

DOKUMENT INFORMACYJNY



Setanta S.A. z siedzibą w Warszawie

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii F 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



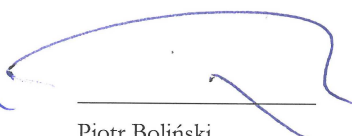
Warszawa, dnia 21 kwietnia 2015 roku

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Setanta S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Conall McGuire
Prezes Zarządu



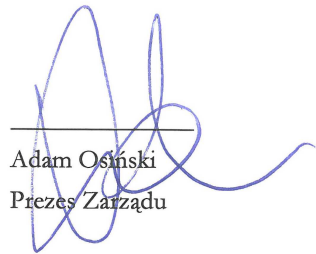
Piotr Boliński
Członek Zarządu



Konrad Szwedziński
Członek Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu EBC Solicitors S.A. oświadczam, że niniejszy 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 roku (z późn. zm.) oraz, że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Adam Osinski
Prezes Zarządu

Wstęp

Dokument informacyjny

Informacje o Emitencie

Firma: Setanta S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
tel. +48 22 838 19 33
fax: +48 22 838 24 56
Internet: www.setanta.pl
E-mail: office@setanta.pl
KRS: 0000377322
REGON: 142795831
NIP: 108-001-02-99

Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Firma: EBC Solicitors S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
tel.: + 48 22 419 20 70
fax + 48 22 419 20 69
Internet: www.ebcsolicitor.pl
E-mail: ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl
KRS: 0000266826
REGON: 140778886
NIP: 525-23-82-713

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są:

- 2.186.600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 218.660 zł (dwieście osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt złotych).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 50,76 proc. (pięćdziesiąt i siedemdziesiąt sześć setnych procent) kapitału zakładowego Emitenta i 50,76 proc. (pięćdziesiąt i siedemdziesiąt sześć setnych procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcji serii F, które zostaną wprowadzone do Alternatywnego systemu obrotu, są tożsame w prawach, a w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy, z Akcjami Serii A, Akcjami Serii B, Akcjami serii C, Akcjami serii D i Akcjami serii E, które są notowane na rynku NewConnect.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta, przedstawia się następująco:

lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale za- kładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	1.504.000	34,91	34,91
2.	B	20.000	0,46	0,46
3.	C	325.000	7,54	7,54
4.	D	180.000	4,18	4,18
5.	E	92.600	2,15	2,15
6.	F	2.186.600	50,76	50,76
Razem		4.308.200	100	100

Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych

Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej oferty niepublicznej Akcji Serii F

Akcje zwykłe na okaziciela serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Setanta S.A. z dnia 23 października 2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Informacje na temat subskrypcji prywatnej Akcji Serii F

1/ Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Akcji Serii F

Subskrypcja Akcji Serii F miała charakter subskrypcji prywatnej i nastąpiła poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h.). Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 16 grudnia 2013 roku, a jej zakończenie w dniu 18 grudnia 2013 roku.

2/ Data przydziału Akcji Serii F
18 grudnia 2013 roku

3/ Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją

Subskrypcja prywatna obejmowała 2.186.600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda akcja.

4/ Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach

Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 2.186.600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda akcja.

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

Cena emisyjna Akcji Serii F wyniosła 7,07 zł (siedem złotych i siedem groszy).

7/ Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach

Podpisanych zostało 6 (sześć) umów objęcia Akcji Serii F.

8/ Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji

6 (sześć)

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

Emitent nie zawarł żadnej umowy o subemisję Akcji Serii F.

Całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej Akcji serii F wyniosły 24.544 zł (dwadzieścia cztery tysiące pięćset czterdzieści cztery złote), w tym całkowity koszt wynagrodzenia

Autoryzowanego Doradcy wyniósł 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) brutto, w tym za przygotowanie dokumentu informacyjnego 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych).

Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Serii F 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

Emitent wskazuje, iż oferta nabycia Akcji Serii F wskazane w pkt 1 poniżej została przeprowadzona przez akcjonariusza Emitenta po przydziale Akcji Serii F, lecz przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję przedmiotowych akcji. Zbycie (przeniesienie własności) Akcji serii F w ramach ofert przeprowadzonych przez akcjonariusza Emitenta nastąpiło w dniu rejestracji Akcji Serii F w Krajowym Rejestrze Sądowym, tj. w dniu 20 lutego 2014 roku.

1. W dniu 14 stycznia 2014 roku akcjonariusz nr 1 Emitenta, który posiada akcje reprezentujące mniej niż 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz mniej niż 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przeprowadził niepubliczną ofertę nabycia praw do Akcji Serii F. Niepubliczna oferta nabycia praw do Akcji Serii F została złożona 1 (jednemu) podmiotowi. Ofercie podlegało 212.000 (dwieście dwanaście tysięcy) praw do Akcji Serii F, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 21.200 zł (dwadzieścia jeden tysięcy dwieście złotych). Cena praw do Akcji Serii F w ramach oferty akcjonariusza, o której mowa powyżej, wynosiła 7,07 zł (siedem złotych i siedem groszy) za każdą poszczególną akcję. Oferta nabycia praw do Akcji Serii F została przyjęta przez 1 (jeden) podmiot, który łącznie nabył 212.000 (dwieście dwanaście tysięcy) praw do Akcji Serii F za łączną cenę w wysokości 1.498.840 zł (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset czterdzieści złotych).
2. W dniu 28 listopada 2014 akcjonariusz nr 1 Emitenta, który posiada akcje reprezentujące mniej niż 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz mniej niż 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, przeprowadził niepubliczną ofertę nabycia Akcji Serii F. Niepubliczna oferta nabycia Akcji Serii F została złożona 1 (jednemu) podmiotowi. Ofercie podlegało 212.320 (dwieście dwanaście tysięcy trzysta dwadzieścia) Akcji Serii F, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 21.232 zł (dwadzieścia jeden tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote). Cena Akcji Serii F w ramach oferty akcjonariusza, o której mowa powyżej, wynosiła 12 zł (dwanaście złotych) za każdą poszczególną akcję. Oferta nabycia Akcji Serii F została przyjęta przez 1 (jeden) podmiot, który łącznie nabył 212.320 (dwieście dwanaście tysięcy trzysta dwadzieścia) Akcji Serii F za łączną cenę w wysokości 2.547.840 zł (dwa miliony pięćset czterdzieści siedem tysięcy osiemset czterdzieści złotych).

Emitent nie dysponuje wiedzą na temat kosztów jakie ponieśli akcjonariusze dokonujący niepublicznych ofert zbycia Akcji Serii F, o których mowa powyżej, w związku z przeprowadzeniem tychże ofert.

Spis treści

Oświadczenie Emitenta.....	2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	3
Wstęp	4
Spis treści	8
1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	10
2. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie.....	20
3. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	21
3.1. Informacja ogólna	21
3.2. Prawa wynikające z instrumentów finansowych	21
3.2.1. Prawa o charakterze majątkowym	21
3.2.2. Prawa o charakterze korporacyjnym	22
3.3. Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	24
3.3.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami	24
3.3.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji.....	25
4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanym Doradcą oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	37
5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub 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. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych	41
6.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	41
6.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	41
6.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	42
7. Czynniki ryzyka.....	44
7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	44
7.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	53
8. Wybrane informacje o Emitencie	57
8.1. Krótki opis historii Emitenta	57
8.2. Informacje o działalności prowadzonej przez Emitenta	58

9.	Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta	68
10.	Informacje dodatkowe.....	70
10.1.	Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta	70
10.2.	Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu.....	70
10.3.	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; okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami.....	70
11.	Załączniki	71
11.1.	Aktualny odpis z KRS Emitenta.....	71
11.2.	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta	80
11.3.	Definicje i objaśnienia skrótów	89

1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje Serii F

Akcje Serii F wprowadzane na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do Alternatywnego systemu obrotu, zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Setanta S.A. (dawniej Setanta Finance Group S.A.). Uchwała nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii F została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23 października 2013 roku oraz sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Mariusza Soczyńskiego w kancelarii notarialnej w Warszawie (Rep. A nr 9042/2013).

Przedmiotowa uchwała brzmi jak następuje:

**„Uchwała Nr 3
z dnia 23 października 2013 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Setanta Finance Group Spółka Akcyjna
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez
emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem
dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany
Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Setanta Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie działając w oparciu o przepis art. 431 kodeksu spółek handlowych uchwaliło co następuje:-----

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę 218.660,00 zł (dwieście osiemnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt złotych), tj. z kwoty 212.160,00 zł (dwieście dwanaście tysięcy sto sześćdziesiąt złotych) do kwoty 430.820,00 zł (czterysta trzydzieści tysięcy osiemset dwadzieścia złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji 2.186.600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----
3. Wszystkie akcje serii F zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne wpłacone przed zarejestrowaniem akcji.-----
4. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F.-----
5. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:-----
 - a) Akcje serii F wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane.-----
 - b) Akcje serii F wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-----
6. Objęcie wszystkich akcji serii F nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta objęcia akcji serii F zostanie złożona nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) podmiotom.-----
7. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii F w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 31 marca 2014 roku.-----

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F, a także propozycją dotyczącą sposobu ustalenia ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F w całości.-----
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje
„Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F wynika z zamiaru zaoferowania możliwości objęcia akcji serii F właścicielom spółek prowadzących działalność uzupełniającą do działalności Setanta Finance Group S.A., w ramach rozliczenia transakcji nabycia przez Spółkę udziałów / akcji w tych spółkach. W opinii Zarządu Spółki rozwiązanie takie przyczyni się do umożliwienia nabycia przez Setanta Finance Group S.A. udziałów / akcji spółek prowadzących działalność inwestycyjną a w dalszej perspektywie zapewnią Spółce doskonałe warunki do rozwoju i umacniania pozycji rynkowej. Ww. działania dodatkowo wpłyną na obniżenie kosztów działania, zwiększą odporność na cykliczność rynków, ograniczą zmienność wyników, dadzą możliwość przesunięcia kapitałów w ramach grupy oraz spowodują większą zdolność pozyskiwania kapitału zewnętrznego/dłużnego. Dodatkową wartość stanowi wsparcie kompetencyjne i wymiana know how. W efekcie, z uwagi na korzystny wpływ na wyniki finansowe i wartość rynkową Spółki, a tym samym również na wartość akcji Spółki, jakie powinno przynieść nabycie udziałów / akcji w tych spółkach, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Setanta Finance Group S.A. prawa poboru akcji serii leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy. Wybór trybu subskrypcji prywatnej uzasadniony jest dążeniem do ograniczenia kosztów emisji, oraz koniecznością zamknięcia emisji w możliwie najkrótszym terminie. Udzielenie Zarządowi upoważnienia do określenia wysokości ceny

emisyjnej akcji serii F jest uzasadnione koniecznością ukształtowania tej ceny w przyszłości z uwzględnieniem nieznanych w chwili obecnej warunków makro i mikroekonomicznych, a także przebiegu negocjacji z właścicielami spółek, których nabycie planuje Setanta Finance Group S.A. W związku z powyższym Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie przedłożony akcjonariuszom projekt uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru i rekomenduje akcjonariuszom przyjęcie tejże uchwały.” -----

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić treść §7 ust. 1 statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie:-----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 430.820,00 zł (czterysta trzydzieści tysięcy osiemset dwadzieścia złotych) i dzieli się na:-----

1) 1.504.000 (jeden milion pięćset cztery tysiące) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 (jeden) do 1504000 (jeden milion pięćset cztery tysiące), -----

2) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 00001 (zero zero zero zero jeden) do 20000 (dwadzieścia tysięcy),-----

3) 325.000 (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (zero zero zero zero zero jeden) do 325000 (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy),-----

4) 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (zero zero zero zero zero jeden) do 180000 (sto osiemdziesiąt tysięcy),-----

5) 92.600 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 00001 (zero zero zero zero jeden) do 92600 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset),-----

6) 2.186.600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (zero zero zero zero zero jeden) do 2186600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset).”-----

§ 4.

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki.-----

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców.”----

W dniu 7 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 5 w sprawie zmiany firmy Spółki (Rep. A Nr 3066/2014).

Przedmiotowa uchwała brzmi jak następuje:

„Uchwała Nr 5

z dnia 7 kwietnia 2014 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Setanta Finance Group Spółka Akcyjna

w sprawie zmiany §1 ust. 2 Statutu Spółki

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Setanta Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie zmienia statut Spółki, w ten sposób, że §1 ust. 2 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:-----

„2. Firma Spółki brzmi: Setanta Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu: Setanta S.A.”-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców.”----

Rejestracja zmiany firmy w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 16 maja 2014 roku.

Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F

Warszawa, dnia 19 listopada 2013 roku

**Uchwała nr. 1/11/2013
Zarządu Setanta Finance Group S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 19 listopada 2013 r.**

w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F

Działając na podstawie §1 pkt. 4 Uchwały nr. 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Setanta Finance Group S.A. z dnia 23 października 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, Zarząd spółki Setanta Finance Group S.A. uchwala co następuje:

§1

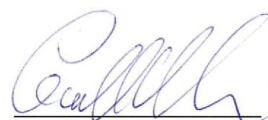
Zarząd Spółki przyjmuje uchwałę na mocy której ustala cenę emisyjną 2.186.600 akcji serii F w wysokości 7,07 zł (słownie: siedem złotych 7/100) za jedną akcję. Cena emisyjna została ustalona w oparciu o wartość notowania akcji Emitenta na rynku New Connect.

§2

Wszystkie akcje serii F zostaną zaoferowane w drodze oferty prywatnej 6 podmiotom.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Conall Seamus McGuire
Prezes Zarządu

Określenie sposobu pokrycia Akcji Serii F

2.186.600 Akcji Serii F zostało objętych i opłaconych z wykorzystaniem konstrukcji potrącenia wierzytelności.

Zważywszy, iż:

- Emitent był zobowiązany do zapłaty:
 - kwoty 229.775 zł wobec akcjonariusza nr 1, który posiada akcje reprezentujące mniej niż 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz mniej niż 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (na podstawie Umowy zbycia udziałów w spółce Kantorino S.A.),
 - kwoty 229.775 zł wobec akcjonariusza nr 2, który posiada akcje reprezentujące mniej niż 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz mniej niż 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (na podstawie Umowy zbycia udziałów w spółce Kantorino S.A.),
 - kwoty 3.000.000 zł wobec akcjonariusza nr 3, który posiada akcje reprezentujące mniej niż 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz mniej niż 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (na podstawie Umowy zbycia akcji w spółce Spartan Capital S.A.),
 - kwoty 4.500.000 zł wobec akcjonariusza - Nordima Holdings Limited (na podstawie Umowy zbycia akcji w spółce Spartan Capital S.A.),
 - kwoty 4.500.000 zł wobec akcjonariusza - Proranite Limited (na podstawie Umowy zbycia akcji w spółce Spartan Capital S.A.),
 - kwoty 3.000.000 zł wobec akcjonariusza - Paddingtonville Limited (na podstawie Umowy zbycia akcji w spółce Spartan Capital S.A.),
- w ramach przeprowadzanej emisji:
 - akcjonariusz nr 1, który posiada akcje reprezentujące mniej niż 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz mniej niż 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta objął 32.500 Akcji Serii F Spółki w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 229.775 zł, akcjonariusz oraz Emitent podpisali umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności do kwoty 229.775 zł,
 - akcjonariusz nr 2, który posiada akcje reprezentujące mniej niż 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz mniej niż 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta objął 32.500 Akcji Serii F Spółki w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 229.775 zł, akcjonariusz oraz Emitent podpisali umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności do kwoty 229.775 zł,
 - akcjonariusz nr 3, który posiada akcje reprezentujące mniej niż 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz mniej niż 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta objął 424.320 Akcji Serii F Spółki w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 2.999.942,40 zł, akcjonariusz oraz Emitent podpisali umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności do kwoty 2.999.942,40 zł,
 - Nordima Holdings Limited objęła 636.480 Akcji Serii F Spółki w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 4.499.913,60 zł, akcjonariusz oraz Emitent podpisali umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności do kwoty 4.500.000 zł.
 - Proranite Limited objęła 636.480 Akcji Serii F Spółki w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 4.499.913,60 zł, akcjonariusz oraz Emitent podpisali umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności do kwoty 4.500.000 zł.
 - Paddingtonville Limited objęła 424.320 Akcji Serii F Spółki w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 2.999.942,40 zł, akcjonariusz oraz Emitent podpisali umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności do kwoty 2.999.942,40 zł.

Akcjonariusze Emitenta - akcjonariusz nr 3 i Paddingtville Limited - oraz Emitent, zgodnie z art. 14 §4 k.s.h. zd. drugie, podpisali umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności do kwoty 2.999.942,40 zł, tj. wierzytelności uległy potrąceniu do wysokości niższej z nich. Pozostała kwota w wysokości 57,60 zł stanowiąca część ceny za akcje Spartan Capital S.A. została opłacona przez Emitenta gotówką na rzecz każdego z akcjonariuszy obejmującego Akcje Serii F.

Akcjonariusze Emitenta - Nordima Holdings Limited i Proranite Limited - oraz Emitent, zgodnie z art. 14 §4 k.s.h. zd. drugie, podpisali umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności do kwoty 4.499.913,60 zł, tj. wierzytelności uległy potrąceniu do wysokości niższej z nich. Pozostała kwota w wysokości 86,40 zł stanowiąca część ceny za akcje Spartan Capital S.A. została opłacona przez Emitenta gotówką na rzecz każdego z akcjonariuszy obejmującego Akcje Serii F.

Wierzytelności, o których mowa powyżej były wierzytelnościami bezspornymi i wymagalnymi na dzień podpisania umów wzajemnego potrącenia wierzytelności.

Rejestracja Akcji Serii F w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 20 lutego 2014 roku.

Cele emisji Akcji Serii F

Akcje Serii F zostały wyemitowane w celu pozyskania kapitału niezbędnego do nabycia przez Emitenta udziałów i akcji w spółkach prowadzących działalność inwestycyjną oraz operacyjną w sektorach charakteryzujących się dużym potencjałem szybkiego wzrostu, co w perspektywie działalności Emitenta, zapewni doskonale warunki do rozwoju i umacniania pozycji rynkowej. Wyżej wymienione działania dodatkowo wpłyną na obniżenie kosztów prowadzonej działalności, zwiększą odporność na cykliczność rynków, ograniczą zmienność wyników, oraz spowodują większą zdolność pozyskiwania kapitału zewnętrznego/dłużnego. Dodatkową wartość stanowi korzystny wpływ na wyniki finansowe i wartość rynkową Emitenta, a tym samym również na wartość akcji Emitenta, w związku z nabyciem udziałów i akcji w spółkach Spartan Capital S.A. i Kantorino sp. z o.o. Wybór trybu subskrypcji prywatnej uzasadniony był dążeniem do ograniczenia kosztów emisji oraz koniecznością zamknięcia emisji w możliwie najkrótszym terminie.

Dzięki emisji Akcji Serii F Emitent nabył następujące aktywa:

- 1.500.000 akcji spółki Spartan Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 100 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki; cena akcji spółki wyniosła 10 zł za każdą poszczególną akcję,
- 896 udziałów spółki Kantorino sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 28,90 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 28,90 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników spółki; łączna cena udziałów spółki wyniosła 459.550 zł.

Wycena wartości Spartan Capital S.A. oraz Kantorino sp. z o.o., których akcje i udziały nabył Emitent została dokonana przez Cezarego Olszewskiego prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Cezary Olszewski Analizy Finanse z siedzibą w Warszawie.

Spartan Capital S.A.

Wyceny Spartan Capital S.A. dokonano metodą skorygowanych aktywów netto, przy czym dokonano wyceny spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego spółki, które zostały pomniejszone o zobowiązania Spartan Capital S.A. Zgodnie ze sporządzoną wyceną wartość Spartan Capital S.A., wg stanu na dzień 30 września 2013 roku, wyniosła 18.305.000 zł, jednakże ze względu, iż wyceniana spółka była podmiotem niepublicznym zastosowano dyskonta. W związku z powyższym rekomendowana wartość Spartan Capital S.A. została ustalona na poziomie 15.559.000 zł.

Na dzień nabycia akcji Spartan Capital S.A., tj. na dzień 23 grudnia 2013 roku istniały następujące powiązania między Emitentem a zbywcami akcji:

- Piotr Boliński był Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta i jednocześnie Dyrektorem oraz osobą sprawującą faktyczną kontrolę nad spółką Nordima Holdings Limited,
- Konrad Szwedziński był Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta i jednocześnie Dyrektorem oraz osobą sprawującą faktyczną kontrolę nad spółką Proranite Limited.

Paddingtonville Limited oraz akcjonariusz nr 3 nie jest podmiotem powiązanym z Emitentem.

Poniżej przedstawiono historyczne wybrane dane finansowe Spartan Capital S.A.:

Pozycja	Dane Spartan Capital S.A. na 31 grudnia 2013 roku (w zł)
kapitał własny	3.059.844,81
należności długoterminowe	---
należności krótkoterminowe	332.131,29
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	175.031,92
zobowiązania długoterminowe	203.477,68
zobowiązania krótkoterminowe	166.370,57
amortyzacja	2.519,51
przychody netto ze sprzedaży	37.144,00
zysk/strata na sprzedaży	-203.128,62
zysk/strata na działalności operacyjnej	-187.911,84
zysk/strata brutto	207.025,50
zysk/strata netto	185.975,65

W dniu 31 grudnia 2014 roku nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką portfelową, tj. Spartan Capital S.A., której przedmiotem działalności jest inwestowanie w małe i średnie spółki w obszarach nowych technologii oraz odnawialnych źródeł energii (poprzez spółkę Clean Energy Venture S.A. - na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent posiada 19 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 26,42 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki).

Zdaniem Zarządu Emitenta, dzięki połączeniu Emitenta ze Spartan Capital S.A.: (1) nastąpi poprawa wyników finansowych poprzez ograniczenie kosztów, w szczególności związanych z prowadzeniem działalności przez dwa odrębne podmioty pozwalając tym samym na optymalizację wykorzystania majątku spółek w procesach inwestycyjnych (2) wzmocniony zostanie wizerunek Emitenta na rynku kapitałowym, jak i na rynkach, w których spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta prowadzą działalność.

Kantorino sp. z o.o.

Wyceny Kantorino sp. z o.o. dokonano metodą dochodową. Dla potrzeb sporządzenia wyceny wykorzystano prognozę Zarządu spółki na lata 2014-2018. Przedmiotowa metoda wyceny została wybrana ze względu na specyfikę prowadzonej działalności oraz planowane osiągnięcie przez spółkę dodatniego wyniku finansowego. Zgodnie ze sporządzoną wyceną wartość Kantorino sp. z o.o., wg stanu na dzień 30 września 2013 roku, wyniosła 11.550.703 zł, jednakże ze względu, iż wyceniana spółka jest podmiotem niepublicznym zastosowano dyskonta. W związku z powyższym rekomendowana wartość Kantorino sp. z o.o. została ustalona na poziomie 8.836.288 zł.

Spółka Kantorino sp. z o.o. jest dynamicznie rozwijającą się firmą działającą w branży kantorów internetowych. W ramach swojej działalności prowadzi platformę internetową Kantoris.pl do szybkiej i taniej wymiany walut (www.kantoris.pl).

Na dzień nabycia udziałów Kantorino sp. z o.o., tj. na dzień 16 grudnia 2013 roku nie istniały żadne powiązania między Emitentem a zbywcami udziałów.

Poniżej przedstawiono historyczne wybrane dane finansowe Kantorino sp. z o.o.

Pozycja	Dane Kantorino sp.z o.o. na 31 grudnia 2013 roku (w zł)
kapitał własny	315.223,28
należności długoterminowe	---
należności krótkoterminowe	30.197,75
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	525.194,07
zobowiązania długoterminowe	---
zobowiązania krótkoterminowe	64.505,10
amortyzacja	18.722,85
przychody netto ze sprzedaży	1.001.665.438,32
zysk/strata na sprzedaży	252.284,95
zysk/strata na działalności operacyjnej	242.690,51
zysk/strata brutto	233.586,84
zysk/strata netto	225.450,84

2. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy, przy czym Akcje Serii F uczestniczą w dywidendzie na następujących zasadach:

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

Emitent w 2014 roku nie wypłacił akcjonariuszom dywidendy za rok 2013.

W dniu 26 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2013 w kwocie 53.900,05 zł (pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset złotych i pięć groszy). Zysk netto Spółki został w całości przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

3. 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

3.1. Informacja ogólna

Akcje Serii F są tożsame w prawach z Akcjami Serii A oraz Akcjami Serii B oraz Akcjami Serii C Emitenta oraz Akcjami Serii D oraz Akcjami Serii E, które są notowane na rynku NewConnect, w szczególności w prawie do dywidendy oraz w prawie głosu.

Według Statutu Emitenta z Akcjami nie są związane jakiekolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

3.2. Prawa wynikające z instrumentów finansowych

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta, są określone przepisami k.s.h., innymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu.

3.2.1. Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 §1 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadany przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 k.s.h. w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 §2 i §3 k.s.h. uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;

- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 §2 k.s.h. w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji - zgodnie z art. 337 §1 k.s.h., akcje są zbywalne; jednocześnie Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji - zgodnie z §9 Statutu Emitenta Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, przy czym zasady i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia;
- prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego; §6 ust. 3 Statutu Emitenta przewiduje, iż istotna zmiana przedmiotu działalności Emitenta może nastąpić bez wykupienia akcji tych, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

3.2.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu - na podstawie art. 412 §1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 §1 k.s.h. każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411¹ §1 k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w chwili obecnej regulamin walnego zgromadzenia obowiązujący u Emitenta nie przewiduje jednak takiej możliwości; zgodnie z art. 406⁵ §1 k.s.h. statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;
- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 399 §3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50 proc. ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 400 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej

5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;

- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki publicznej 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; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 k.s.h.;
- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 §3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 k.s.h.;
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw - zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej - wynikające z art. 328 §6 k.s.h.;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 395 §4 k.s.h.;
- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 407 §1 k.s.h. oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu pocztą elektroniczną - wynikające z art. 407 §1¹ k.s.h.;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 407 §2 k.s.h.;
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji - wynikające z art. 410 §2 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał - wynikające z art. 421 §3 k.s.h.;
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 341 §7 k.s.h.;

- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 §1 k.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 k.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki);
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinny być złożone na piśmie - zgodnie z art. 6 k.s.h.;
- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce - zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;
- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 k.s.h. akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

3.3. Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

3.3.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami.

3.3.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Obrót Akcjami Emitenta, jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariusze Emitenta nie zawarli umów o ograniczenie zbycia akcji (tzw. lock-up).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, określone obowiązki, odnoszące się do tych czynności i zdarzeń.

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

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

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

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

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

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- zamiarach co do 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 proc. ogólnej liczby głosów; w przypadku każdorazowej

zmiany tych zamiarów lub celu, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę;

- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, z którymi została zawarta umowa, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

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

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

W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie winno zawierać również informacje o:

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

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi dysponować według własnego uznania.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

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.

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

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wstawionych w związku z akcjami spółki publicznej;

- funduszu inwestycyjnym - także 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;
- 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,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 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;
- łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone 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.

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;

- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie

Zgodnie z art. 154 Ustawy o obrocie informacją poufną 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:

- 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;
- 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;;
- 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 powyżej.

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

- posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - akcjonariusze spółki publicznej, lub

- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa powyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - maklerzy lub doradcy, lub
 - posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
 - posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna
- nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie osoby, o których mowa w art. 156 ust. 1, nie mogą:

- ujawniać informacji poufnej;
- udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

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

- są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego, o którym mowa powyżej,
- są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego którym mowa powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych;
- jednego lub kilku instrumentów finansowych;
- nabywania albo zbywania instrumentów finansowych.

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

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

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie przepisów ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

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

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

- okres od wejścia w posiadanie przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze informacji poufnej dotyczącej emitenta lub akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, 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 członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby:

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

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

Zgodnie z art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1, rozumie się:

- jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- podmioty:
 - w których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa powyżej, lub
 - z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, czerpią zyski,
 - których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa powyżej.

Przepisy dotyczące zakazów i obowiązków określonych powyżej mają zastosowanie do Akcji Emitenta w oparciu o przepis art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 Ustawy o obrocie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 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;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

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

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 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 lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 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;
- 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;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 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. Dodatkowo art. 16 ust. 2 tejże ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji

i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaze, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;

przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu 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:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 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 zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- 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:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
 - 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.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami.

4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanym Doradcą oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

- 1/ Conall McGuire - Prezes Zarządu,
- 2/ Piotr Boliński - Członek Zarządu,
- 3/ Konrad Szwedziński - Członek Zarządu.

Osoby zarządzające Autoryzowanym Doradcą

W skład Zarządu Autoryzowanego Doradcy wchodzi obecnie:

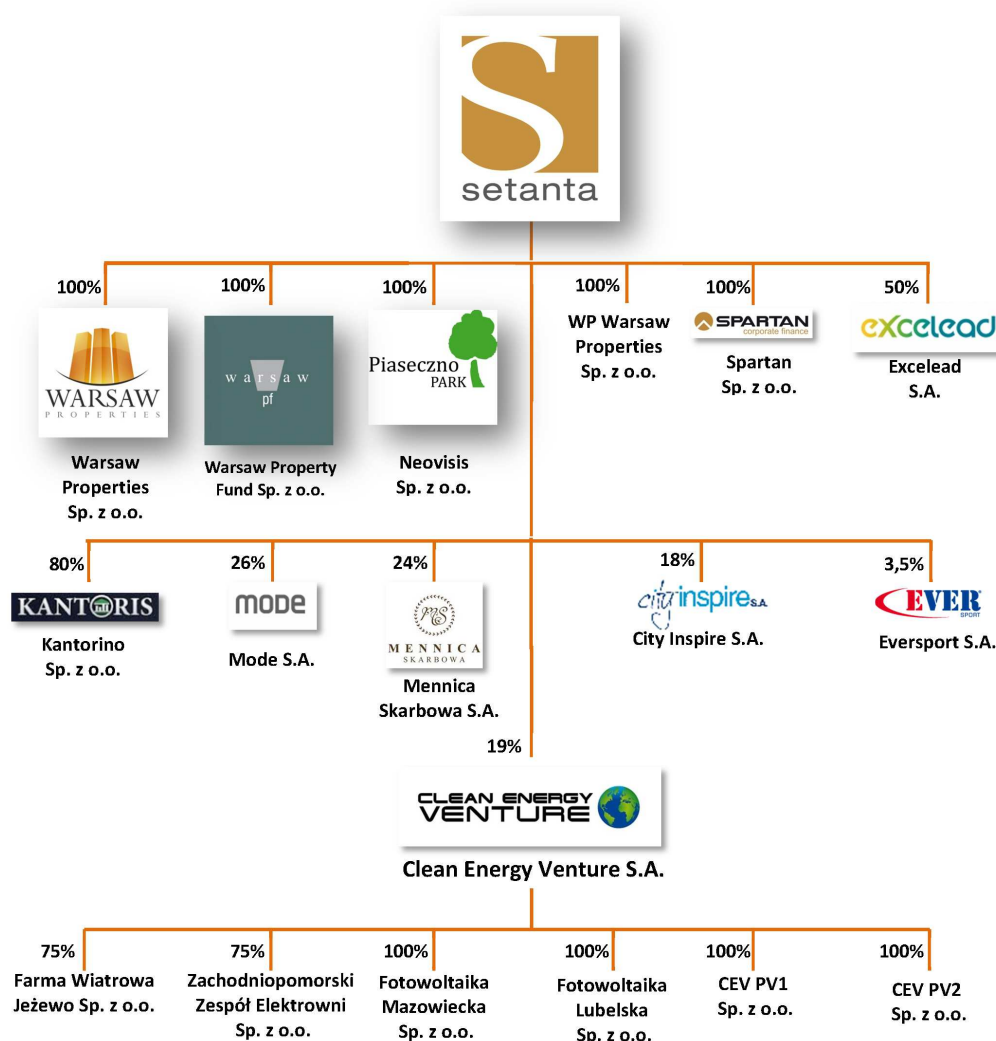
- 1/ Adam Osiński - Prezes Zarządu.

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2013 zostało zbadane przez - Andrzeja Kuligiewicza - biegłego rewidenta wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 2043, działającego w imieniu K. R. Group sp. z o. o. TAX sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Owsianej 12, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1768.

5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub 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 Emitent tworzy grupę kapitałową w rozumieniu przepisów o rachunkowości. Aktualna struktura grupy kapitałowej Emitenta związana jest z dokonaniem, w dniu 31 grudnia 2014 roku, połączeniem Emitenta z jego dotychczasową spółką zależną - Spartan Capital S.A.



Źródło: Emitent

Podstawowe dane spółek z grupy kapitałowej Emitenta zostały umieszczone w rozdz. 8.2. (na str. 60 i nast.).

Powiązania pomiędzy spółkami zależnymi Emitenta a Emitentem

Conall McGuire - Prezes Zarządu Emitenta - jest jednocześnie:

- Prezesem Zarządu w Warsaw Properties sp. z o.o.,
- Prezesem Zarządu w Warsaw Property Fund sp. z o.o.
- Prezesem Zarządu w WP Warsaw Properties sp. z o.o.
- Członkiem Rady Nadzorczej w Excelead S.A.,
- Członkiem Rady Nadzorczej w Clean Energy Venture S.A.,
- Członkiem Zarządu w Neovisis sp. z o.o.

Ponadto Pan Conall McGuire jest synem akcjonariusza Clean Energy Venture S.A, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada akcje Clean Energy Venture S.A., reprezentujące 8,26 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 7,52 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

Piotr Boliński - Członek Zarządu Emitenta - jest jednocześnie:

- Przewodniczącym Rady Nadzorczej w Excelead S.A.,
- Członkiem Zarządu w Spartan Sp. z o.o.,
- Prezesem Zarządu w Clean Energy Venture S.A.,
- Członkiem Rady Nadzorczej w City Inspire S.A.,
- Członkiem Zarządu w Neovisis sp. z o.o.

Ponadto spółka Nordima Holdings Limited, w której Pan Piotr Boliński jest Dyrektorem, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada:

- akcje City Inspire S.A., reprezentujące 7,44 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 6,48 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.
- akcje Clean Energy Venture S.A., reprezentujące 3,84 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 3,50 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

Konrad Szwedziński - Członek Zarządu Emitenta - jest jednocześnie:

- Członkiem Rady Nadzorczej w Excelead S.A.,
- Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej w Mode S.A.,
- Członkiem Rady Nadzorczej w Mennicy Skarbowej S.A.,
- Członkiem Zarządu w Clean Energy Venture S.A.,
- Członkiem Rady Nadzorczej w City Inspire S.A.,
- Członkiem Zarządu w Neovisis sp. z o.o.,
- Członkiem Zarządu w Farma Wiatrowa Jezewo sp. z o.o.

Ponadto Pan Konrad Szwedziński, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada:

- akcje City Inspire S.A., reprezentujące 7,44 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 6,48 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki,
- akcje Clean Energy Venture S.A., reprezentujące 9,56 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 8,70 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki,

Spółka Clean Energy Venture S.A., w której na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent posiada 19,12 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 26,42 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki jest współnikiem we wszystkich spółkach celowych, tj.:

- Farma Wiatrowa Jeżewo sp. z o.o.,
- Zachodniopomorski Zespół Elektrowni sp. z o.o.,
- Fotowoltaika Lubelska sp. z o.o.,
- Fotowoltaika Mazowiecka sp. z o.o.,
- CEV PV1 sp. z o.o.,
- CEV PV2 Sp. z o.o.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o przekwalifikowaniu, w IV kwartale 2014 roku, aktywów długoterminowych w aktywa krótkoterminowe z przeznaczeniem do późniejszej odsprzedaży (art. 57 pkt 1 ustawy o rachunkowości) w związku z podjętymi działaniami zmierzającymi do dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek podstawowy). Zgodnie bowiem z treścią uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 listopada 2014 roku Emitent z dniem 1 stycznia 2015 roku będzie sporządzał sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) jako jednostka inwestycyjna (zgodnie z definicją zawartą w MSSF 10), w przypadku której podmioty zależne nie podlegają konsolidacji, a podlegają ujęciu bilansowemu w postaci wartości godziwej.

W związku z powyższym od IV kwartału 2014 roku Emitent nie obejmuje konsolidacją spółek z grupy kapitałowej.

6. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

6.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

lp.	imię i nazwisko	opis powiązania
1.	Conall McGuire - Prezes Zarządu	---
2.	Piotr Boliński - Członek Zarządu	jest mężem Przewodniczącej Rady Nadzorczej Pani Agathy Slaby-Bolińskiej.
3.	Konrad Szwedziński - Członek Zarządu	---
4.	Agatha Slaby-Bolińska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	jest żoną Członka Zarządu Pana Piotra Bolińskiego
5.	James Martin Wills - Członek Rady Nadzorczej	---
6.	Monika Sieniawska - Członek Rady Nadzorczej	---
7.	Anna Gębala - Członek Rady Nadzorczej	---
8.	Adrian Kowalik - Członek Rady Nadzorczej	---

Conall McGuire - Prezes Zarządu Emitenta - na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada 499.000 akcji reprezentujących 11,58 proc (jedenaście i pięćdziesiąt osiem setnych procent) w kapitale zakładowym Spółki oraz 11,6 proc (jedenaście i pięćdziesiąt osiem setnych procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Konrad Szwedziński - Członek Zarządu Emitenta - na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada Akcje Emitenta reprezentujące poniżej 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Anna Gębala - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada Akcje Emitenta reprezentujące poniżej 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak jest innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

6.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Piotr Boliński - Członek Zarządu - jest Dyrektorem akcjonariusza Emitenta, tj. Nordima Holdings Limited, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada łącznie 1.195.422 Akcji Emitenta,

reprezentujących 27,7 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 27,7 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Konrad Szwedziński - Członek Zarządu - jest Dyrektorem akcjonariusza Emitenta, tj. Proranite Limited, który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada łącznie 636.480 Akcji Emitenta, reprezentujących 14,8 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 14,8 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powiązaniem opisanym w zdaniu poprzednim brak jest jakichkolwiek innych istotnych powiązań osobowych, majątkowych lub organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

6.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta.

Poza powiązaniem opisanym w zdaniu poprzednim brak jakichkolwiek innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą lub jego istotnymi akcjonariuszami, a Emitentem lub głównymi akcjonariuszami Emitenta.

Zgodnie z treścią §19 ust. 1 pkt 4) Statutu Emitenta obowiązującego od 8 grudnia 2010 roku, zawieranie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym (w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim) wymaga zgody Rady Nadzorczej Emitenta.

Emitent wskazuje, iż Rada Nadzorcza udzieliła zgody na wszystkie dotychczas zawarte umowy między Spółką a osobami powiązanymi ze Spółką. W szczególności Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na objęcie Akcji Emitenta przez:

- Conall McGuire - Prezesa Zarządu Emitenta,
- Nordima Holdings Limited - akcjonariusza Emitenta,
- Proranite Limited - akcjonariusza Emitenta.

a następnie opłacenie przedmiotowych Akcji z wykorzystaniem konstrukcji potrącenia wierzytelności, o czym szerzej w rozdz. 1 (na str. 16).

Konrad Szwedziński - Członek Zarządu Emitenta - nabył Akcje Emitenta na rynku wtórnym od akcjonariusza Spółki.

Anna Gębala - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - w momencie zawierania umowy ze Spółką nie była powiązana z Emitentem w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

7. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta lub spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta lub spółek portfelowych Emitenta, co może przełożyć się na niższe wyceny tych spółek portfelowych, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta lub spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta lub spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego, związanego z rynkami finansowymi oraz rynkiem energetycznym i odnawianych źródeł energii (OZE). Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta bądź jego spółek portfelowych.

wych, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z wejściem w życie ustawy o odnawialnych źródłach energii

Emitent, ze względu na inwestycje w odnawialne źródła energii poprzez spółkę portfelową Clean Energy Venture S.A. uzależniony jest w szczególności od polityki energetycznej rządu polskiego. Istotne dla Emitenta jest wejście w życie ustawy o odnawialnych źródłach Energii (OZE), która regulować będzie mechanizmy wsparcia dla energii pochodzącej z odnawialnych źródeł. Wprowadzenie regulacji prawnych wspierających rozwój energetyki odnawialnej, w znacznym stopniu przyczyni się do zwiększenia zainteresowania inwestorów projektami elektrowni ze źródeł odnawialnych. Aktualnie bowiem takie zainteresowanie prezentują przede wszystkim największe przedsiębiorstwa energetyczne, a szereg mniejszych firm wstrzymuje decyzję o budowie elektrowni do czasu wejścia w życie ustawy. Aktualnie bowiem takie zainteresowanie prezentują przede wszystkim największe przedsiębiorstwa energetyczne, a szereg mniejszych firm wstrzymuje decyzję o budowie elektrowni do czasu wejścia w życie ustawy, która na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego została już podpisana przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej. Ustawa zapowiada wprowadzenie systemu aukcji, którego podstawowym założeniem będzie dotowanie przez państwo inwestycji elektrowni ze źródeł odnawialnych, oferujących najniższy średni koszt produkcji energii elektrycznej. Ryzyko opóźnień wejścia w życie ustawy o odnawialnych źródłach energii minimalizowane jest przez już istniejące przepisy, regulujące mechanizmy wsparcia dla energetyki odnawialnej, zawarte w ustawie Prawo Energetyczne. Ponadto ryzyko to minimalizowane jest również przez konieczność spełnienia przez Polskę obowiązku implementacji do polskiego systemu prawnego dyrektywy 2009/28/WE.

Ryzyko związane ze zmianami cen energii elektrycznej

Ceny energii elektrycznej mają istotne znaczenie dla rentowności poszczególnych projektów energetycznych, co może przełożyć się również na wielkość przychodów z tytułu sprzedaży projektów. W energetyce ryzyko to związane jest z niepewnością w zakresie kształtowania się cen energii elektrycznej. Ze względu na brak możliwości magazynowania energii elektrycznej jej cena zależy głównie od popytu na nią w danej chwili. Spadek cen energii może powodować obniżenie wartości projektów. Niemniej jednak, z uwagi na prawdopodobny wyraźny wzrost zapotrzebowania w Polsce na energię elektryczną w najbliższych latach oraz widoczny trend w ramach UE wyrównywania się cen energii, Emitent uważa, że należy zakładać wzrost cen energii w długim terminie z możliwymi okresowymi korektami.

Ryzyko związane ze zmianami cen świadectw pochodzenia

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych są zbywalne i stanowią obrót giełdowy, prowadzony przez Towarową Giełdę Energii S.A., w związku z czym ceny tych praw majątkowych podlegają prawom rynkowym i mogą ulegać wahaniom. Przychody ze sprzedaży tych praw są istotnym składnikiem kształtującym wynik każdego projektu z odnawialnych źródeł energii. Na skutek nagłego spadku cen świadectw pochodzenia, istnieje ryzyko niskiej rentowności elektrowni z odnawialnych źródeł energii, co może przełożyć się na obniżenie przychodów z tytułu sprzedaży projektów. Ryzyko to jest minima-

lizowane przez stopniowy wzrost, w nadchodzących latach, liczby świadectw pochodzenia, które zakłady energetyczne mają obowiązek umarzania w stosunku do całkowitej rocznej sprzedaży energii elektrycznej. Może to zapowiadać stabilizację wartości świadectw pochodzenia, a nawet stopniowy wzrost ich wartości.

Ryzyko związane z kierunkiem rozwoju branży pośrednictwa w obrocie nieruchomościami w Polsce

Standardy w branży pośrednictwa w obrocie nieruchomościami w Polsce uwarunkowane są przede wszystkim przez: przepisy prawne oraz sytuację podaży-popytu na rynku nieruchomości. Usługi pośrednictwa w obrocie nieruchomościami w Polsce nie są jeszcze na tyle powszechne w polskim społeczeństwie, co w społeczeństwach Europy Zachodniej. Sytuacja ta może być efektem wysokiej ceny za usługę w relacji do jej jakości. Istnieje ryzyko związane z kierunkiem dalszego rozwoju branży pośrednictwa w obrocie nieruchomościami. Do głównych czynników, które o tym decydują należą m.in.: stosunek klientów do korzystania z usług pośredników, liczba zawieranych umów z klauzulą „na wyłączność” oraz zgodna klientów na prowizję na rzecz pośrednika. Jeżeli regulacje, bądź praktyki rynkowe zmieniają się na niekorzyść agencji nieruchomości, sytuacja ta może niekorzystnie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta lub spółek z jego portfela inwestycyjnego. Spółki na bieżąco monitorują rynek nieruchomości, dzięki czemu minimalizuje opisane ryzyko.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta lub spółki portfelowe Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta oraz spółek zależnych. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta lub spółek z jego portfela inwestycyjnego przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko dotyczące celów strategicznych i emisyjnych

Strategia rozwoju Emitenta zakłada zbudowanie silnej, rozpoznawalnej marki, kojarzonej z perspektywicznymi inwestycjami, w szczególności w obszarze nowych technologii (e-commerce), nieruchomości oraz energetyki (OZE). Wedle założeń strategii opublikowanej przez Emitenta (raport EBI nr 14/2014 z dnia 16 czerwca 2014 roku) Zarząd Setanta S.A. będzie w latach 2014-2016 koncentrować się na wspieraniu rozwoju spółek portfelowych, z których większość będzie mogła wykazać się, najpóźniej w 2016 r. satysfakcjonującymi wynikami. Istnieje ryzyko, że Emitent nie zrealizuje części, bądź wszystkich założonych celów strategicznych, od których będą zależały wyniki finansowe Emitenta. Realizacja założonych celów zależy w dużym stopniu od elastyczności spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta pod względem ich dostosowania do zmienności koniunktury. Główne czynniki mające największy wpływ na wspomniane rynki to m.in.: przepisy prawne, relacja podaży do popytu, ceny nieruchomości, warunki pozyskiwania finansowania na inwestycje, płynność walorów spółek portfelowych, zmiany cen świadectw pochodzenia. Niewłaściwa ocena sytuacji panującej w otoczeniu, bądź nieumiejętność dostosowania się spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta do zmienności otoczenia mogą negatywnie przełożyć się na realizację zamierzonych celów strategicznych, a co za tym idzie - również na sytuację majątkową oraz wyniki finansowe Emitenta, jak i spółek z jego portfela inwestycyjnego. W celu zminimalizowania opisanego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i analizuje wszystkie czynniki, które potencjalnie mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta. W każdym przypadku, gdy uzna to za stosowne, Zarząd Emitenta podejmuje decyzje i działania dostosowujące strategię do danej sytuacji.

Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach

Działalność spółek portfelowych Emitenta w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu członków Zarządu Emitenta oraz członków Zarządu spółek portfelowych oraz zatrudnianej kadry menadżerskiej. Rezygnacja któregośkolwiek członka zarządu z objętego stanowiska, może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową Emitenta lub spółek portfelowych w zakresie tworzenia przyjaznego środowiska pracy poprzez prowadzenie satysfakcjonującej dla pracowników polityki płacowej, uwzględniającej premie, systemy motywacyjne, organizowanie kursów i szkoleń podnoszących kwalifikacje oraz stworzenie możliwości awansu w strukturze firmy.

Ryzyko wyjścia z inwestycji

Emitent zamierza realizować dochody przede wszystkim w drodze sprzedaży posiadanych aktywów na rynku kapitałowym (na rynku regulowanym oraz w Alternatywnym systemie obrotu) oraz na rzecz inwestorów strategicznych lub finansowych. W związku z powyższym nie ma gwarancji, że dana inwestycja będzie mogła zostać zakończona w określonym przez Emitenta czasie, po z góry założonej cenie. W szczególności wpływ na osiągnięte warunki wyjścia z inwestycji ma wiele nieprzewidywalnych czynników, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza oraz koniunktura na rynku kapitałowym. W działalności Emitenta mogą również zaistnieć sytuacje, w których ze względu na konieczność utrzymania płynności finansowej, będzie on zmuszony do sprzedaży spółki portfelowej przy niekorzystnej sytuacji rynkowej, co może spowodować uzyskanie niższej niż

uprzednio zakładana wyceny. Sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. W ocenie Emitenta przedmiotowe ryzyko jest ograniczone dzięki sytuacji panującej obecnie i w ocenie Emitenta również w najbliższej przyszłości, na rynku kapitałowym, na którym niepewność inwestorów skutkuje niskimi wycenami interesujących aktywów, co jest szansą dla Emitenta na dokonywanie inwestycji na wyjątkowo atrakcyjnych warunkach.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego Emitenta

Udziały i akcje spółek portfelowych nabywane przez Emitenta najczęściej, a zwłaszcza w momencie ich nabywania przez Emitenta, nie będą przedmiotem obrotu w zorganizowanym obrocie giełdowym lub pozagiełdowym. Wyjście z inwestycji będzie więc każdorazowo wymagać znalezienia inwestora branżowego lub finansowego albo wprowadzenia danej spółki do obrotu zorganizowanego. Brak możliwości szybkiej sprzedaży aktywów Emitenta może mieć negatywny wpływ na cenę uzyskaną przy ich sprzedaży.

Ryzyko braku niezbędnych środków do nabywania aktywów

Emitent do zwiększenia skali działalności i prowadzenia kolejnych projektów inwestycyjnych wymaga posiadania dostępu do krótko i długoterminowego finansowania, głównie w postaci finansowania z kolejnych emisji akcji. Nie ma pewności, że Emitent będzie w stanie pozyskać wymagany kapitał lub że w razie potrzeby zorganizuje alternatywne źródła finansowania na korzystnych warunkach oraz w kwocie niezbędnej do prowadzenia przyszłych inwestycji. Na wypadek gdyby Emitent nie był w stanie zorganizować zakładanego odpowiedniego finansowania, będzie musiał zmienić model działania: obniżyć koszty, zmienić horyzont czasowy i skalę prowadzonych inwestycji. Emitent w celu obniżenia wspomnianego ryzyka przygotowuje alternatywne scenariusze działania, zarówno dla optymistycznych jak i pesymistycznych ścieżek rozwoju.

Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych

Osiągnięcie zysków z inwestycji w spółki portfelowe uwarunkowane jest wieloma czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta i danej spółki portfelowej, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, warunki panujące w otoczeniu danej branży, itp. Istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności negatywnie wpływających na wartość spółki portfelowej, co może przełożyć się na niemożność uzyskania zakładanych zysków z inwestycji. Obniżenie lub całkowita utrata wartości inwestycji może wywrzeć ujemne skutki na sytuację majątkową, finansową i dochodową Emitenta.

Ryzyko związane z nadzorem właścicielskim

Jedną z istotnych cech inwestycji realizowanych przez Emitenta jest wspieranie i ściśle współdziałanie z zarządami spółek portfelowych. Wpływ Emitenta na decyzje podejmowane przez zarządy spółek portfelowych, a także możliwości kontroli działalności tych spółek są ograniczone przez przepisy prawa regulujące działalność spółek handlowych. Nie można wykluczyć sytuacji, w których Emitent nie uzyska pełnej wiedzy o decyzjach i wydarzeniach mających wpływ na sytuację majątkową i finansową spółki portfelowej, co może mieć negatywny wpływ na zyski osiągnięte z danej inwestycji.

Ryzyko utraty pracowników o istotnym znaczeniu dla Emitenta

Decydujące znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności mają specyficzne umiejętności oraz unikalna wiedza kadry menadżerskiej oraz pracowników zatrudnionych w ramach Emitenta oraz jego spółek portfelowych. Zdolność pracowników do rozwijania i utrzymywania relacji z klientami i kontrahentami jest jednym z elementów prowadzących do sukcesu przedsięwzięcia. W wyniku utraty kluczowych pracowników może nastąpić zahamowanie realizacji strategii Emitenta.

Należy zaznaczyć, że Emitent oraz spółki z jego portfela inwestycyjnego dokładają i w przyszłości będą dokładać wszelkich starań dla zapewnienia stabilnej polityki kadrowej i odpowiedniego zatrudnienia w celu minimalizacji powyższego ryzyka. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć jednak negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi i rozwojem nowych produktów

Sektor nowych technologii (e-commerce) charakteryzuje się szybkim rozwojem, co powoduje że cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Umiejętność zastosowania, w oferowanych przez spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta, produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych jest kluczowa z punktu widzenia osiąganych przez Emitenta wyników finansowych. W celu utrzymania pozycji konkurencyjnej na rynku, spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta prowadzą prace rozwojowe ukierunkowane na inwestowanie w nowe produkty. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Spółkę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią Emitentowi spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będą pracowały spółki, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych klientów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na osiągane przez Emitenta wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z niezawodnością systemu informatycznego

Działalność operacyjna wybranych spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta bazuje na sprawnie funkcjonującym systemie informatycznym, pracującym w trybie on-line. Należą do nich: (1) Kantorino sp. z o.o. - www.kantoris.pl, (2) Mennica Skarbowa S.A. - www.mennicaskarbowa.pl, (3) Mode S.A. - www.modeview.com, (4) Excelead S.A. - www.clientel.pl, www.calltrack.pl, (5) City Inspire S.A. - www.placeknow.com, www.przewodnik-dla-hotelu.pl. Jakiegokolwiek problemy związane z ich prawidłowym funkcjonowaniem mogłyby przełożyć się na ograniczenie sprzedaży lub nawet uniemożliwić spółce świadczenia usług. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe spółek portfelowych Emitenta, a co za tym idzie także Emitenta.

Ryzyko związane z procesem uzyskiwania pozwoleń w sektorze odnawialnych źródeł energii (OZE)

Działalność Clean Energy Venture S.A., tj. spółki portfelowej Emitenta związana z procesem realizacji projektów z obszaru energetyki odnawialnej, wymaga uzyskania wielu pozwoleń, m.in.: uzyskanie warunków przyłączenia do sieci energetycznej, decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia,

a także pozwolenia na budowę. Istnieje duże ryzyko, iż wymagane przepisami prawa pozwolenia zostaną uzyskane w późniejszym czasie niż wynikać mogłoby to z planowanego harmonogramu prac nad projektem. Może to spowodować przesunięcie realizacji projektu w czasie, a nawet uniemożliwić jego wykonanie. Powyższe ryzyko ma swoje źródło m.in. w takich czynnikach jak:

- decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia, która jest wydawana na podstawie raportu oddziaływania na środowisko opierającego się na wykorzystaniu informacji dotyczących wymaganych procedur, a także uregulowań prawnych i technologicznych,
- warunki o przyłączenie do sieci elektroenergetycznej, które są wydawane na podstawie złożonego wniosku do zakładu energetycznego,
- projekt budowlany, opracowany zgodnie z prawem budowlanym, w szczególności regulacjami dotyczącymi BHP, warunków geodezyjnych i zabezpieczeń przeciwpożarowych,
- wniosek o pozwolenie na budowę, który może być złożony po zgromadzeniu wszystkich stosownych dokumentów,
- koncesja wydawana przez Urząd Regulacji Energetyki (URE) na produkcję i sprzedaż energii elektrycznej po zwróceniu się z odpowiednim wnioskiem przez zainteresowanego.

Czynnikiem minimalizującym omawiane ryzyka jest posiadanie osób o odpowiednim doświadczeniu pełniących funkcje zarządcze w spółce portfelowej prowadzącej projekty w obszarze OZE.

Ryzyko związane z terminowością inwestycji deweloperskich w obszarze OZE

Zgodnie z planami spółki portfelowej Emitenta, tj. Clean Energy Venture S.A. niektóre projekty deweloperskie w obszarze energetyki prowadzone w ramach spółek celowych mają zostać zrealizowane w latach 2015-2016. Istnieje ryzyko opóźnienia zaplanowanego terminu wyjścia przez spółki celowe Clean Energy Venture S.A. z inwestycji deweloperskiej. Termin realizacji inwestycji uzależniony jest od wielu czynników zewnętrznych, do których należą m.in. okres oczekiwania na pozwolenia niezbędne do rozpoczęcia przedsięwzięcia, nieszczęśliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, terminowość podwykonawców, wady i usterki projektu, wynikłe w trakcie jego rozwoju i budowy, a które to czynniki będą niezgodne z założeniami realizacja projektu. Wymienione czynniki mogą opóźnić proces sprzedaży nieruchomości przez spółki celowe Clean Energy Venture S.A., bądź negatywnie przełożyć się na planowane zyski. Clean Energy Venture S.A. w porozumieniu z Emitentem minimalizują tego rodzaju ryzyko prowadząc staranny proces doboru podmiotów, z którymi współpracują. Należą do nich firmy, które posiadają odpowiednią renomę i wykazały się rzetelnością oraz terminowością w zakresie realizowanych inwestycji.

Ryzyko wad prawnych nieruchomości

Do zakresu przedmiotu działalności niektórych spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta należą inwestycje na rynku nieruchomości. Istnieje zatem ryzyko, że spółki portfelowe Emitenta nabędą nieruchomość obciążoną wadami prawnymi, zatajonymi przez sprzedającego. Do wad prawnych mogą należeć np. wadliwy tytuł prawny do nieruchomości, roszczenia reprivatyzacyjne, wadliwa podstawa nabycia nieruchomości. Ujawnienie wad prawnych po zrealizowaniu transakcji może spowodować obniżenie wartości nieruchomości, a w skrajnych przypadkach utratę przez spółki portfelowe Emitenta własności takiej nieruchomości. Emitent minimalizuje

tego rodzaju ryzyko rzetelnie analizując stan prawny każdej nieruchomości, którą zamierza nabyć spółka portfelowa Emitenta działająca w obszarze nieruchomości.

Ryzyko związane z uzależnieniem od firm deweloperskich na rynku nieruchomości

Spółki portfelowe Emitenta, tj. Warsaw Properties sp. z o.o., Warsaw Property Fund sp. z o.o. oraz Neovisis sp. z o.o. świadczą usługi pośrednictwa w handlu nieruchomościami zarówno na rynku wtórnym jak i pierwotnym. W przypadku rynku pierwotnego popyt na ich usługi zależy od działań deweloperów w zakresie realizacji nowych inwestycji. Istnieje ryzyko niezrealizowania planowanych przez deweloperów inwestycji np. w wyniku nie znalezienia odpowiednich lokalizacji, bądź nie pozyskania kapitału na ich sfinansowanie. Taka sytuacja może obniżyć przychody ze sprzedaży usług spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta w stosunku do planowanych i wpłynąć niekorzystnie na wynik finansowy. Spółki portfelowe Emitenta minimalizują ten rodzaj ryzyka dywersyfikując swoją ofertę usługową.

Ryzyko zmienności koniunktury i cen na rynku nieruchomości

Istnieje ryzyko, nagłego spadku cen transakcyjnych mieszkań, co w konsekwencji może odbić się niekorzystnie na wynikach finansowych Emitenta. Aby zminimalizować to ryzyko spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta działające w obszarze nieruchomości prowadzą zdywersyfikowaną działalność pod względem rodzaju świadczonych usług i stale poszerzają ich zakres. Dzięki temu, że przychody Emitenta pochodzą z kilku źródeł, Emitent może osiągać zadowalające wyniki finansowe nawet w okresach gorszej koniunktury na rynku nieruchomości.

Ryzyko sezonowości na rynku nieruchomości

Rynek nieruchomości w Polsce pod względem liczby zawieranych transakcji (kupna, sprzedaży, wynajmu) cechuje sezonowość. Liczba zawieranych transakcji w drugim półroczu jest statystycznie wyższa o kilka procent w porównaniu do pierwszego półrocza. W drugim półroczu wraz ze wzrostem popytu na mieszkania, rosną ceny i liczba transakcji na rynku nieruchomości. Emitent minimalizuje ryzyko sezonowości poprzez prowadzenie działalności praktycznie we wszystkich segmentach rynku nieruchomości, co pozwala na dywersyfikację przychodów.

Ryzyko niskiej płynności aktywów na rynku nieruchomości

Płynność nieruchomości jako aktywów jest ograniczona, zwłaszcza w przypadku aktywów o wysokiej wartości. Oznacza to, że sprzedaż nieruchomości w cenie odpowiadającej jej wartości rynkowej może wymagać czasu na poszukiwanie nabywców. Niska płynność aktywów może spowodować konieczność obniżenia ich ceny sprzedaży poniżej wartości rynkowej. W związku z niską płynnością na rynku nieruchomości, bądź jej brakiem istnieje ryzyko, że spółki portfelowe Emitenta działające w obszarze związanym z handlem nieruchomościami nie będą w stanie sprzedać posiadanych nieruchomości w ustalonej cenie i terminie, co może przełożyć się na obniżenie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji.

Ryzyko związane z cyklem koniunkturalnym na rynku nieruchomości

Działalność spółek portfelowych Emitenta działających w obszarze związanym z handlem nieruchomościami zależy od koniunktury panującej na polskim rynku nieruchomości. Zmiany cyklu koniunkturalnego - jak stagnacja lub znaczne spowolnienie dynamiki rozwoju rynku może osłabić popyt na nieruchomości, a w konsekwencji obniżyć ich wycenę. Pogorszenie się sytuacji rynkowej może również obniżyć płynność aktywów. Zmiany faz cyklu koniunkturalnego mogą utrudniać działalność spółek portfelowych Emitenta, np. poprzez ograniczenie zaplanowanych transakcji lub inwestycji. Spółki portfelowe Emitenta minimalizują ten rodzaj ryzyka, współpracując z firmami zewnętrznymi, prowadzącymi badania i analizy dotyczące rynku nieruchomości w Polsce. Podstawą decyzji inwestycyjnych spółek portfelowych Emitenta jest dokładna analiza każdego z projektów przed jego rozpoczęciem.

Ryzyko związane z zawieraniem transakcjami

Prawo własności nieruchomości przenoszone jest na podstawie umowy kupna/sprzedaży. Błędy popełnione w umowie, bądź niedopełnienie wymogów formalnych mogą powodować nieważność umowy. Emitent minimalizuje ten rodzaj ryzyka dokładając wszelkich możliwych starań do przeprowadzenia dogłębnej oraz zapewnienia rzetelnej obsługi prawnej zawieranych umów kupna/sprzedaży przez spółki portfelowe Emitenta.

Ryzyko związane z niepozyskaniem najemców

Istnieje ryzyko, że spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta nie pozyskają, bądź pozyskają mniejszą od zakładanej liczbę najemców nieruchomości będących ich własnością. Taka sytuacja może negatywnie przełożyć się na działalność i wyniki finansowe Emitenta. Spółki portfelowe Emitenta, pod jego nadzorem, minimalizują ten rodzaj ryzyka poprzez m.in. aktywną akcję marketingową (udział w targach branżowych, ogłoszenia w portalach internetowych, banery uliczne etc.) mającą na celu prezentację nieruchomości stanowiących własność Emitenta i zapewnienie ciągłości przychodów z najmu.

Ryzyko związane z niewywiązaniem się przez najemców z umów najmu

Istnieje ryzyko niewywiązania się przez część najemców z zawartych przez spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta umów dotyczących najmu nieruchomości. Wartość wynajmowanej nieruchomości zależy od długości okresu jej wynajmu oznaczonego w umowie, a także od sytuacji finansowej najemców. Niepewna sytuacja finansowa najemców może prowadzić do niewywiązania się przez nich ze zobowiązań zawartych w umowie najmu, co w konsekwencji może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta. Istnieje ryzyko, że spółki portfelowe Emitenta nie będą w stanie przedłużyć obowiązujących umów na korzystnych dla Emitenta warunkach, jak również zawrzeć zakładanej liczby umów długoterminowych, bądź podpisać wystarczającej liczby umów z najemcami o dobrej sytuacji finansowej. Opisane sytuacje mogą obniżyć wartość rynkową portfela nieruchomości należących do spółek portfelowych Emitenta i nieruchomości przez nie zarządzane. Emitent minimalizuje ten rodzaj ryzyka, dokładając wszelkich starań do zawierania umów najmu z podmiotami o stabilnej kondycji finansowej. Wszystkie umowy najmu są zabezpieczane kaucją pieniężną.

Ryzyko związane ze spółkami, w które inwestuje Emitent

Strategia Emitenta zakłada m.in. inwestycje kapitałowe w spółki we wczesnej fazie rozwoju, które często nie posiadają odpowiednio długiej historii finansowej. Emitent ponosi zatem wysokie ryzyko związane z faktem, że tego typu spółki mogą nie osiągać w krótkim terminie zysków, a w skrajnym przypadku nawet ogłosić upadłość. Nie ma pewności, czy zainwestowany kapitał przyniesie zysk oczekiwany przez Emitenta, a w szczególności nie można zapewnić, że spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta w ogóle odzyskają zainwestowane środki, co może mieć bezpośrednie przełożenie na osiągane wyniki finansowe Spółki. Emitent dokłada wszelkich starań - zarówno na etapie doboru inwestycji, jak i po zaabsorbowaniu kapitału przez spółki portfelowe Emitenta, aby minimalizować powyższe ryzyko, w szczególności wpływając na strategię działania spółek portfelowych, w celu wzrostu ich wartości i potencjału rynkowego.

7.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

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

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem §12 ust. 3 i §17c ust. 5:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

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

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator 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.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 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.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

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

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

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających

na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

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

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

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

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zawieszenie notowań akcji na Giełdzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie. Ryzyko powyższe dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych na Giełdzie.

Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

8. Wybrane informacje o Emitencie

8.1. Krótki opis historii Emitenta

Setanta S.A. (dawniej Setanta Finance Group S.A.) z siedzibą w Warszawie powstała na podstawie statutu spółki z dnia 8 grudnia 2010 roku (akt notarialny sporządzony przez asesora notarialnego Mariusza Soczyńskiego, zastępcę notariusza Sławomira Ogonka w Kancelarii Notarialnej z siedzibą w Warszawie, repertorium A nr 10803/2010).

Emitent w dniu 2 lutego 2011 roku został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000377322.

Istotne zdarzenia w historii Emitenta:

lp.	data	opis zdarzenia
1.	8 grudnia 2010 r.	Zawiązanie Spółki Setanta Finance Group S.A.
2.	2 lutego 2011 r.	Zarejestrowanie Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
3.	3 lutego 2011 r.	Nabycie 100 proc. udziałów spółki Warsaw Properties sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
4.	3 lutego 2011 r. 20 kwietnia 2011 r.	Nabycie 100 proc. udziałów spółki Warsaw Property Fund sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
5.	3 lutego 2011 r.	Nabycie 100 proc. udziałów spółki Neovisis sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
6.	27 lipca 2011 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji akcji serii B, C, D i E
7.	8 stycznia 2013 r.	Debiut oraz pierwszy dzień notowania Akcji Serii A, Serii B, Serii C, Serii D i Serii E Emitenta na rynku NewConnect
8.	23 października 2013 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii F i G*
9.	16 grudnia 2013 r.	Nabycie 29 proc. udziałów spółki Kantorino sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
10.	23 grudnia 2013 r.	Nabycie 100 proc. akcji spółki Spartan Capital S.A. z siedzibą w Warszawie
11.	31 stycznia 2014 r.	Nabycie przez Spartan Capital S.A. 18,27 proc. akcji spółki Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie; spółka notowana na NewConnect
12.	20 lutego 2014 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji Akcji Serii F
13.	18 marca 2014 r.	Zbycie przez Warsaw Property Fund sp. z o.o. 4 apartamentów zlokalizowanych w budynku Platinum Towers przy ul. Grzybowskiej 61 w Warszawie
14.	7 kwietnia 2014 r.	Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji G* oraz w sprawie zmiany firmy. Emisja akcji G nie doszła do skutku ponieważ potencjalni nabywcy zadekla-

		rowali wolę objęcia akcji po przeniesieniu notowań spółki na Rynek Główny GPW.
15.	16 maja 2014 r.	Rejestracja zmiany firmy z dotychczasowej Setanta Finance Group S.A. na Setanta S.A.
16.	26 czerwca 2014 r.	Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały w sprawie przyjęcia programu opcji managerskich, wydzielenia w ramach kapitału docelowego transzy akcji w celu przeprowadzenia programu opcji managerskich
17.	30 września 2014 r.	Zwiększenie pakietu akcji przez Spartan Capital S.A. do 24,32 proc. akcji spółki Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie, spółka notowana na NewConnect
18.	3 października 2014 r.	Zwiększenie pakietu akcji przez Spartan Capital S.A. do 26,26 proc. akcji spółki Mode S.A. z siedzibą w Gdańsku; spółka notowana na NewConnect
19.	28 października 2014 r.	Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia Emitenta ze spółką Spartan Capital S.A.
20.	31 grudnia 2014 r.	Zarejestrowanie połączenia Emitenta ze spółką Spartan Capital S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

* decyzją Zarządu Spółki, po przeprowadzonych rozmowach z potencjalnymi subskrybentami akcji, emisja akcji G została wstrzymana do momentu przeniesienia notowań Spółki na rynek regulowany

8.2. Informacje o działalności prowadzonej przez Emitenta

Informacje ogólne

Przedmiotem działalności Emitenta jest:

1. działalność inwestycyjna, polegająca na nabywaniu aktywów (przede wszystkim akcji lub udziałów spółek prawa handlowego),
2. koordynowanie działań spółek portfelowych Emitenta oraz nadzór nad realizacją zaplanowanej strategii rozwoju spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta przy wykorzystaniu posiadanej wiedzy Emitenta (w szczególności członków jego organów).

W dniu 31 grudnia 2014 roku nastąpiło połączenie Emitenta z jego dotychczasową spółką portfelową Emitenta, tj. Spartan Capital S.A., której przedmiotem działalności jest inwestowanie w małe i średnie spółki w obszarach nowych technologii oraz odnawialnych źródeł energii (poprzez spółkę Clean Energy Venture S.A. - na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent posiada 19 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 26,42 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki).

Zdaniem Zarządu Emitenta, dzięki połączeniu Emitenta ze Spartan Capital S.A.: (1) nastąpi poprawa wyników finansowych poprzez ograniczenie kosztów, w szczególności związanych z prowadzeniem działalności przez dwa odrębne podmioty pozwalając tym samym na optymalizację wykorzystania majątku spółek w procesach

inwestycyjnych (2) wzmocniony zostanie wizerunek Emitenta na rynku kapitałowym, jak i na rynkach, w których spółki z portfela inwestycyjnego Emitenta prowadzą działalność.

Działalność inwestycyjna (venture capital)

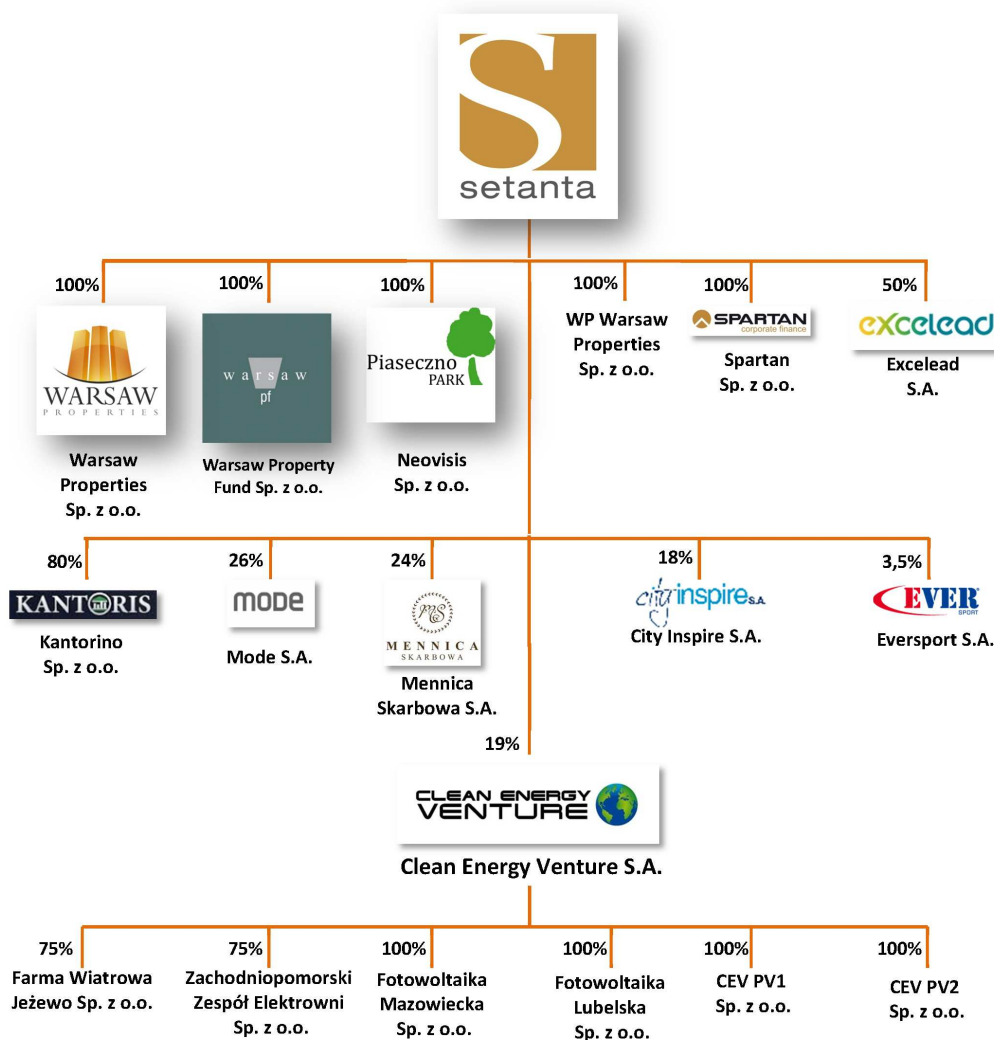
Działalność inwestycyjna prowadzona przez Emitenta koncentrowana jest przede wszystkim na rynku niepublicznym i polega na nabywaniu aktywów (akcji lub udziałów spółek prawa handlowego). Celem działalności Emitenta jest wzrost wartości posiadanych i nabywanych aktywów w wyniku wzrostu ich wartości rynkowej.

Założenia polityki inwestycyjnej Emitenta

Lp	Cecha	Rozwinięcie
1.	Charakter działalności	Emitent zainteresowany jest inwestowaniem w przedsiębiorstwa dysponujące innowacyjnym produktem lub usługą
2.	Preferowane branże	• nieruchomości, • energetyka (OZE), • nowe technologie (e-commerce)
3.	Wielkość inwestycji	od 300 tys. zł do 2 mln zł
4.	Okres inwestycji	1 - 5 lat
5.	Sposób finansowania inwestycji	obejmowanie akcji / udziałów w zamian za uzgodniony wkład finansowy
6.	Możliwe wyjścia z inwestycji	• sprzedaż akcji na NewConnect • sprzedaż spółki portfelowej inwestorom strategicznym (branżowym) lub finansowym

Źródło: Emitent

Aktualna struktura portfela inwestycyjnego Emitenta związana jest z dokonaniem, w dniu 31 grudnia 2014 roku, połączeniem Emitenta z jego dotychczasową spółką portfelową - Spartan Capital S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego w skład portfela inwestycyjnego Emitenta wchodzi:



Źródło: Emitent

Warsaw Properties spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	al. Jana Pawła II 61 lok. 206, 01-031 Warszawa
KRS:	0000217422
Przedmiot działalności:	usługi dla nieruchomości
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100 proc. (sto procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW:	100 proc. (sto procent)

Spółka świadczy usługi pośrednictwa w zakupie, wynajmie i sprzedaży nieruchomości, a także jako pośrednik finansowy w pozyskiwaniu finansowania na zakup nieruchomości. Spółka zarządza portfelem nieruchomości położonych w Warszawie o wartości powyżej 100 mln zł. Ponadto znaczącym segmentem działalności Spółki są prace projektowe oraz wykończeniowe apartamentów i mieszkań realizowane przez własne zespoły projektowo-remontowe (www.warsawproperties.pl).

Warsaw Property Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
KRS:	0000268256
Przedmiot działalności:	wynajem apartamentów
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100 proc. (sto procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW:	100 proc. (sto procent)

Spółka jest właścicielem pakietu apartamentów, wykończonych w najwyższym standardzie, położonych w centrum Warszawy w inwestycji PLATINUM TOWERS przy ul. Grzybowskiej 61. Apartamenty w ramach umów najmu długoterminowego zarządzane są przez zewnętrznego operatora (Aparthotel).

Neovisis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
KRS:	0000207666
Przedmiot działalności:	nieruchomości inwestycyjne
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100 proc. (sto procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW:	100 proc. (sto procent)

Przedmiotem działalności spółki jest działalność deweloperska. Spółka realizuje inwestycję na nieruchomości stanowiącej własność spółki, położonej w centrum miejscowości Piaseczno przy ul. Zgoda. Zarząd spółki prowadzi obecnie prace nad przygotowaniem inwestycji do etapu deweloperskiego i budowy budynku wielorodzinnego.

WP Warsaw Properies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
KRS:	0000421149
Przedmiot działalności:	usługi dla nieruchomości
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100 proc. (sto procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW:	100 proc. (sto procent)

WP Warsaw Properties sp. z o.o. - została powołana, aby docelowo przejąć część podstawowego biznesu Warsaw Properties sp. z o.o. Działalność WP Warsaw Properties sp. z o.o. w zamierzeniu miała nie obejmować usług pośrednictwa w obrocie nieruchomościami (ten segment pozostaje w Warsaw Properties sp. z o.o.), a skupiać się na administrowaniu pakietem nieruchomości powierzonych Emitentowi przez jego klientów w celu wynajmu, a także świadczyć usługi remontowo-budowlane (wykończenie nowych lokali „pod klucz”) oraz usługi polegające na odnowieniu lokali po zakończeniu umów najmu w celu ich ponownego ulokowania na rynku.

W zakresie aktywności WP Warsaw Properties sp. z o.o. z uwagi na zmianę sytuacji na rynku nieruchomości, nie rozpoczęła działalności operacyjnej. W sytuacji polepszenia koniunktury na tym rynku, Zarząd spółki WP Warsaw Properties sp. z o.o. planuje wyodrębnić opisany wyżej segment działalności w ramach tej spółki.

Kantorino spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	al. Jana Pawła II 61 lok. 219, 01-031 Warszawa
KRS:	0000421149
Przedmiot działalności:	wymiana walut
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	80 proc. (osiemdziesiąt procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW:	80 proc. (osiemdziesiąt procent)

Spółka jest dynamicznie rozwijającą się firmą działającą w branży kantorów internetowych. W ramach swojej działalności prowadzi platformę internetową Kantoris.pl do szybkiej i taniej wymiany walut (www.kantoris.pl).

Excelead spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie

Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
KRS:	0000424058
Przedmiot działalności:	usługi informatyczne i telekomunikacyjne
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	50 proc. (pięćdziesiąt procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	50 proc. (pięćdziesiąt procent)

Spółka tworzy produkty informatyczne i telekomunikacyjne. Pierwszym produktem jest „Clientel”- narzędzie typu „call to action”, które zwiększa szanse sprzedaży produktów i usług, dając klientowi możliwość szybkiego i darmowego połączenia telefonicznego ze sprzedawcą bezpośrednio ze strony www, reklamy banerowej lub ogłoszenia w internecie. Dzięki Clientel można rozmawiać z potencjalnymi klientami w momencie ich największego zainteresowania produktem lub usługą. Drugim produktem jest Calltracker - narzędzie do badania skuteczności kampanii reklamowych.

Spartan spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
KRS:	0000301649
Przedmiot działalności:	Usługi doradcze
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100 proc. (sto procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW:	100 proc. (sto procent)

Spółka, jako wyspecjalizowany podmiot, świadczy usługi w zakresie doradztwa korporacyjnego, rachunkowości, relacji inwestorskich i wsparcia prawnego dla Emitenta i spółek portfelowych.

Mode spółka akcyjna z siedzibą w Gdańsku

Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Starowiejska 67, 80-534 Gdańsk
KRS:	0000393095
Przedmiot działalności:	producent wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania wysokiej jakości fotografii produktów i ich prezentacji 360°.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	26,26 proc. (dwadzieścia sześć i dwadzieścia sześć setnych procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	26,26 proc. (dwadzieścia sześć i dwadzieścia sześć setnych procent)

Spółka jest producentem wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania wysokiej jakości fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Urządzenia wykorzystywane są m.in. w: sprzedaży i marketingu (aukcje i galerie w internecie), pracach badawczo-rozwojowych, komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, multimediach, e-commerce, serwisach online, działach kontroli jakości, jak również w kryminalistyce. Paleta produktów obejmuje następujące urządzenia: MODE° Photo Composer, MODE360° Photo Composer, MODE360° Twister, MODE° Combo, MODE360° Jumbo i MODE MagniArm. Spółka rozwija również abonamentową usługę tworzenia prezentacji 360° w chmurze (modeview.com) oraz prowadzi prace badawczo-rozwojowe nad nowymi produktami.

Mennica Skarbowa spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie

Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Jasna 1, 00-013 Warszawa
KRS:	0000391546
Przedmiot działalności:	sprzedaż złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych

Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	24,32 proc. (dwadzieścia cztery i trzydzieści dwa setne procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	24,32 proc. (dwadzieścia cztery i trzydzieści dwa setne procent)

Mennica Skarbowa S.A. to jeden z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. W ofercie spółki znajdują się sztabki złota i innych metali szlachetnych oraz monety bulionowe z renomowanych mennic z całego świata. Zarząd Spółki prowadzi działania zwiększające dynamikę sprzedaży m.in. poprzez uruchamianie nowych kanałów dystrybucji oraz wprowadzanie do oferty nowych produktów, co przekłada się na poprawę wyników Spółki.

Clean Energy Venture S.A. z siedzibą w Warszawie

Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba:	al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
KRS:	0000378282
Przedmiot działalności:	Tworzenie projektów elektrowni wykorzystujących odnawialne źródła energii
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	19,12 proc. (dziewiętnaście i dwanaście setnych procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	26,42 proc. (dwadzieścia sześć i czterdzieści dwa setne procent)

Spółka prowadzi działalność w sektorze energetycznym - Odnawialnych Źródłach Energii (OZE), jako firma deweloperska, skoncentrowana na rozwoju wysoce rentownych projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych od etapu greenfield do pozwolenia na budowę. Spółka finansuje/współfinansuje prace rozwojowe i aktywnie w nich uczestniczy, stawiając sobie za cel wysoką jakość i ekonomiczną efektywność realizowanych farm. W obszarze jej inwestycyjnego zainteresowania mieszczą się także małe oraz średnie firmy produkcyjne i usługowe z sektora czystych technologii (Cleantech). W 2014 roku Clean Energy Venture S.A. ubiegała się o wprowadzenie akcji serii B, C oraz D do Alternatywnego systemu obrotu. Ze względu jednakże, iż spółka planowała rozpoczęcie osiągania przychodów z podstawowej działalności operacyjnej najwcześniej w III kwartale 2014 roku, Zarząd spółki podjął decyzję o wycofaniu wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych na rynek NewConnect. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego spółka nie osiąga żadnych przychodów. Zarząd spółki szacuje, iż pierwsze przychody z podstawowej działalności spółki zostaną osiągnięte po wejściu w życie ustawy o odnawialnych źródłach energii, która w dniu 11 marca 2015 roku została podpisana przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej. Zdaniem Zarządu spółki, wprowadzenie nowych regulacji prawnych wspierających rozwój energetyki odnawialnej, w znacznym stopniu bowiem przyczyni się do zwiększenia zainteresowania inwestorów nabywaniem usług spółki.

Eversport S.A. z siedzibą w Warszawie

Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Kiersznowskiego 18 lok. 45, 03-161 Warszawa
KRS:	0000378535
Przedmiot działalności:	Działalność holdingowa
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	3,5 proc. (trzy i pięć dziesiątych procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	3,5 proc. (trzy i pięć dziesiątych procent)

Eversport S.A. to spółka holdingowa dla firm wykonawczych, handlowych i produkcyjnych z branży przedsiębiorstw realizujących obiekty sportowe. Zadaniem Spółki docelowo jest efektywne zarządzanie zakładające m.in. aktywne wykorzystanie efektów synergii w obszarze sprzedaży i marketingu oraz optymalizację kosztów działalności (www.eversportsa.pl).

City Inspire S.A. z siedzibą w Warszawie

Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba:	al. Jana Pawła II 61 lok. 211, 01-031 Warszawa
KRS:	0000394133
Przedmiot działalności:	Działalność związana z oprogramowaniem
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	17,67 proc. (siedemnaście i sześćdziesiąt setnych procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	21,86 proc. (dwadzieścia jeden i osiemdziesiąt sześć setnych procent)

City Inspire S.A. realizuje dwa innowacyjne przedsięwzięcia w obszarze mediów elektronicznych: globalny serwis turystyczny - społecznościowy PlaceKnow.com oraz powiązany z nim przewodnik turystyczny dla hoteli (www.placeknow.biz, www.przewodnikdlahotelu.pl).

Emitent skupia się w szczególności na nabywaniu aktywów w trzech obszarach:

- nieruchomości,
- energetyka (OZE),
- nowe technologie (e-commerce).

Nieruchomości

Spółki portfelowe Emitenta działające w obszarze „nieruchomości” to:

- Warsaw Properties sp. z o.o. - spółka świadczy usługi pośrednictwa w zakupie, wynajmie i sprzedaży nieruchomości, a także jako pośrednik finansowy w pozyskiwaniu finansowania na zakup nieruchomości.

Spółka zarządza portfelem nieruchomości położonych w Warszawie o wartości powyżej 100 mln zł. Ponadto znaczącym segmentem działalności Spółki są prace projektowe oraz wykończeniowe apartamentów i mieszkań realizowane przez własne zespoły projektowo-remontowe (www.warsawproperties.pl).

- Warsaw Property Fund sp. z o.o. - spółka jest właścicielem pakietu apartamentów, wykończonych w najwyższym standardzie, położonych w centrum Warszawy w inwestycji PLATINUM TOWERS przy ul. Grzybowskiej 61. Apartamenty w ramach umów najmu długoterminowego zarządzane są przez zewnętrznego operatora (Aparthotel),
- Neovis sp. z o.o. - spółka, której przedmiotem działalności jest działalność deweloperska. Spółka realizuje inwestycję na nieruchomości stanowiącej własność spółki, położonej w centrum miejscowości Piaseczno przy ul. Zgoda. Zarząd spółki prowadzi obecnie prace nad przygotowaniem inwestycji do etapu deweloperskiego i budowy budynku wielorodzinnego.

Energetyka (OZE)

Nabywanie aktywów w obszarze „energetyka” odbywa się poprzez spółkę Clean Energy Venture S.A. (na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent posiada 19,12 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 26,42 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki). Spółka ta skoncentrowana jest na rozwoju wysoko rentownych projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych od etapu greenfield do pozwolenia na budowę. Projekty wymienionych farm po uzyskaniu wszelkich zezwoleń, uzgodnień i finalnie pozwolenia na budowę sprzedawane są inwestorom planującym przeprowadzenie procesu budowlanego.

Clean Energy Venture S.A. nie wyklucza swojego udziału w procesie budowy farm, wykorzystując jako wkład własny przygotowany projekt farmy wiatrowej/fotowoltaicznej i sprzedaż aktywa po wybudowaniu. Aktualnie Clean Energy Venture S.A. realizuje następujące projekty poprzez spółki celowe:

- Farma Wiatrowa Jeżewo sp. z o.o. - farma wiatrowa o planowanej mocy 26 MW w województwie kujawsko - pomorskim,
- Zachodniopomorski Zespół Elektrowni sp. z o.o. - dwa projekty w województwie zachodniopomorskim, z których jeden to projekt o mocy ok. 40 MW (farma wiatrowa), drugi zaś o mocy 10 MW (farma fotowoltaiczna),
- Fotowoltaika Lubelska sp. z o.o. - farma fotowoltaiczna o mocy 4,8 MW zlokalizowana w województwie lubelskim,
- Fotowoltaika Mazowiecka sp. z o.o. - farma fotowoltaiczna o mocy ok. 5 MW zlokalizowana w województwie mazowieckim,
- CEV PV1 sp. z o.o. - farma fotowoltaiczna o mocy ok. 5 MW zlokalizowana w województwie lubelskim,
- CEV PV2 Sp. z o.o. - farma fotowoltaiczna o mocy ok. 2 MW zlokalizowana w województwie łódzkim.

Nowe technologie (e-commerce)

Spółki portfelowe Emitenta działające w obszarze „nowych technologii (e-commerce)” to:

- Kantorino sp. z o.o. - spółka jest dynamicznie rozwijającą się firmą działającą w branży kantorów internetowych. W ramach swojej działalności prowadzi platformę internetową Kantoris.pl do szybkiej i taniej wymiany walut,

- Mode S.A. - spółka jest producentem wysokiej jakości nowatorskich rozwiązań służących do automatycznego generowania wysokiej jakości fotografii produktów i ich prezentacji 360°. Spółka rozwija również abonamentową usługę tworzenia prezentacji 360° w chmurze (modeview.com) oraz prowadzi prace badawczo-rozwojowe nad nowymi produktami,
- Mennica Skarbowa S.A. - spółka jest jednym z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. W ofercie spółki znajdują się sztabki złota i innych metali szlachetnych oraz monety bulionowe z renomowanych mennic z całego świata,
- Excelead S.A. - spółka tworzy produkty informatyczne i telekomunikacyjne. Swoim klientom oferuje produkt „Clientel”- który jest narzędziem typu „call to action”, zwiększającym szanse sprzedaży produktów i usług, dając klientowi możliwość szybkiego i darmowego połączenia telefonicznego ze sprzedawcą bezpośrednio ze strony www, reklamy banerowej lub ogłoszenia w internecie oraz produkt Calltracker – który jest narzędziem do badania skuteczności kampanii reklamowych,
- City Inspire S.A. - spółka realizuje dwa innowacyjne przedsięwzięcia w obszarze mediów elektronicznych: globalny serwis turystyczny - społecznościowy PlaceKnow.com oraz powiązany z nim przewodnik turystyczny dla hoteli (www.placeknow.biz, www.przewodnikdlahotelu.pl).

9. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Nordima Holdings Limited	1.195.639	27,75	27,75
2.	Conall McGuire	499.000	11,58	11,58
3.	Agnieszka Kunicka	494.200	11,47	11,47
4.	James Martin Wills	306.400	7,11	7,11
5.	Proranite Limited	636.480	14,78	14,78
6.	Paddingtonville Limited	424.320	9,85	9,85
7.	Pozostali	752.161	17,46	17,46
Razem		4.308.200	100	100

Nordima Holdings Limited

Firma: Nordima Holdings Limited
 Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba: Nikozja, Cypr
 HE: 193509
 Przedmiot działalności: działalność inwestycyjna
 Powiązania z Emitentem: Piotr Boliński - Członek Zarządu Emitenta - jest Dyrektorem oraz osobą sprawującą faktyczną kontrolę nad spółką Nordima Holdings Limited

Proranite Limited

Firma: Proranite Limited
 Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba: Nikozja, Cypr
 HE: 318022
 Przedmiot działalności: działalność inwestycyjna
 Powiązania z Emitentem: Konrad Szwedziński - Członek Zarządu Emitenta - jest Dyrektorem oraz osobą sprawującą faktyczną kontrolę nad spółką Proranite Limited

Paddingtonville Limited

Firma: Paddingtonville Limited
 Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba: Nikozja, Cypr
 HE: 315031

Przedmiot działalności:	działalność inwestycyjna
Powiązania z Emitentem:	osobą sprawującą faktyczną kontrolę nad spółką Paddingville Limited jest Paweł Łossowski, który nie jest powiązany z Emitentem

10. Informacje dodatkowe

10.1. Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne Emitenta wynosiły 27.655.931,72 zł, a kapitał zakładowy wynosił 430.820 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 430.820 zł.

10.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie:

www.setanta.pl

Uchwały Walnego Zgromadzenia poddawane są do publicznej wiadomości również za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) w formie raportów bieżących i publikowane są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

www.newconnect.pl

Na wyżej wskazanych stronach internetowych dostępne są również historyczne informacje dotyczące Emitenta.

Dodatkowo w lokalu Zarządu dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń. Zgodnie z przepisem art. 421 §3 k.s.h. akcjonariusze mogą bowiem przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

10.3. 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; okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Wszystkie dokumenty informacyjne Emitenta sporządzone w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na NewConnect oraz okresowe raporty finansowe Emitenta opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami są dostępne na stronie:

Emitenta: www.setanta.pl

Organizatora alternatywnego systemu obrotu: www.newconnect.pl

11. Załączniki

11.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/377322/10/20150225140146

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.02.2015 godz. 14:01:46

Numer KRS: 0000377322

**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	02.02.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/75560/14/848	
	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: 142795831, NIP: 1080010299
3.Firma, pod którą spółka działa	SETANTA 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. AL. JANA PAWŁA II, nr 61, lok. 211, miejsc. WARSZAWA, kod 01-031, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	08-12-2010 R., ASESOR NOTARIALNY MARIUSZ SOCZYŃSKI ZASTĘPCA NOTARIUSZA SŁAWOMIRA OGONKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. JANA PAWŁA II 61 LOK. 132, REP. A NR 10803/2010
	2	05.04.2011 R., REP. A NR 3218/2011, SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MARIUSZA SOCZYŃSKIEGO, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE SŁAWOMIRA OGONKA, W KANCELARII NOTARIUSZA SŁAWOMIRA OGONKA W WARSZAWIE (00-031), AL. JANA PAWŁA II 61 LOK.132 ZMIENIONO §7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
	3	28.06.2012 R., REP. A NR 2447/2012, MARIUSZ SOCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA MARIUSZ SOCZYŃSKI - NOTARIUSZ HUBERT PERYCZ - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA. KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. RZYMOWSKIEGO NR 34 ZMIANA §22; W §30 DODAJE SIĘ UST.3; SKREŚLA SIĘ §39 STATUTU SPÓŁKI
	4	23.10.2013R., REP. A NR 9042/2013, NOTARIUSZ MARIUSZ SOCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. RZYMOWSKIEGO 34 ZMIANA §7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	5	07.04.2014 R., REP. A NR 3066/2014, NOTARIUSZ MARIUSZ SOCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. RZYMOWSKIEGO 34, 01-031 WARSZAWA ZMIANIE ULEGA TREŚĆ §1 UST.2 STATUTU SPÓŁKI
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.06.2014 R., REP. A NR 5489/2014 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA SOCZYŃSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE (01-031), AL. RZYMOWSKIEGO 34. ZMIANIE ULEGA TREŚĆ §8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI WYKREŚLENIU ULEGŁ §30 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28 LISTOPADA 2014 ROKU, REP. A NR 10355/2014 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA SOCZYŃSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE (01-031), AL. RZYMOWSKIEGO 34. ZMIANIE ULEGA TREŚĆ §6, §8 UST.2, UST.3, UST.4 STATUTU SPÓŁKI. DODANE ZOSTAŁY §8 UST.7 ORAZ §15 UST.2 STATUTU SPÓŁKI.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	430 820,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	323 115,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	4308200
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	430 820,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1504000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZICIELA SERII B
	2.Liczba akcji w danej serii	20000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZICIELA SERII C
	2.Liczba akcji w danej serii	325000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZICIELA SERII D
	2.Liczba akcji w danej serii	180000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZICIELA SERII E
	2.Liczba akcji w danej serii	92600
	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	2186600

3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
---	-----------------------------

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2
Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST SAMODZIELNIE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MCGUIRE
	2.Imiona	CONALL SEAMUS
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZWEDZIŃSKI
	2.Imiona	KONRAD MARCIN
	3.Numer PESEL/REGON	73122311972
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BOLIŃSKI
	2.Imiona	PIOTR ROBERT

Identyfikator wydruku: RP/377322/10/20150225140146

Strona 5 z 9

3.Numer PESEL/REGON	68060200154
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	WILLS
		2.Imiona	JAMES MARTIN
		3.Numer PESEL	---
	2	1.Nazwisko	SLABY BOLIŃSKA
		2.Imiona	AGATHA
		3.Numer PESEL	70083100623
	3	1.Nazwisko	SIENIAWSKA
		2.Imiona	MONIKA
		3.Numer PESEL	77050315464
	4	1.Nazwisko	GEBALA
		2.Imiona	ANNA PATRYCJA
		3.Numer PESEL	82081900846
	5	1.Nazwisko	KOWALIK
		2.Imiona	ADRIAN
		3.Numer PESEL	87060715332

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH.
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	3	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW, Z WYJĄTKIEM CZYNNOŚCI, DO WYKONYWANIA KTÓRYCH POTRZEBNE JEST UZYSKANIE KONCESJI ALBO ZEZWOLENIA, LUB KTÓRE SĄ ZASTRZEŻONE DO WYKONYWANIA PRZEZ BANK.

4	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
5	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
6	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
7	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY
8	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
9	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
10	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
11	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
12	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
13	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
14	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
15	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
16	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

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	09.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	11.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	3	09.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	09.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	11.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	3	09.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012

	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

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

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE DOTYCZY SPÓŁKI SETANTA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA), SPARTAN CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ (SPARTAN CAPITAL S.A.) NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ (SETANTA S.A.). POŁĄCZENIE ZOSTANIE PRZEPROWADZONE BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, ZGODNIE Z ART. 515 § 1 K.S.H., ORAZ W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 516 § 6 K.S.H. NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY SETANTA S.A. W DNIU 28.11.2014 R. PODJĘŁO UCHWAŁĘ NR 8 W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ SPARTAN CAPITAL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE. (REP. A NR 10355/2014) NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY SPARTAN CAPITAL S.A. W DNIU 28.11.2014 R. PODJĘŁO UCHWAŁĘ NR 2 W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ SETANTA S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE. (REP. A NR 10351/2014)
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	SPARTAN CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000373410
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	142732322

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/377322/10/20150225140146

Strona 9 z 9

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.02.2015

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

11.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Założycielami spółki są:
 - 1) Conall McGuire,
 - 2) Rafał Kunicki,
 - 3) Nordima Holdings Limited.
2. Firma Spółki brzmi: Setanta Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu: Setanta S.A.
3. W obrocie zagranicznym Spółka może posługiwać się odpowiednimi w danym języku pełnymi lub skrótowymi określeniami spółki akcyjnej, zgodnie z wymaganiami przepisów prawa kraju, na obszarze którego będzie prowadzona działalność.
4. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

§ 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może nabywać i zbywać akcje i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.

§ 4

Spółka działa w szczególności na podstawie kodeksu spółek handlowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisów wykonawczych do tych ustaw, a także na podstawie niniejszego Statutu.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
 - 2) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),

- 3) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z), z wyjątkiem czynności, do wykonywania których potrzebne jest uzyskanie koncesji albo zezwolenia, lub które są zastrzeżone do wykonywania przez banki,
 - 4) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
 - 5) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),
 - 6) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68),
 - 7) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),
 - 8) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z),
 - 9) Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z),
 - 10) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
 - 11) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z),
 - 12) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
 - 13) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
 - 14) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z),
 - 15) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
 - 16) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
 - 17) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
 - 18) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z).
2. Podjęcie działalności gospodarczej, na prowadzenie której przepisy powszechnie obowiązującego prawa wymagają koncesji, zezwolenia lub zgody właściwych organów państwowych, możliwe jest po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub zgody.
 3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 § 4 k.s.h. nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 430.820,00 zł (czterysta trzydzieści tysięcy osiemset dwadzieścia złotych) i dzieli się na:
 - 1) 1.504.000 (jeden milion pięćset cztery tysiące) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 (jeden) do 1504000 (jeden milion pięćset cztery tysiące),
 - 2) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 00001 (zero zero zero zero jeden) do 20000 (dwadzieścia tysięcy),
 - 3) 325.000 (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (zero zero zero zero zero jeden) do 325000 (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy),

- 4) 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (zero zero zero zero zero jeden) do 180000 (sto osiemdziesiąt tysięcy),
 - 5) 92.600 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 00001 (zero zero zero zero jeden) do 92600 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset),
 - 6) 2.186.600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (zero zero zero zero zero jeden) do 2186600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset),
2. Akcje serii A zostaną objęte za wkłady pieniężne.
 3. Akcje serii A zostaną w całości pokryte przed wniesieniem wniosku o zarejestrowanie Spółki.

§ 8

1. W terminie do dnia dwudziestego szóstego czerwca dwa tysiące czternastego (26.06.2017) roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 323.115,00 zł (trzysta dwadzieścia trzy tysiące sto piętnaście złotych) (kapitał docelowy).
2. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
 - b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji.
4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub za zgodą Rady Nadzorczej za wkłady niepieniężne.
5. Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej akceptującej daną emisję oraz zatwierdzającej cenę emisyjną akcji.
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
7. Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne).

§ 9

Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia jej przez Spółkę. Warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

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

Walne Zgromadzenie

§ 11

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne.

§ 12

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

§ 13

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki, w terminie 14 (czternastu) dni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; wniosek ten nie wymaga uzasadnienia.

§ 14

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za stosowne.

§ 15

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem przepisu z art. 404 kodeksu spółek handlowych.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami Kodeksu Spółek Handlowych lub postanowieniami niniejszego Statutu, z zastrzeżeniem, iż nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 16

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się".

§ 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. W razie niemożności otwarcia Walnego Zgromadzenia w sposób określony w ust. 1, otwiera je jeden z członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

§ 18

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

§ 19

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:
 - 1) wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
 - 2) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
 - 3) udzielanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w przepisie art. 362 § 1 pkt 2 k.s.h.,
 - 4) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, przy czym na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
 - 5) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji.
2. Udzielenie zgody na zawarcie umowy, o której mowa w ust. 1 pkt 4, nie jest wymagane w wypadku umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

§ 20

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem Członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji, których powołują założyciele Spółki.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

§ 21

1. Rada Nadzorcza powinna wybrać ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.

§ 22

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto stołeczne Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta stołecznego Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

§ 23

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd.
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej na piśmie na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia.
4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.

§ 24

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

§ 25

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 26

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.

§ 27

1. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą.
2. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Radzie Nadzorczej informację na temat zaistniałego lub mogącego powstać konfliktu interesów. Członek Rady Nadzorczej powinien powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

§ 28

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 29

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w § 25 ust 4.

Zarząd

§ 30

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

§ 31

1. Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego i nie więcej niż czterech członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, za wyjątkiem Członków Zarządu pierwszej kadencji, których powołują założyciele Spółki.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

§ 32

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

§ 33

1. Zarząd może wybrać ze swego składu prezesa lub osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie.
2. Zarząd może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.

§ 34

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
2. Regulamin określa co najmniej:

- 1) sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia przez Zarząd,
- 2) zasady podejmowania decyzji ws. nabycia przez Spółkę akcji, udziałów oraz wszelkich innych niż akcje papierów wartościowych,
- 3) zasady podejmowania decyzji ws. udzielania i zaciągania przez Spółkę kredytów i pożyczek,
- 4) zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.

§ 35

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

§ 36

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 37

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące jedenastego (31.12.2011) roku.

§ 38

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

§ 39

skreślony

§ 40

Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

§ 41

Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, a także obligacje uprawniające obligatariuszy - oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 42

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych.

11.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
2.	Akcje Serii A	1.504.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 10 gr każda
3.	Akcje Serii B	20.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta o wartości nominalnej 10 gr każda
4.	Akcje Serii C	325.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta o wartości nominalnej 10 gr każda
5.	Akcje Serii D	180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta o wartości nominalnej 10 gr każda
6.	Akcje Serii E	92.600 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta o wartości nominalnej 10 gr każda
7.	Akcje Serii F	2.186.600 akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta o wartości nominalnej 10 gr każda
8.	Alternatywny system obrotu lub ASO	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
9.	Autoryzowany Doradca	EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie
10.	Emitent lub Spółka	Setanta S.A. z siedzibą w Warszawie
11.	EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
12.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
13.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
14.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. nr 88 poz. 553 z późn. zm.)
15.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
16.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
17.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
18.	Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
19.	Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
20.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
21.	PAP	Polska Agencja Prasowa
22.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta

23.	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 roku z późn. zm.
24.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
25.	Statut	Statut Emitenta
26.	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 1537 z późn. zm.)
27.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 94 z późn. zm.)
28.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007 nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
29.	Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. 2013 r. poz. 1382 z późn. zm.)
30.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. 2012 r. nr 64 poz. 361 z późn. zm.)
31.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 851 z późn. zm.)
32.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2010 r. Nr 101 poz. 649 z późn. zm.)
33.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 2013 r. poz. 330 z późn. zm.)
34.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. 2012 r. poz. 749 z późn. zm.)
35.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
36.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
37.	Zarząd	Zarząd Emitenta