

# **DOKUMENT INFORMACYJNY**

## **FOTO VOLT EKO ENERGIA**

### **SPÓŁKA AKCYJNA**



**Sporządzony na potrzeby wprowadzenia  
Akcji Serii A1, Akcji Serii A2 oraz Akcji Serii E  
Spółki Foto Volt Eko Energia S.A. z siedzibą w Tychach do obrotu na rynku  
NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu  
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

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

**Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).**

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

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

**Autoryzowany Doradca**



Dom Maklerski BDM S.A.  
ul. Stojalowskiego 27,  
43-300 Bielsko-Biała

**Tychy, 1 kwietnia 2022 roku**

**OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM****Emitent**

Firma Spółki:	Foto Volt Eko Energia S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Bohaterów Warszawy 16/1, 43-100 Tychy
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000322019
Numer REGON	015611781
Numer NIP	5262750360
Telefon:	601542452, 601079101
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@fotovolt.pl
Strona www:	<a href="http://fotovolt.pl">http://fotovolt.pl</a> ; <a href="http://ri.fotovolt.pl">http://ri.fotovolt.pl</a>

**Działając w imieniu Foto Volt Eko Energia S.A. z siedzibą w Tychach oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.**

---

**Aleksander Jawień**

**Prezes Zarządu**

**Autoryzowany Doradca**

Firma:	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000008665
Numer REGON:	070425363
Numer NIP:	5470244972
Telefon:	Centrala: + 48 33 812 84 00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: + 48 32 208 14 10
Fax.:	Centrala: +48 33 812-84-01 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: +4832 208 14 11
Adres poczty elektronicznej:	Centrala: bdm@bdm.pl Wydział Bankowości Inwestycyjnej: wbi@bdm.pl
Strona www:	www.bdm.pl

**Działając w imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A. oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi 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.**

---

**Tomasz Lalik**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Marek Ledwoń**  
Prokurent

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzanych jest 16.950.000 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 76,59% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów, w tym:

- 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 11.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**Tabela 1: Struktura kapitału zakładowego Emitenta**

<b>Seria akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym (%)</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</b>
A1	5 500 000	24,85	5 500 000	24,85
A2	11 250 000	50,83	11 250 000	50,83
B	4 900 000	22,14	4 900 000	22,14
C	15 874	0,07	15 874	0,07
D	265 000	1,20	265 000	1,20
E	200 000	0,90	200 000	0,90
<b>Suma</b>	<b>22 130 874</b>	<b>100,00</b>	<b>22 130 874</b>	<b>100,00</b>

Źródło: Emitent

**SPIS TREŚCI**

<b>OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....</b>	<b>2</b>
EMITENT.....	2
AUTORYZOWANY DORADCA.....	3
<b>WSTĘP .....</b>	<b>4</b>
LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE .....	4
<b>1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ .....</b>	<b>7</b>
<b>2. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....</b>	<b>7</b>
<b>3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>	<b>7</b>
3.1 LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU .....	7
3.2 INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA Nr 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	8
3.3 PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	9
<b>4. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ .....</b>	<b>25</b>
4.1 STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	25
4.2 ŚWIADCZENIA DODATKOWE NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCE NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANE W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKI UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ .....	34
<b>5. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA) .....</b>	<b>47</b>
5.1 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	47
5.2 AUTORYZOWANY DORADCA .....	50
5.3 FIRMA AUDYTORSKA DOKONUJĄCA BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA.....	50
<b>6. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA - Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ: NAZWY (FIRMY) ORAZ FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY I ADRESU, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI, UDZIAŁU EMITENTA, OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA, W KAPITALE ZAKŁADOWYM LUB WNIESIONYM WKŁADZIE, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJI O PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UDZIAŁACH W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW LUB W PRAWACH GŁOSU.....</b>	<b>51</b>
<b>7. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH .....</b>	<b>52</b>
7.1 POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA .....	52

7.2	POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA, A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA .....	53
7.3	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) .....	53
<b>8.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>53</b>
8.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	54
8.2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	55
8.3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM .....	56
<b>9.</b>	<b>INFORMACJE O EMITENCIE.....</b>	<b>65</b>
9.1	HISTORIA EMITENTA .....	65
9.2	DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA.....	66
9.3	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	69
<b>10.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU .....</b>	<b>70</b>
10.1	INFORMACJA NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....	70
10.2	OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO UPROSZCZONEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE .....	70
10.3	INFORMACJA O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENI PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINIE WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTOWYCH UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	71
10.4	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO .....	71
10.5	DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU .....	71
10.6	SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	71
10.7	OPODATKOWANIE.....	71
<b>11.</b>	<b>WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA: (I) 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; (II) OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI .....</b>	<b>86</b>
<b>12.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>87</b>
12.1	AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA .....	87
12.2	UJEDNOLICONY TEKST STATUTU EMITENTA .....	96
12.3	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA/OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO, CHYBA ŻE ZGODNIE Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA BADANIE WARTOŚCI TYCH WKŁADÓW NIE BYŁO WYMAGANE.....	104
12.4	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....	104

**1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ**

**Tabela 2: Podstawowe informacje o Emitencie**

Firma Spółki:	<b>Foto Volt Eko Energia S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Bohaterów Warszawy 16/1, 43-100 Tychy
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000322019
Numer REGON	015611781
Numer NIP	5262750360
Telefon:	601542453, 601079101
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@fotovolt.pl
Strona www:	http://fotovolt.pl; http://ri.fotovolt.pl

*Źródło: Emitent*

**2. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ**

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

**3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

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

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu:

- 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, powstałych w wyniku podziału akcji serii A na serie A1 i A2 na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 1 lutego 2013 roku, przyznanych jednemu wspólnikowi spółki Investment Fund Managers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0000185637), tj. spółce UBP Eastern European Partners Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, w wyniku przekształcenia Investment Fund Managers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w Spółkę, na podstawie uchwały z dnia 5 stycznia 2009 roku, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS 22 stycznia 2009 roku, które na Datę Dokumentu Informacyjnego pozostają w posiadaniu Foto Volt Eko sp. z o.o.
- 11.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, powstałych w wyniku podziału akcji serii A na serie A1 i A2 na mocy uchwały Walnego

Zgromadzenia z dnia 1 lutego 2013 roku, przyznanych jednemu wspólnikowi spółki Investment Fund Managers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0000185637), tj. spółce UBP Eastern European Partners Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, w wyniku przekształcenia Investment Fund Managers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w Spółkę, na podstawie uchwały z dnia 5 stycznia 2009 roku, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS 22 stycznia 2009 roku, które na Datę Dokumentu Informacyjnego pozostają w posiadaniu Foto Volt Eko sp. z o.o.

- 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych na podstawie umów objęcia akcji zawieranych do dnia 30 czerwca 2015 roku, wpisanych do rejestru przedsiębiorców KRS 30 września 2015 roku, które zostały zaoferowane i objęte przez pracowników Spółki oraz spółki z nią powiązanej w momencie złożenia oferty ich objęcia – IFM Global Asset Management sp. z o.o.

Foto Volt Eko sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Pana Aleksandra Jawienia, Prezesa Zarządu Spółki, oraz Pana Jacka Jawienia, Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Łączna wartość nominalna Akcji serii A1, Akcji serii A2 i Akcji serii E wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu wynosi 1.695.000 zł (słownie: jeden milion sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100).

Akcje serii A1, A2 i E zarejestrowane są w KDPW pod kodem ISIN PLINVFM00020. Spółka złoży wniosek o asymilację akcji wprowadzanych z akcjami wprowadzonymi zarejestrowanymi pod kodem PLINVFM00012.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna:

- 4.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 15.874 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 265.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu wynosi 518.087,40 zł (słownie: pięćset osiemnaście tysięcy osiemdziesiąt siedem złotych 40/100).

Akcje Wprowadzone stanowią łącznie 23,41% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Spółki, natomiast Akcje Wprowadzane, tj. Akcje serii A1, Akcje serii A2 i Akcje serii E stanowią 76,59 % tego udziału.

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

Akcje serii A1, Akcje serii A2 i Akcje serii E wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak Akcje serii B, Akcje serii C i Akcje serii D wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Emitent ponadto informuje, że środki pozyskane z emisji Akcji serii E zostały przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego.

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

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku NewConnect nie Spółka nie przeprowadzała subskrypcji akcji.



### **3.3 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych**

#### **3.3.1 *Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych***

##### **Akcje serii A1 i A2**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji serii A, które uległy podziałowi na serie A1 i A2 było zgromadzenie wspólników Investment Fund Managers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w związku z jej przekształceniem w Spółkę.

##### **Akcje serii E**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji serii E było Walne Zgromadzenie

#### **3.3.2 *Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści***

##### **Akcje serii A1 i A2**

Akcje serii A, które w wyniku podziału serii A oznaczone są jako seria A1 i A2 zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Investment Fund Managers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z dnia 5 stycznia 2009 roku w sprawie: przekształcenia spółki Investment Fund Managers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przedmiotowa uchwała została objęta aktem notarialnym sporządzonym przez Adama Robaką, notariusza w Warszawie (Repertorium A nr 18/2009). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

4

- z badania planu przekształcenia bez zastrzeżeń,-----
- Spółka powiadomiła wspólnika o zamiarze powzięcia uchwały o przekształceniu Spółki w sposób i w terminach przewidzianych w art. 560 Kodeksu spółek handlowych,-----
  - bezpośrednio przed powzięciem uchwały o przekształceniu Spółki przedstawicielowi jedynego Wspólnika ustnie przedstawiono istotne elementy treści planu przekształcenia i opinii biegłego rewidenta, zgodnie z art. 561 § 2 Kodeksu spółek handlowych.-----

C.

Realizując porządek obrad Jacek Jawień, działający w imieniu Spółki UBP Eastern European Partners Limited, wykonując uprawnienia przysługujące Zgromadzeniu Wspólników, powziął następującą uchwałę:-----

**Uchwała**

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Investment Fund Managers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**  
z dnia 5 stycznia 2009 roku

**w sprawie: przekształcenia Spółki Investment Fund Managers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną**

§ 1

Działając na podstawie przepisu art. 562 w zw. z art. 551 § 1 i art. 563 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanawia: ----

1. przekształcić Spółkę Investment Fund Managers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zawiązaną aktem notarialnym z dnia 5 grudnia 2003 roku Repertorium A numer 11657/2003 sporządzonym przez notariusza Krzysztofa Łaskiego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000185637 – zwaną dalej „Spółką Przekształcaną” w spółkę akcyjną pod firmą: Investment Fund Managers Spółka Akcyjna, zwaną „Spółką Przekształconą”,-----
2. ustalić, że:-----

5

- (a) Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej wynosi 1.675.000,00 zł (jeden milion sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 1.675.000 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;-----
- (b) Wspólnik przystępujący do Przekształconej Spółki Akcyjnej obejmuje w niej akcje w ten sposób, że na każdy udział w Spółce Przekształconej przypada 13.400 (trzynaście tysięcy czterysta) akcji w Spółce Przekształconej,-----
- nie przewiduje się wypłat dla wspólników nie uczestniczących w Spółce Przekształconej, albowiem Spółka Przekształcana jest jednoosobowa,-----
- w statucie Spółki Przekształconej przewiduje się następujące prawa przyznane osobście akcjonariuszowi uczestniczącemu w Spółce Przekształconej: Akcjonariusz - Spółka UBP Eastern European Partners Limited - określa skład Zarządu Spółki, powołuje, odwołuje i zawieszają Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, ustala zasady wynagradzania członków Zarządu,-----
- pierwszy Zarząd Spółki Przekształconej będzie składał się z następujących członków:-----
  - a. Aleksander Jawień, któremu powierza się funkcję Prezesa Zarządu,-----
  - b. Izabela Piecuch-Jawień, której powierza się funkcję Wiceprezesa Zarządu,-----
- pierwsza Rada Nadzorcza Spółki Przekształconej będzie składała się z następujących członków:-----
  - a. Martin Anthony Miszerak,-----
  - b. Wioletta Buczek,-----
  - c. Monika Piecuch,-----
- wyrazić zgodę na brzmienie statutu Spółki Przekształconej Investment Fund Managers Spółka Akcyjna, zawartego w niniejszym akcie notarialnym, o treści ustalonej poniżej:-----

6

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ**  
**I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

## Artykuł 1.

1. Spółka będzie działać pod firmą: Investment Fund Managers Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: Investment Fund Managers S.A.-----

## Artykuł 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.-----

## Artykuł 3.

1. Założycielem Spółki jest UBP Eastern European Partners Limited.-----
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Investment Fund Managers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.-----

## Artykuł 4.

Spółka działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.-----

## Artykuł 5.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----
2. Na terenie swego działania Spółka może tworzyć jednostki organizacyjne /oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa/ oraz wchodzić w porozumienia organizacyjno-gospodarcze z innymi podmiotami w kraju i za granicą z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.-----

## Artykuł 6.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----

**II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

## Artykuł 7.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----
  - 1) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju [PKD 46.19.Z];-----
  - 2) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami [PKD 47.99.Z];-----
  - 3) transport rurociągowy pozostałych towarów [PKD 49.50.B];-----
  - 4) transport lotniczy pasażerski [PKD 51.10.Z];-----

7

- 5) działalność usługowa wspomagająca transport ładowy [PKD 52.21.Z];-----
- 6) pozostała działalność wydawnicza [PKD 58.19.Z];-----
- 7) działalność związana z oprogramowaniem [PKD 62.01.Z];-----
- 8) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki [PKD 62.02.Z];-----
- 9) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi [PKD 62.03.Z];-----
- 10) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych [PKD 62.09.Z];-----
- 11) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność [PKD 63.11.Z];-----
- 12) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych [PKD 64.99.Z];-----
- 13) zarządzanie rynkami finansowymi [PKD 66.11.Z];-----
- 14) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych [PKD 66.12.Z];-----
- 15) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych [PKD 66.19.Z];-----
- 16) pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne [PKD 66.29.Z];-----
- 17) działalność związana z zarządzaniem funduszami [PKD 66.30.Z];-----
- 18) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja [PKD 70.21.Z];-----
- 19) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania [PKD 70.22.Z];-----
- 20) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek [PKD 77.11.Z];-----
- 21) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych [PKD 72.20.Z];-----
- 22) badanie rynku i opinii publicznej [PKD 73.20.Z];-----
- 23) wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego [PKD 77.29.Z];-----
- 24) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery [PKD 77.33.Z];-----

8

- 25) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane [PKD 77.39.Z];
- 26) działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura [PKD 82.11.Z];
- 27) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów [PKD 82.30.Z];
- 28) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane [PKD 85.59.B].
2. Powyższe postanowienia nie uchybiają przepisom prawnym obowiązującym w Rzeczypospolitej Polskiej dotyczącym konieczności uzyskania odpowiednich zezwoleń i koncesji wydawanych przez właściwe organy państwa, a w razie wymogu uzyskania zezwolenia lub koncesji Spółka przed rozpoczęciem działalności w tym zakresie uzyska takowe.

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

#### Artykuł 8.

1. W Spółce tworzy się obowiązkowe kapitały:
- kapitał zakładowy,
  - kapitał zapasowy.
2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.675.000,00 zł (jeden milion sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 1 675 000 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wszystkich uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Kwota wpłacona przed zarejestrowaniem Spółki na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 1.675.000,00 zł (jeden milion sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).
3. Kapitał zakładowy może być podwyższony lub obniżony na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.
4. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji lub poprzez zmianę wartości nominalnej akcji dotychczasowych.
5. W Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, a także mogą być tworzone lub znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe. O przekazaniu zysku oraz o użyciu kapitałów rezerwowych i funduszy celowych decyduje każdorazowo Walne Zgromadzenie.

10

- zostałych organów Spółki.
2. W przypadku równości głosów podczas głosowania członków Zarządu, decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nie przekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub, jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
4. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególne jego członkom, może szczegółowo określić regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki.

#### Artykuł 14.

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w sprawach majątkowych i nie majątkowych oraz do podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

#### Artykuł 15.

Pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu.

### RADA NADZORCZA

#### Artykuł 16.

- Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
- Rada Nadzorcza powoływana i odwoływana jest przez Walne Zgromadzenie.
- Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa pięć lat.

#### Artykuł 17.

- Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących i Sekretarza.
- W przypadku rezygnacji, odwołania lub śmierci członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji skład Rady uzupełnia się w drodze wyboru przez Walne Zgromadzenie.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nad-

9

#### Artykuł 9.

- Akcje Spółki są akcjami imiennymi.
- Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela możliwa jest na żądanie akcjonariusza.
- Niedopuszczalna jest zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.
- Spółka może emitować obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.

#### Artykuł 10.

Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.

### IV. ORGANY SPÓŁKI

#### Artykuł 11.

- Organami Spółki są:
- Zarząd,
  - Rada Nadzorcza,
  - Walne Zgromadzenie.

#### ZARZĄD

#### Artykuł 12.

- Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Uprawnienie do określenia składu Zarządu przysługuje założycielowi Spółki – UBP Eastern European Partners Limited, który wykonuje je poprzez ustanowionego pełnomocnika, w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki.
- UBP Eastern European Partners Limited, poprzez ustanowionego pełnomocnika powołuje, odwołuje i zawiesza Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki.
- Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat.
- Zasady wynagradzania członków Zarządu zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub innej umowy cywilnoprawnej ustala UBP Eastern European Partners Limited, poprzez ustanowionego pełnomocnika.

#### Artykuł 13.

- Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla po-

11

zorczej oraz przewodniczy mu do chwili przejścia obrad przez nowo wybranego Przewodniczącego. W razie nieobecności Przewodniczącego ustępującej Rady Nadzorczej czynności określone w zdaniu poprzedzającym wykonuje Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

#### Artykuł 18.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z Wiceprzewodniczących mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

#### Artykuł 19.

- Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków.
- Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej, przy obecności co najmniej połowy jej członków. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz wyborów Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
- Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał we wskazanym trybie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego, Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

#### Artykuł 20.

- Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

12

2. Jeśli Walne Zgromadzenie wybierze członków Rady Nadzorczej przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Artykuł 21.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy, oprócz spraw określonych w przepisach prawa, wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.

Artykuł 22.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

### WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 23.

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 % (dziesięć procent) kapitału zakładowego.
- Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w Artykule 23 pkt 2 Statutu.
- Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
  - w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
  - jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w Artykule 23 pkt 2 Statutu, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w Artykule 23 pkt 3 Statutu.

Artykuł 24.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w Katowicach.

Artykuł 25.

- Jeżeli jeden akcjonariusz posiada akcje Spółki dające mu prawo do co najmniej 51 % (pięćdziesiąt jeden procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie jest ważne, tylko wtedy jeżeli reprezentowane są na nim akcje dające prawo do co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) głosów.
- Jeżeli w Spółce nie ma akcjonariusza posiadającego akcje w liczbie, o której mowa w art. 25 pkt 1 Statutu, wówczas Walne Zgromadzenie jest ważne bez

13

względem na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Artykuł 26.

- Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:
  - rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - podjęcia uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat,
  - udzielenia członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzy czwarte) oddanych głosów w sprawach:
  - zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
  - emisji obligacji,
  - zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
  - połączenia Spółki z inną spółką,
  - rozwiązania Spółki.
- Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
- Uchwała Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana do:
  - wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
  - nabywania i zbywania nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz do nabycia lub zbycia prawa użytkownika wieczystego nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości.

Artykuł 27.

- Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.
- Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

14

- Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.
- Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów. Uchwała powinna być powzięta w drodze jawnego i imiennego głosowania.

Artykuł 28.

- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczącą Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin.

### V. WYKONYWANIE PRAW Z AKCJI

Artykuł 29.

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

### VI. GOSPODARKA SPÓŁKI

Artykuł 30.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Artykuł 31.

- Czysty zysk spółki może być przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w szczególności na:
  - podwyższenie kapitału zakładowego,
  - odpis na kapitał zapasowy,
  - odpis na fundusz rezerwowy lub na inne fundusze celowe,
  - dywidendę dla akcjonariuszy,
  - inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
- Walne Zgromadzenie może w całości lub w części czysty zysk wyłączyć od podziału pomiędzy akcjonariuszy i przeznaczyć na cele Spółki.
- Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
- Walne Zgromadzenie może określić dzień, według którego ustala się listę

15

- akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz wskazać dzień wypłaty dywidendy.
- Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej nie później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia wypłaty.

### VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 32.

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, jeżeli przepisy prawa tak stanowią.

D.

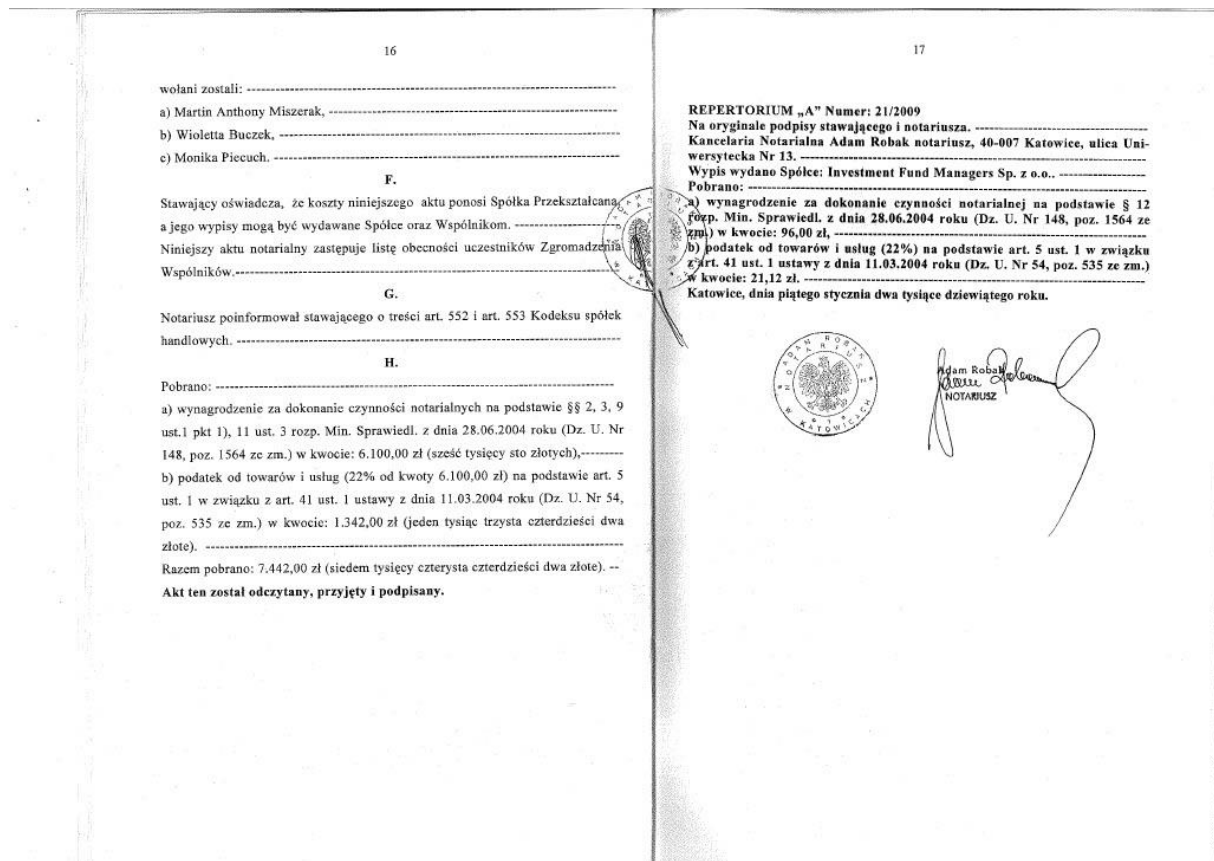
Na tym Przewodniczącą Zgromadzenia zamknął Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników.

E.

W związku z powziętą powyżej uchwałą o przekształceniu Investment Fund Managers Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w Investment Fund Managers Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, Jacek Jawień, w imieniu Spółki UBP Eastern European Partners Limited - jednego wspólnika Spółki Przekształconej, działając na podstawie art. 564 Kodeksu spółek handlowych oświadcza, że reprezentowana przez niego Spółka UBP Eastern European Partners Limited uczestniczyć będzie w Spółce Przekształconej o statucie przyjętym w powyższej uchwale o przekształceniu, a podpisane niniejszego aktu notarialnego stanowi zarazem podpisanie statutu Spółki Przekształconej o brzmieniu ustalonym powyżej (art. 556 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych).

Jacek Jawień, w imieniu Spółki UBP Eastern European Partners Limited - jednego wspólnika Spółki Przekształconej oświadcza ponadto, że:

- w skład pierwszego, dwuosobowego Zarządu Spółki Przekształconej powołani zostali:
  - Aleksander Jawień - jako Prezes Zarządu,
  - Izabela Piecuch-Jawień - jako Wiceprezes Zarządu,
- w skład pierwszej, trzyosobowej Rady Nadzorczej Spółki Przekształconej po-



W związku z trybem emisji akcji serii A1 i A2 nie była ustalana ich cena emisyjna.

Akcje Serii A1 i A2 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 stycznia 2009 roku.

Akcje serii A zostały podzielone na serie A1 i A2 na mocy uchwały nr 4/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 lutego 2013 roku w sprawie uprzywilejowania akcji imiennych serii A oraz uchwały nr 5/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 lutego 2013 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki, objętych aktem notarialnym sporządzonym przez asesora notarialnego Przemysława Michalewicza, zastępującego notariusza Wojciecha Michalewicza, notariusza w Katowicach (Repertorium A nr 625/2013).

Treść przedmiotowych uchwał została przedstawiona poniżej:

12

W związku z powyższym oraz w związku z faktem, że dotychczasowi akcjonariusze nie wyrazili woli objęcia akcji, Zarząd wnosi o wyłącznie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości. -----

Proponowana cena emisyjna wynosi 0,10 złotych (dziesięć groszy).-----

**Uchwała Nr 4 /2013**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Investment Fund Manager Spółka Akcyjna**  
**z dnia 1 lutego 2013 roku**  
**w sprawie uprzywilejowania akcji imiennych serii A**



**§1.**

Działając na podstawie przepisu art. 351 §2 i art. 352 Kodeksu spółek handlowych postanawia się uprzywilejować akcje imienne serii A w liczbie 5500000 (pięć milionów pięćset tysięcy), w ten sposób, że każdej z tych akcji przyznaje się 2 (dwa) prawa głosu. -----

**§2.**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, a w zakresie zmian w statucie z mocą obowiązującą od dnia dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Przewodniczący stwierdził, że oddano ważne głosy z 5500000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych seria A oraz z 11250000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela seria A co stanowi 100% tych akcji w kapitale zakładowym, łącznie oddano 16 750 000 ważnych głosów, za przyjęciem uchwały oddano 16 750 000 głosów, przeciw 0 głosów, wstrzymało się 0 głosów, nie zgłoszono sprzeciwu oraz, że uchwała została przyjęta jednogłośnie. -----

13

**Uchwała Nr 5/2013**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Investment Fund Manager Spółka Akcyjna**  
**z dnia 1 lutego 2013 roku**  
**w sprawie zmiany statutu Spółki**

**§1.**

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeks Spółek Handlowych oraz art. 26 ust. 2 lit. a. Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Investment Fund Manager Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), postanawia, co następuje: -----

**§2.**

1. W związku z podjęciem uchwały zarządu Spółki z dnia 1 lutego 2013 r. w sprawie zamiany akcji imiennych serii A w liczbie 11.250.000 (jedenastu milionów dwustu pięćdziesięciu tysięcy) na akcje na okaziciela oraz uprzywilejowaniem akcji imiennych w zakresie prawa głosu, stosownie do uchwały nr 4 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz podjęciem uchwał nr 1, 2 i 3 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, dokonuje się zmiany art. 8 ust. 2 statutu Spółki, któremu nadaje się nowe następujące brzmienie: -----

art. 8.2 Kapitał zakładowy spółki wynosi nie więcej niż 2.225.000,00 zł (dwa miliony dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) i dzieli się na: -----

- 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 złotych (10 groszy) każda akcja, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do 2 (dwóch) głosów o numerach od 0.000.001 do 5.500.000 -----

14

- 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 złotych (10 groszy) każda akcja o numerach od 5.500.001 do 16.750.000;-----
- nie więcej niż 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 4.900.000;-----
- nie więcej niż 335.000 (trzysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000.001 do 335.000,-----
- nie więcej niż 265.000 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000.001 do 265.000-----

### §3.

Dotychczasowy art. 12 Statutu Spółki, otrzymuje następujące nowe brzmienie:--

„1.Zarząd składa się z jednego do trzech członków. Uprawnienie do określenia składu Zarządu przysługuje Walnemu Zgromadzeniu. ---

2.Walne Zgromadzenie powołuje, odwołuje i zawiesza Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu.-----

3. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat.

4.Zasady wynagradzania członków Zarządu zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub innej umowy cywilnoprawnej ustala Rada Nadzorcza.” -----

### §4.

1. Na podstawie art. 430 §5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki. --



15

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, a w zakresie zmian w statucie z mocą obowiązującą od dnia dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Przewodniczący stwierdził, że oddano ważne głosy z 5500000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych seria A oraz z 11250000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela seria A co stanowi 100% tych akcji w kapitale zakładowym, łącznie oddano 16 750 000 ważnych głosów, za przyjęciem uchwały oddano 16 750 000 głosów, przeciw 0 głosów, wstrzymało się 0 głosów, nie zgłoszono sprzeciwu oraz, że uchwała została przyjęta jednogłośnie. -----

#### **Uchwała Nr 6 /2013**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Investment Fund Manager Spółka Akcyjna z dnia 1 lutego 2013 roku**

**w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz rozpoczęcie notowań w tym systemie, akcji serii A2, B, C, D oraz dematerializacji akcji emisji serii A2, B, C, D.**

#### **§1**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz rozpoczęcie notowań w tym systemie akcji serii A2, B, C, D na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. -----

Następnie, akcje serii A1 uległy zmianie na akcje na okaziciela na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 24 lipca 2017 r. w sprawie zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu serii A1 w liczbie 5.500.000 (słownie: pięciu milionów pięciuset tysięcy) na akcje na okaziciela.

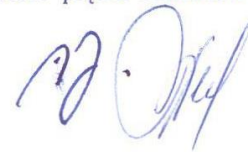
Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

**U C H W A Ł A nr 1/01.08.2017**  
**Zarządu**  
**Spółki IFM Global Funds S.A. z siedzibą w Katowicach**  
**z dnia 01 sierpnia 2017 r.**

w sprawie: wymiany dokumentu akcji imiennych zwykłych serii A1 na akcje zwykłe na okaziciela serii A1 oraz w sprawie unieważnienia dokumentu akcji imiennych zwykłych serii A1.

§ 1

W związku ze złożonym wnioskiem akcjonariusza UBP Eastern European Partners Ltd. o dokonanie konwersji 5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) sztuk akcji imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 (słownie: dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu, na akcje zwykłe na okaziciela, i w związku z uchwałą Zarządu Spółki podjętą dnia 24 lipca 2017 r. w sprawie zamiany 5.500.000 (słownie: pięciu milionów pięciuset tysięcy) sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1 o numerach: od 0.000.001 do 5.500.000, uprawniających do oddania 11.000.000 (słownie: jedenastu milionów) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na 5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela uprawniających po konwersji do oddania 5.500.000 (słownie: pięciu milionów



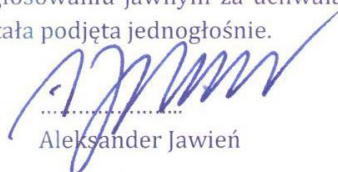
pięciuset tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz wobec złożenia przez akcjonariusza dokumentu akcji-odcinka zbiorowego - w Spółce, Zarząd Spółki postanawia co następuje:

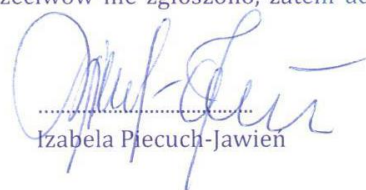
- dokonać wymiany dokumentu akcji imiennych zwykłych serii A1 o numerach od 00.000.001 do 05.500.000 wydanych w odcinku zbiorowym na akcje zwykłe na okaziciela serii A1 o numerach od 00.000.001 do 05.500.000 wydane w odcinku zbiorowym;
- wobec wymiany dokumentu akcji, dokonać unieważnienia dokumentu akcji imiennych zwykłych serii A1 o numerach od 00.000.001 do 05.500.000 wydanych w odcinku zbiorowym.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym za uchwałą oddano 2 głosy, sprzeciwów nie zgłoszono, zatem uchwała została podjęta jednogłośnie.

  
.....  
Aleksander Jawień

  
.....  
Izabela Piecuch-Jawień

Na skutek powyższej zmiany, Walne Zgromadzenie Spółki dokonała zmiany Statutu Spółki, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 sierpnia 2017 roku w sprawie: zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego statutu objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Wojciecha Michalewicza, notariusza w Katowicach (Repertorium A nr 5840/2017).

Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

**UCHWAŁA NR 4**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**IFM Global Funds S.A.**  
**z siedzibą w Katowicach, Al. Korfantego 141C**  
**z dnia 28 sierpnia 2017 roku**



w sprawie: zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego statutu.-----

Działając na podstawie art. 430 § 1 i 5 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie Artykułu 26 ust. 2 lit. a. Statutu Spółki, w związku z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 24 lipca 2017 r. w sprawie zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu serii A1 w liczbie 5.500.000 (słownie: pięciu milionów pięciuset tysięcy) na akcje na okaziciela uchwała się, co następuje:-----

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że Artykuł 8 ust. 2 lit. a) Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----  
a. „5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja, o numerach od 0.000.001 do 5.500.000.”-----

## § 2

Wobec powyższej zmiany, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na podstawie art. 430 par. 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.-----

## § 3

Uchwała wchodzi w życie w zakresie § 1 z dniem rejestracji, zaś w zakresie § 2 z chwilą podjęcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że oddano ważne głosy z 16 750 000 akcji, co stanowi 75,68% tych akcji w kapitale zakładowym, łącznie oddano 16 750 000 ważnych głosów, za przyjęciem uchwały oddano 16 750 000 głosów, przeciw 0 głosów, wstrzymało się 0 głosów, nie zgłoszono sprzeciwu oraz, że uchwała została przyjęta jednogłośnie.-----

**Akcje serii E**

Akcje serii E wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 16/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 marca 2015 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz pozbawienia w interesie spółki dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Przedmiotowa uchwała została objęta aktem notarialnym sporządzonym przez Wojciecha Michalewicza, notariusza w Katowicach (Repertorium A nr 1566/2015).

Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

**UCHWAŁA NR 16/2015**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Investment Fund Managers S.A.**  
**z siedzibą w Warszawie, Al. Ujazdowskie 41**  
**z dnia 11 marca 2015 roku**

w sprawie: w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz pozbawienia w interesie spółki dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru

Działając na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt. 1 w związku z art. 432 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Investment Fund Managers Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „**Spółka**”) postanawia, co następuje: --

20

**§1**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę nie wyższą niż 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) .-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji do 200000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 000.001 do nie więcej niż 200.000, o wartości nominalnej 0,10 złotych (10 groszy) każda akcja, z którymi nie będą związane żadne szczególne uprawnienia (zwanym dalej „Akcjami serii E”).-----

**§2**

1. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w § 1 niniejszej uchwały w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji serii E. -----
2. Akcje serii E emitowane będą po cenie równej ich wartości nominalnej tj. 0,10 złotych (dziesięć groszy) za jedną akcję. -----
3. Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2017 r. ---- (tj. będą po raz pierwszy uczestniczyć w podziale zysku za rok obrotowy 2016);----
4. Akcje serii E zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej pracownikom Spółki oraz pracownikom spółki powiązanej IFM GLOBAL Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wybranym przez Zarząd Spółki, po uprzednim przedstawieniu listy Radzie Nadzorczej Spółki i uzyskaniu jej akceptacji. -----
5. Zarząd określi szczegółowo warunki subskrypcji akcji serii E, w szczególności: ----
  - warunki umowy o objęciu akcji w trybie subskrypcji prywatnej,-----
  - ustali wzór dokumentu – umowy objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej, ----
  - określi szczegółowe zasady przydziału i dokonania przydziału Akcji serii E.-----
6. Umowa (umowy) o objęcie akcji serii E winna/-y być zawarta/-e w terminie do dnia 30 czerwca 2015 r. -----
7. Akcje serii E zostaną pokryte w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału

21

zakładowego. Akcje serii E zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym. -----

### §3

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru Akcji serii E przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Zarząd przedstawił Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną.-----
2. Zgodnie z opinią Zarządu, o której mowa w ust. 1 powyżej, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. -----
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliła się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy.-----

### §4.

Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców, w formie aktu notarialnego, o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie przepisu art. 431 §7 w zw. z art. 310 §2 Kodeksu spółek handlowych. -----

### §5.

Upoważnia się Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych dla wykonania niniejszej uchwały oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS. -----

### §6.

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

Przewodnicząca stwierdziła, że oddano ważne głosy z 16 750 000 akcji, co stanowi 76,38% tych akcji w kapitale zakładowym, łącznie oddano 22 250 000 ważnych

22

głosów, za przyjęciem uchwały oddano 22 250 000 głosów, przeciw 0 głosów, wstrzymało się 0 głosów, nie zgłoszono sprzeciwu oraz, że uchwała została przyjęta jednogłośnie.-----

### **Opinia Zarządu**

**Investment Fund Managers Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
w sprawie uzasadnienia powodów pozbawienia prawa poboru  
dotychczasowych akcjonariuszy Spółki  
z dnia 11 marca 2015 r.**



Zarząd Investment Fund Managers S.A. z siedzibą w Warszawie działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu opinię dotyczącą pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości w odniesieniu do akcji nowej emisji serii E. -----

Celem przedmiotowej emisji akcji w ofercie prywatnej jest wprowadzenie dodatkowych instrumentów motywujących pracowników Spółek do osiągnięcia przez Spółkę jak najlepszych wyników finansowych. Podnieść bowiem należy, iż z uwagi na charakter prowadzonej przez Spółkę działalności, jednym z kluczowych czynników decydujących o rozwoju Spółki, jest wysoko wyspecjalizowana kadra pracownicza. Umiejętności zatrudnionych pracowników są kluczowe w procesie pozyskiwania nowych klientów, utrzymania dobrych relacji z dotychczasowymi klientami oraz monitorowania jakości świadczonych przez Spółki usług. W ocenie Zarządu Spółki bezpośrednie powiązanie interesu kluczowych dla Spółek pracowników z interesami samej Spółki oraz jej pozostałych akcjonariuszy jest najlepszym gwarantem zatrzymania tych osób w Spółkach oraz zapewnienia Spółce stałego wzrostu jej wartości. W związku z powyższym, Zarząd wnosi o wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości. -----



23

Proponowana cena emisyjna wynosi 0,10 złotych (dziesięć groszy).-----

Cena emisyjna Akcji serii E została ustalona mocą wyżej powołanej uchwały na kwotę 0,10 zł za jedną Akcją serii E.

Akcje Serii E zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 września 2015 roku.

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

Akcje serii A1 i A2, powstałe w wyniku podziału serii A, zostały przyznane jednemu wspólnikowi spółki Investment Fund Managers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w związku z jej przekształceniem w Spółkę, tj. zostały pokryte majątkiem wyżej wymienionej spółki, jako spółki przekształcanej w Spółkę.

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

### **3.3.4 Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie**

Na Datę Dokumentu Informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

Akcje serii A1 i A2 uczestniczą w dywidendzie od dnia wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców KRS. Zgodnie z treścią uchwały emisyjnej Akcji serii E, uczestniczą one w dywidendzie od 1 stycznia 2017 roku.

Uchwała w sprawie podziału wyniku finansowego za ostatni rok obrotowy, podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 29 września 2021 r. przeznaczyła zysk netto z roku obrotowego 2020 w kwocie 13.874,75 zł na pokrycie strat z lat poprzednich.

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

### **4.1 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych**

#### **4.1.1 Prawa o charakterze majątkowym**

##### **Prawo do dywidendy**

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W związku z tym, że w Spółce rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym, Walne Zgromadzenie powinno się odbyć do końca czerwca.

Dzień dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Zgodnie z art. 348 §1 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Stosownie do art. 349 §1 KSH, Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym.

Wypłata dywidendy w odniesieniu do akcji zarejestrowanych w KDPW następuje za pośrednictwem KDPW, który realizuje zobowiązania Emitenta wobec akcjonariuszy w ten sposób, że organizuje i koordynuje proces spełniania przez Emitenta świadczeń pieniężnych na rzecz akcjonariuszy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy określają postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu KDPW. Do obsługi wypłaty zaliczki na poczet dywidendy stosuje się odpowiednio postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW opisujące wypłatę dywidendy.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, KDPW ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinionego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW.

Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy określają przepisy prawa cywilnego.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 6 lat, począwszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia, przy czym zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, termin przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Emitent nie wydał imiennych świadectw założycielskich dla celów wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Emitenta, które dawałyby ich posiadaczom prawo uczestnictwa w podziale zysku Spółki.

Wszystkie Akcje Spółki są równe w prawach co do dywidendy.

### **Prawo poboru nowych akcji**

Zgodnie z art. 433 §1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już posiadanych Akcji (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali tego prawa pozbawieni w całości. Zgodnie z art. 432 §2 KSH, dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru (art. 432 §3 KSH).

Stosownie do art. 433 §2 KSH, pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 §3 KSH, większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Wykonanie prawa poboru akcji w odniesieniu do akcji zarejestrowanych w KDPW następuje za pośrednictwem KDPW, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz Regulaminie KDPW.

KDPW, zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinionego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW.

Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy określają przepisy prawa cywilnego.

### **Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Emitenta**

Zgodnie z art. 474 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o

otwarcu likwidacji i wezwania wierzycieli. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Emitenta nie wprowadza również odrębnych zasad podziału majątku.

### **Postanowienia w sprawie umorzenia akcji**

Stosownie do art. 359 §1 KSH w związku z §9 Statutu Spółki, Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki (art. 360 §1 KSH). Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 359 § 1 KSH umorzenie dobrowolne nie może być przeprowadzane częściej niż raz w roku obrotowym.

### **Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania. Zgodnie z art. 340 § 1 KSH zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu. Statut może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu Spółki (art. 340 § 2 KSH).

### **Prawo do zbywania posiadanych akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH Akcje Spółki są zbywalne, przy czym zgodnie z art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody Spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi.

Statut nie przewiduje ograniczeń w dysponowaniu Akcjami..

Zgodnie z art. 338 § 1 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy.

Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy.

#### **4.1.2 Prawa o charakterze korporacyjnym**

### **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu**

#### Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

#### Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Stosownie do art. 412 §1 KSH, akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, a pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków (art. 412 § 6 KSH).

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu (art. 412<sup>2</sup> § 3 KSH). Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, jest zobowiązany głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki (art. 412<sup>2</sup> § 4 KSH).

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Zgodnie z art. 412 § 5 KSH, pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 413 §1, akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 406<sup>5</sup> KSH, udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Jest to dopuszczalne pod warunkiem, że Rada Nadzorcza przyjęła wcześniej regulamin Walnego Zgromadzenia odbywanego przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> § 3 KSH).

Udział w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa powyżej obejmuje w szczególności:

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia;
- wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu (art. 406<sup>5</sup> § 5 KSH). Zgodnie z art. 406<sup>5</sup> § 6 KSH, na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia Walnego Zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

#### Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Tak długo, jak akcje Spółki zapisane są w rejestrze akcjonariuszy uprawnieni z Akcji oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki, jeżeli zostali wpisani do rejestru akcjonariuszy co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia.

Od chwili zarejestrowania akcji w KDPW, zgodnie z art. 406<sup>1</sup> §1 KSH prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni z Akcji powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie

uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH).

Zgodnie z art. 406<sup>2</sup> KSH, zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (art. 406<sup>3</sup> § 4 KSH). Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na 12 (dwanaście dni) przed dniem Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 406<sup>3</sup> § 5 KSH). Zgodnie z art. 407 KSH, powyższa lista jest wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana (art. 407 §1<sup>1</sup> KSH).

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści, wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej, posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

### **Prawo do imiennego świadectwa depozytowego**

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.

### **Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia**

Stosownie do art. 399 §1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane (art. 399 §2 KSH). Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 §3 KSH). W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, zgodnie z art. 400 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi

nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

### **Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 §1 KSH). Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 dni, a dla spółki publicznej - 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

### **Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 402<sup>1</sup> §1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 402<sup>2</sup> KSH, ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

### **Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał**

Zgodnie z art. 401 §4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Stosownie natomiast do art. 401 §5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

### **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu**

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

### **Prawo do uzyskania informacji**

Zgodnie z art. 428 §1 KSH, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku

Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 §5 KSH).

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 §2 KSH). Zgodnie z art. 428 §3 KSH, członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

### **Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego**

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

### **Prawo żądania wydania odpisów wniosków**

Zgodnie z art. 407 §2 KSH, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

### **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Stosownie do art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Sposek Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki obecna na Walnym Zgromadzeniu jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

### **Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

#### *Powództwo o uchylenie uchwały*

Zgodnie z art. 422 §1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

#### *Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały*



Stosownie do art. 425 §1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

#### Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

#### **Zmiana praw akcjonariuszy Spółki**

Zgodnie z art. 415 § 3 KSH, Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

#### **Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych**

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również

podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

#### **4.2 Świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy, a także przewidziane w Statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**

##### **Świadczenia dodatkowe**

Na nabywcy Akcji nie ciąży żadne dodatkowe świadczenia na rzecz Emitenta.

##### **Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta**

Statut nie przewiduje ograniczeń w rozporządzaniu akcjami.

##### **Ograniczenia umowne w obrocie akcjami Emitenta**

Nie istnieją ograniczenia umowne w obrocie Akcjami.

##### **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych**

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

##### **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji**

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się je do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto, koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- 5) chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

### **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem akcji.

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

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

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

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

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (b) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (c) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (d) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (e) 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, (f) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (g) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszonej Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

### **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji**

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu: (i) udziałów albo akcji, (ii) ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej, (iii) przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez: (i) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub (ii) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez: a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot. Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku: (i) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu, (ii) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem, (iii) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo

akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji. Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiegokolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub (iii) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej -przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub (iv) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego -w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego -w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub (v) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane: (i) bez złożenia zawiadomienia, albo (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

## **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie**

### ***Zawiadomienia dotyczące znacznych pakietów akcji***

Ustawa o Ofercie 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 obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, każdy kto:

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech Dni Roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w Alternatywnym

Systemie Obrotu – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący Alternatywny System Obrotu (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej, zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - a) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Memorandum takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW),
  - b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych (w tym na rynku NewConnect),
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Szczegółową treść zawiadomienia określa art. 69 ust. 4 i 4a Ustawy o Ofercie.

Na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przez pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Zgodnie z art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 69b Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które: (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt (i), niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty

finansowe oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2, ze zm.).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, ze zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienie z art. 69 Ustawy o Ofercie zawiera informacje o: (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, (ii) 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, (iii) 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, (iv) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, (v) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie, (vi) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji, (vii) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych, (viii) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt (iii), (vi) i (vii) i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu Alternatywny System Obrotu, w którym są notowane te akcje (art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie).

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- 1) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- 2) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

## **Wezwania**

Obowiązki dotyczące konieczności ogłoszenia wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa odpowiednio w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji spółek, których akcje wprowadzone są wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego (art. 75 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Ofercie).

## **Akcje obciążone zastawem**

Na podstawie art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w



wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 103). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

### **Przymusowy wykup akcji (squeeze – out)**

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej, przysługuje, w terminie 3 (trzech) miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 Dni Roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu (art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 82 ust. 6 Ustawy o Ofercie, odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu (art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

### **Przymusowy odkup akcji (sell – out)**

Na podstawie art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Zgodnie z art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie, 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, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, uprawniony

jest, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie (art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

### ***Rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków ustawowych***

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF w szczególności o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu akcji spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o Ofercie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w Ustawie o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności maklerskich polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie, (ii) 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 – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a) Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w tirecie powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich tiretach powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu akcji powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (i) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, (iii) 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, (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

### ***Pozbawienie prawa głosu z akcji***

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

## **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie**

### ***Informacje poufne***

Rozporządzenie MAR ustanawia wspólne ramy regulacyjne dotyczące wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku), a także środki mające zapobiegać nadużyciom na rynku w celu zapewnienia integralności rynków finansowych w Unii Europejskiej oraz poprawy ochrony inwestorów i zwiększenia zaufania do tych rynków. Stosownie do art. 288 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (Dz. U. UE z 2012 r. C 326, str. 1 z późn. zm.). Rozporządzenie MAR ma zasięg ogólny, wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich Państwach Członkowskich bez konieczności implementowania przez poszczególne państwa członkowskie.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informację poufną definiuje się jako określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor

prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych (art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną (art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

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

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji,
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,
- emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

### **Manipulacja na rynku**

Rozporządzenie MAR zakazuje dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR, manipulacją jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie,  
chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku, gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania (art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR):

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu

algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,

- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo oboma tymi karami łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

### ***Wykorzystanie informacji poufnych***

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR, wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych, zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych i ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) pełnienia funkcji w organach Spółki, posiadania akcji w Spółce, zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także wykonywania obowiązków, (ii) popełnienia przestępstwa, albo (iii) pozyskania informacji poufnej w sposób inny niż określony w dwóch poprzednich punktach, jeżeli taka osoba wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

### ***Bezprawne ujawnienie informacji poufnych***

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Na podstawie art. 180 Ustawy o Obrocie, bezprawne ujawnienie informacji poufnej, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

### ***Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i okres zamknięty***

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane w rozumieniu Rozporządzenia MAR, mają zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 EUR.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych po dniu transakcji. Emitent podaje do wiadomości publicznej informacje zawarte w powiadomieniu, o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po otrzymaniu takiego powiadomienia. Emitent korzysta ze środków przekazu o odpowiednim stopniu niezawodności na potrzeby skutecznego publicznego rozpowszechniania informacji w całej Unii Europejskiej, a w stosownych przypadkach wykorzystuje urzędowo ustanowiony system, o którym mowa w art. 21 dyrektywy 2004/109/WE.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 PLN w przypadku osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa w zdaniu poprzedzającym KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia MAR osoba, związana z emitentem, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Osoba blisko związana zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26) Rozporządzenia MAR oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa w zdaniu poprzedzającym KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

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

### **5.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

#### **5.1.1 Zarząd Emitenta**

Zgodnie z postanowieniami art. 12 Statutu Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków. Uprawnienie do określenia składu Zarządu przysługuje Walnemu Zgromadzeniu. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu Spółki oraz zawiesza w czynnościach członka Zarządu Spółki lub cały Zarząd Spółki. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat. Zasady wynagradzania członków Zarządu zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub innej umowy cywilnoprawnej ustala Rada Nadzorcza.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 w przypadku równości głosów podczas głosowania członków Zarządu, decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zgodnie z art. 13 ust. 4 Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym członkom, może szczegółowo określić regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki.

Zgodnie z art. 14 Statutu jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w sprawach majątkowych i nie majątkowych oraz do podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

Działalność władz Spółki normuje Kodeks spółek handlowych, ustawa z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, przepisy normujące zagadnienia opodatkowania spółek prawa handlowego, Statut Spółki oraz regulaminy wewnętrzne Spółki.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd. Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualna kadencja Zarządu zakończy się z dniem 30 maja 2024 r.

#### **Aleksander Jawień, Prezes Zarządu**

Z Foto Volt Eko Energia S.A. związany jest od 15 lat.

Od listopada 2016 roku pełni (ponownie) funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Od lipca 2014 roku do listopada 2016 roku był Prezesem Zarządu spółki zależnej, Spółki - domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. W okresie od lipca 2004 roku do lipca 2014 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki, jako Założyciel i Akcjonariusz.

Posiada licencję maklera papierów wartościowych nr 916. Karierę w branży finansowej rozpoczął w 1994 roku z chwilą uzyskania licencji maklera papierów wartościowych. Pracował kolejno na stanowiskach:

maklera, maklera giełdowego, dealera oraz managera w departamencie zarządzania aktywami, początkowo w RDM Polonia S.A., a następnie w Biurze Maklerskim Polskiego Banku Rozwoju S.A. (1995-1998). W latach 1998-2001 pracował w ABN AMRO Asset Management, m.in. jako Dyrektor ds. Klientów Prywatnych. W latach 2002-2003 prowadził własną firmę doradczą.

Ukończył studia magisterskie na Akademii Ekonomicznej im. K. Adamieckiego w Katowicach (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny). Odbił liczne kursy specjalistyczne, m. in. w ABN AMRO Asset Management w Amsterdamie, ABN AMRO International Private Banking w Zurychu, UBS AG w Zurychu. Odbił liczne analityczne sesje wyjazdowe do głównych centrów inwestycyjnych na świecie, m.in. do USA, Chin, Indii, Singapuru, Turcji, Rosji, Niemiec, ZEA, Wielkiej Brytanii, realizując w praktyce strategię opartą o przewagę globalnych rozwiązań.

**Tabela 3: Zajmowane stanowiska i funkcje pełnione przez Aleksandra Jawienia**

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Foto Volt Eko sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Foto Volt Eko Energia SA Farma Pv 1 sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Foto Volt Eko Energia SA Farma Pv 2 sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Foto Volt Eko Energia SA Farma Pv 3 sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak

Źródło: Emitent

### 5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z art. 16 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z minimum pięciu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza powoływana i odwoływana jest przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa pięć lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących i Sekretarza.

Zgodnie z art. 18 Statutu Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z Wiceprzewodniczących mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

Zgodnie z art. 19 Statutu dla ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej, przy obecności co najmniej połowy jej członków. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 19 ust. 5 Statutu Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. Zgodnie z art. 21 Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej należy, oprócz spraw określonych w przepisach prawa, wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.

Zgodnie z art. 22 Statutu wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z postanowieniami art. 16 ust. 3 Statutu kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa pięć lat. Obecna kadencja upływa w dniu 30 maja 2024 roku.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi

#### **Wioletta Buczek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej**

Pani Wioletta Buczek pełni funkcję Członka Zarządu agencji PR Reputation Managers Sp. z o.o. Przed objęciem obecnego stanowiska pracowała w polskim oddziale międzynarodowej agencji PR Edelman



(Dyrektor działu PR finansowego i relacji inwestorskich). Karierę w branży finansowej rozpoczęła w latach 90-tych jako tłumacz dla kancelarii prawnych i firm audytorskich. Następnie pracowała na stanowisku dziennikarza finansowego w amerykańskiej agencji prasowej BridgeNews, tygodniku Warsaw Business Journal oraz w dzienniku Puls Biznesu. W latach 2001-2003 pracowała w spółce AGORA S.A., wydawcy Gazety Wyborczej, w dziale relacji z inwestorami i mediami.

Pani Wioletta Buczek ukończyła studia magisterskie na Uniwersytecie Warszawskim, w Ośrodku Studiów Amerykańskich. Ponadto jest absolwentką studiów biznesowych Executive Master of Business and Administration na Politechnice Warszawskiej oraz Studium Tłumaczy Uniwersytetu Warszawskiego. Ukończyła liczne kursy z zakresu relacji inwestorskich, ładu korporacyjnego i finansów przedsiębiorstw.

### **Joanna Smolińska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej**

Pani Joanna Smolińska ukończyła studia magisterskie na Uniwersytecie Mikołaja Kopernika w Toruniu, gdzie otrzymała tytuł i nagrodę Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej „Primus Inter Pares” oraz London Business School i Medyczne Studium Zawodowe.

Pani Joanna Smolińska od 1993 roku jest Prezesem Zarządu Antalis Polska Sp. z o.o., filii międzynarodowego lidera w dystrybucji papieru i materiałów do komunikacji wizualnej. Ponadto od października 2009 roku pełni także funkcję General Manager oraz Prezesa Zarządu Antalis Poland i MAP Polska, a po połączeniu spółek w kwietniu 2012 roku Antalis Poland. Posiada wieloletnie doświadczenie w branży papierniczej.

W latach 2004-2006 była Prezesem Stowarzyszenia Dystrybutorów Papieru, w latach 2005-2009 zasiadała w Radzie Nadzorczej Antalis Czechy, a od 2005 roku jest Członkiem Zarządu Antalis Słowacja. Od roku 2016 Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

### **Janusz Wyląg – Sekretarz Rady Nadzorczej**

Pan Janusz Wyląg w 2012 r. zdał egzamin adwokacki oraz został wpisany na listę adwokatów Okręgowej Rady Adwokackiej w Katowicach. Ponadto w 2008 r. zdał egzamin komorniczy przy Krajowej Radzie Komorniczej w Warszawie. Uzyskał tytuł magistra prawa na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. Uczestnik licznych szkoleń m.in. dotyczących spółki S24 oraz europejskiego nakazu aresztowania i europejskiego tytułu egzekucyjnego.

Janusz Wyląg jest adwokatem-partnerem zarządzającym w Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Wyląg spółka partnerska. Zajmuje się obsługą prawną spółek prawa handlowego oraz podmiotów samorządu terytorialnego. Wykonuje zastępstwo procesowe przed sądami wszystkich instancji. Specjalizuje się w dochodzeniu wierzytelności masowych. Równocześnie sprawuje nadzór nad pracą aplikantów oraz młodszych prawników. Wprowadził w ramach kancelarii system elektronicznego postępowania upominawczego. Wcześniej związany z Kancelarią Komornika Sądowego Tomasza Adamskiego. Autor publikacji dotyczących egzekucji sądowej oraz dochodzenia roszczeń alimentacyjnych.

W latach 2012-2016 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej IFM Global Asset Management sp. z o.o. w Warszawie. Od 2013 r. do dnia obecnego jest współnikiem (partnerem) spółki prawa handlowego: Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Wyląg spółka partnerska w Tarnowskich Górach. W okresie 01.2017-05.2019 członek Rady Nadzorczej Emitenta.

### **Izabela Piecuch – Jawień**

Pani Izabela Piecuch-Jawień ukończyła studia magisterskie na Akademii Ekonomicznej im. K. Adamieckiego w Katowicach w ramach indywidualnej organizacji nauczania. Posiada uprawnienia zasiadania w radach nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa. Odebrała liczne kursy i szkolenia z zakresu oceny ryzyka podejmowanego przez banki, specyfiki produktów bankowych, negocjacji, współpracy i rozwoju relacji z klientami instytucji finansowych.

Pani Izabela Piecuch-Jawień posiada wieloletnie doświadczenie w branży finansowej. W karierze zawodowej związana z PKO BP oraz BRE Bank (m.in. jako członek komitetu kredytowego z uprawnieniami decyzyjnymi i szef wydziału oceny ryzyka), a także domem maklerskim IFM Global Asset Management Sp. z o.o. (pełniąc funkcję Prezesa Zarządu). Od lat związana z Emitentem, zasiadając uprzednio w Zarządzie Emitenta i równocześnie kierując departamentem sprzedaży i relacjami z klientami.

Dnia 29 maja 2019 r. zakończyła pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta, wobec upływu wspólnej 5-letniej kadencji.

### **Jacek Jawień – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Jacek Jawień prowadzi działalność gospodarczą pod firmą A-4 Techniki Alpinistyczne. Pan Jacek Jawień jest także zawodowym ratownikiem beskidzkiej grupy GOPR. Od kilkunastu lat jest także członkiem kolejnych, zimowych wypraw wysokogórskich. Organizator kolejnych edycji Festiwalu Górskiego Wondół-Challenge, w Szczyrku i Gliwicach.

Pan Jacek Jawień jest absolwentem Technikum Budowlanego, gdzie w 1996 roku złożył egzamin dojrzałości i otrzymał tytuł technika budowlanego. W latach 1996-2001 studiował na Wydziale Materiałowym Politechniki Śląskiej. Posługuje się językiem angielskim. Pan Jacek Jawień jest bratem Prezesa Zarządu Aleksandra Jawień.

## **5.2 Autoryzowany Doradca**

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

**Tabela 5: Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy**

Firma Spółki:	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000008665
Numer REGON	070425363
Numer NIP	5470244972
Telefon:	Centrala: + 48 33 812 84 00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: + 48 32 208 14 10
Fax:	Centrala: +48 33 812-84-01 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: +48 32 208 14 11
Adres poczty elektronicznej:	Centrala: bdm@bdm.pl Wydział Bankowości Inwestycyjnej: <a href="mailto:wbi@bdm.pl">wbi@bdm.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.bdm.pl">www.bdm.pl</a>

*Źródło: Autoryzowany Doradca*

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

- Tomasz Lalik - Wiceprezes Zarządu
- Marek Ledwoń - Prokurent

## **5.3 Firma audytorska dokonująca badania sprawozdań finansowych Emitenta**

Podmiotem dokonującym badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2021 był General Audit Sp. z o.o., ul. Staromiejska 6/10d, 40-013 Katowice. Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie była Joanna Sklarz-Snopek.

**6. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA - Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ: NAZWY (FIRMY) ORAZ FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY I ADRESU, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI, UDZIAŁU EMITENTA, OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA, W KAPITALE ZAKŁADOWYM LUB WNIESIONYM WKŁADZIE, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJI O PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UDZIAŁACH W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW LUB W PRAWACH GŁOSU**

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej i zgodnie z Ustawą o Rachunkowości sprawuje kontrolę nad trzema Spółkami Zależnymi, tj. Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 1 Sp. z o.o. (98% udział w kapitale zakładowym), Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 2 Sp. z o.o. (100% udział w kapitale zakładowym) i Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 2 Sp. z o.o. (100% udział w kapitale zakładowym). Poniżej przedstawiono podstawowe dane na temat każdej ze spółek.

**Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 1 Sp. z o.o.**

Firma Spółki:	<b>Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 1 Sp. z o.o.</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Tychy
Adres:	ul. Bohaterów Warszawy 16/1, 43-100 Tychy

**Dane rejestrowe**

Numer KRS	0000900471
Numer NIP	9542806572
Numer REGON	384006054

Spółka Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 1 Sp. z o.o. powstała w wyniku przekształcenia Foto Volt Eko spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy uchwały wspólników z dnia 21.04.2021 roku. Objętej aktem notarialnym rep. A 2668/2021, sporządzonym przez notariusza Przemysława Michalewicza, Notariusza w Katowicach.

Emitent posiada 98% udziałów w kapitale zakładowym oraz 98% udziału w ogólnej liczbie głosów tej spółki.

Prezesem zarządu Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 1 Sp. z o.o. jest Aleksander Jawień, który jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta. W spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej.

**Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 2 Sp. z o.o.**

Firma Spółki:	<b>Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 2 Sp. z o.o.</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Tychy
Adres:	ul. Bohaterów Warszawy 16/1, 43-100 Tychy

**Dane rejestrowe**

Numer KRS	0000876260
-----------	------------

Numer NIP	6462986398
Numer REGON	387810302

Spółka Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 2 Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 28 grudnia 2020 roku.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w ogólnej liczbie głosów tej spółki.

Prezesem zarządu Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 2 Sp. z o.o. jest Aleksander Jawień, który jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta. W spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej.

### **Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 3 Sp. z o.o.**

Firma Spółki:	<b>Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 3 Sp. z o.o.</b>
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Tychy
Adres:	ul. Bohaterów Warszawy 16/1, 43-100 Tychy

#### **Dane rejestrowe**

Numer KRS	0000813439
Numer NIP	5882454236
Numer REGON	384854180

Spółka Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 3 Sp. z o.o. została zawiązana 7 listopada 2019 roku.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w ogólnej liczbie głosów tej spółki.

Prezesem zarządu Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 3 Sp. z o.o. jest Aleksander Jawień, który jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta. W spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej.

## **7. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH**

### **7.1 Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta**

Na Datę Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują następujące powiązania:

- Pan Aleksander Jawień, Prezes Zarządu Emitenta posiada bezpośrednio 100.000 akcji Emitenta stanowiących 0,45% jej kapitału zakładowego oraz jest współnikiem spółki Foto Volt Eko sp. z o.o., posiadającej 16.750.000 akcji Emitenta, stanowiących 75,69% jej kapitału zakładowego,
- Pan Jacek Jawień jest współnikiem spółki Foto Volt Eko sp. z o.o., posiadającej 16.750.000 akcji Emitenta, stanowiących 75,69% jej kapitału zakładowego.

Ponadto na Datę Dokumentu Informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

- Pan Jacek Jawień, członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest powiązany stosunkiem pokrewieństwa (bracia) z panem Aleksandrem Jawieniem, Prezesem Zarządu Emitenta;

- Pani Izabela Piecuch Jawień, członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest małżonką pana Aleksandra Jawienia, Prezesa Zarządu Emitenta.

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

Na Datę Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

- Pan Aleksander Jawień, Prezes Zarządu Emitenta posiada bezpośrednio 100.000 akcji Emitenta stanowiących 0,45% jej kapitału zakładowego oraz jest współnikiem spółki Foto Volt Eko sp. z o.o., posiadającej 16.750.000 akcji Emitenta, stanowiących 75,69% jej kapitału zakładowego i jest powiązany stosunkiem pokrewieństwa (bracia) z panem Jackiem Jawieniem, Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta;
- Pan Jacek Jawień jest współnikiem spółki Foto Volt Eko sp. z o.o., posiadającej 16.750.000 akcji Emitenta, stanowiących 75,69% jej kapitału zakładowego jest powiązany stosunkiem pokrewieństwa (bracia) z panem Aleksandrem Jawieniem, Prezesem Zarządu Emitenta;
- Pani Izabela Piecuch Jawień, członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest małżonką pana Aleksandra Jawienia, Prezesa Zarządu Emitenta.

## **7.3 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 Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta, w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie.

W dniu 19 listopada 2021 r. pomiędzy Emitentem a Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, co podyktowane było zamiarem wprowadzenia Akcji serii A1, Akcje serii A2 i Akcji serii E Emitenta do obrotu zorganizowanego w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Poza powiązaniem wymienionym w niniejszym pkt 7.3 Dokumentu Informacyjnego, nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

## **8. CZYNNIKI RYZYKA**

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących zakupu lub objęcia Akcji Emitenta, potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w Dokumentie Informacyjnym. Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach ryzyka, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, a w szczególności wiążą się one z sytuacją gospodarczą, majątkową, finansową Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Tym samym, wskazane czynniki ryzyka mogą mieć istotnie niekorzystny wpływ na cenę Akcji Emitenta, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że katalog ryzyk przedstawionych w niniejszym rozdziale nie ma charakteru zamkniętego. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka dotyczące jego działalności oraz działalności Grupy Emitenta, które są mu znane.

Przedstawiając czynniki ryzyka w zaprezentowanej poniżej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich istotności.

## **8.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

### **8.1.1 Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

Rozwój rynku OZE, w tym segmentu instalacji fotowoltaicznych, jest skorelowany z sytuacją makroekonomiczną Polski i świata. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta największy wpływ wywierają takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, realny wzrost wynagrodzeń oraz dochodu rozporządzalnego. Pogarszanie się sytuacji w kraju i głównych gospodarkach światowych może spowodować obniżenie zainteresowania klientów ofertą Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

### **8.1.2 Ryzyko związane z utrzymaniem dynamicznego wzrostu rynku**

Jednym z założeń strategii Emitenta jest rozwój w segmencie mikroinstalacji i średnich instalacji fotowoltaicznych w Polsce. Nie można przewidzieć, czy trend wzrostu wartości oraz tempo rozwoju rynku utrzymają się w dłuższej perspektywie, a tym samym, czy utrzyma się oczekiwany wzrost skali działalności Spółki. Spowolnienie tempa rozwoju rynku może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

### **8.1.3 Ryzyko związane z realizacją programów wsparcia rynku fotowoltaicznego przez agendy rządowe oraz samorządy**

Działalność Emitenta jest bezpośrednio powiązana z poziomem wsparcia inwestycji na rynku fotowoltaicznym przez agendy rządowe oraz samorządy realizowane ze środków budżetowych oraz z funduszy europejskich. Kształt i tempo realizacji tych programów wpływa bezpośrednio zarówno na popyt na oferowane przez Emitenta rozwiązania, jak i potencjalne przychody.

### **8.1.4 Ryzyko wzrostu konkurencji**

Konkurencja na rynku, na którym działa Emitent, a w szczególności mikroinstalacji, wzrosła w ostatnich kwartałach kilkukrotnie wraz ze wzrostem realizowanych instalacji fotowoltaicznych i cechuje się rywalizacją cenową i jakościową oraz zakresem skorelowanych usług. Podmioty konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż i zwiększenia wydatków związanych z promocją usług Emitenta, co może przełożyć się na spadek rentowności. Spółka nie ma wpływu na podejmowane przez podmioty konkurencyjne działania, ale ma możliwość wzmocnienia pozycji na rynku dzięki rozwojowi w innych segmentach rynku fotowoltaicznego.

### **8.1.5 Ryzyko zmian cen towarów**

Rynek komponentów do realizacji instalacji fotowoltaicznych jest rynkiem globalnym zdominowanym przez kraje azjatyckie. Na ceny modułów fotowoltaicznych wpływają m.in. ceny krzemu, metali strategicznych oraz ceny transportu morskiego. Wzrost cen tych czynników może powodować obniżenie osiąganych marż Emitenta.

### **8.1.6 Ryzyko kursowe**

Większość komponentów do realizacji instalacji fotowoltaicznych to towary importowane, których ceny w Polsce zależą od kursów USD/PLN i EUR/PLN. Emitent jest bezpośrednio wystawiony na ryzyko kursowe i w ślad za tym wahania ostatecznego kosztu nabycia komponentów. Niekorzystne zmiany kursów walut (umacnianie się dolara i euro wobec PLN) mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe i rentowność Emitenta.

### **8.1.7 Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego**

Emitent narażony jest na ryzyko zmian w polskim i unijnym ustawodawstwie. Przepisy prawa regulujące działalność prowadzoną przez Emitenta (w szczególności prawa spółek oraz prawa regulującego zasady

funkcjonowania rynku energii) ulegają częstym zmianom, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

### **8.1.8 Ryzyko związane z finansowaniem części instalacji długiem i związane z tym ryzyko stóp procentowych**

Część klientów Emitenta decydując się na inwestycję związaną z zakupem i montażem instalacji fotowoltaicznej może korzystać z finansowania bankowego. Zmiany stóp procentowych mogą wpłynąć na wzrost kosztu długu bankowego dla klienta i tym samym wpłynąć na wydłużenie okresu zwrotu inwestycji w instalację fotowoltaiczną. Nie można wykluczyć, że zmiany stóp procentowych w przyszłości będą negatywnie oddziaływać na Spółkę, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

## **8.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

### **8.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia założonych celów strategicznych**

Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest m.in. od dynamiki rozwoju rynku oraz zdolności Spółki do adaptacji do zmieniających się warunków prowadzenia działalności. Istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Dotyczy to wszystkich segmentów działalności Emitenta, także działalności w segmencie farm wiatrowych, gdzie doświadczenie Spółki jest jeszcze niewielkie.

### **8.2.2 Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich**

Emitent prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę, umiejętności i doświadczenie zatrudnionych specjalistów. Utrata kluczowych pracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Emitenta działalność.

### **8.2.3 Ryzyko związane z brakiem szybkiego dostosowania do rozwoju technologii i nowych produktów**

Na perspektywy rozwoju działalności Emitenta znaczący wpływ ma rozwój technologii i produktów. Przykładowo na rynku ma miejsce stały rozwój komponentów instalacji fotowoltaicznych. Panele są coraz bardziej wydajne, mniejsze, zmienia się też ich wzornictwo. Ponadto na rynku w coraz większym zakresie wdrażane są i będą produkty komplementarne takie jak: (i) magazyny energii, (ii) pompy ciepła, (iii) ładowarki samochodowe, a spodziewane zmiany w ustawodawstwie unijnym mogą te procesy przyspieszyć. Rynek instalacji fotowoltaicznych jest rynkiem szybko zmieniającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje więc ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

### **8.2.4 Ryzyko związane z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie projektów**

Emitent realizuje umowy na zaprojektowanie, dostawę i montaż instalacji fotowoltaicznych na rzecz osób prywatnych oraz przedsiębiorstw. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie kontraktów, w tym niedotrzymanie terminów określonych w zawartych umowach oraz niedotrzymanie parametrów, w tym parametrów technicznych, określonych w tych umowach, rodzi ryzyko zgłoszenia roszczeń wobec Spółki. Dodatkowo Spółka współpracuje przy realizacji projektów z podwykonawcami oraz ponosi odpowiedzialność za ich działania. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku niewykonania lub niewłaściwego wykonania umowy przez Spółkę, lub jej podwykonawców, zostaną zgłoszone wobec Spółki roszczenia odszkodowawcze, w tym roszczenia wynikające z kar umownych, co może doprowadzić do obniżenia marży lub wygenerowania straty z realizowanego kontraktu.

### **8.2.5 Ryzyko sezonowości przychodów ze sprzedaży**

Działalność Emitenta cechuje się wysoką sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży. Jest to związane z wpływem warunków pogodowych na możliwość realizacji procesów instalacyjnych w segmencie PV oraz procesem decyzyjnym klientów oraz decyzjami budżetowymi. Istnieje ryzyko, że w wyniku oddziaływania czynników pogodowych Spółka nie osiągnie oczekiwanej dynamiki przychodów w trzecim oraz czwartym kwartale co rezultacie może przełożyć się na niższe przychody ze sprzedaży w danym roku obrotowym oraz zmniejszony wynik finansowy netto lub ujemny wynik finansowy netto.

### **8.2.6 Ryzyko dotyczące faktycznego i potencjalnego wpływu wojny w Ukrainie na działalność Emitenta**

W dniu 24.02.2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy. Obecnie trudno oszacować skalę wpływu konfliktu na działalność gospodarczą Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco obserwuje sytuację gospodarczą na rynkach światowych i stara się ocenić wpływ tych zmian na działalność Spółki. Ze względu na wzrost kursów głównych walut, w których importowane są do Polski komponenty do montażu instalacji fotowoltaicznych (moduły PV, falowniki) należy spodziewać się istotnego wzrostu ich cen a tym samym istnieje ryzyko, że popyt na usługi Emitenta może się zmniejszyć.

## **8.3 Czynniki ryzyka związane z Akcjami i rynkiem kapitałowym**

### **8.3.1 Ryzyko wahań kursu oraz ograniczonej płynności akcji Emitenta**

Nabywając i obejmując Akcje Emitenta inwestorzy powinni mieć świadomość, iż bezpośrednie inwestowanie w papiery wartościowe notowane na rynku kapitałowym jest inwestycją podwyższonego ryzyka i może wiązać się z utratą części lub całości zainwestowanych środków.

Ceny papierów wartościowych oraz wolumen obrotu na rynku NewConnect mogą podlegać znacznym wahaniom w krótkim okresie. Ze względu na niższą kapitalizację i wymogi formalno-prawne stawiane przed emitentami rynku NewConnect niż przed emitentami, których akcje notowane są na rynku regulowanym, inwestorzy powinni mieć świadomość, iż zmiany cen akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą być istotnie wyższe niż w przypadku rynku regulowanego. Istotne znaczenie ma również przeciętnie niższa płynność walorów notowanych na rynku NewConnect, co również może powodować zarówno nadmierny wzrost cen akcji w przypadku pojawienia się zlecenia kupna o znacznej wartości, jak również nadmierny spadek cen akcji w przypadku wystawienia zlecenia sprzedaży.

Płynność Akcji Emitenta może być ograniczona z uwagi na fakt, iż na Datę Dokumentu Informacyjnego 76,14 % wszystkich Akcji oraz ogólnej liczby głosów znajduje się w posiadaniu Foto Volt Eko Sp. z o.o. (podmiotu kontrolowanego przez Panów Aleksandra Jawienia oraz Jacka Jawienia) oraz bezpośrednio przez Pana Aleksandra Jawienia.

Ponadto, ograniczona płynność Akcji Emitenta może powodować zwiększoną zmienność kursów Akcji w przypadku pojawienia się zleceń kupna lub sprzedaży Akcji Emitenta w istotnej liczbie i o istotnej wartości. Nie można wykluczyć, iż w skrajnym przypadku z uwagi na tymczasowy brak płynności mogą występować okresy, kiedy inwestorzy nie będą w stanie zrealizować transakcji obejmujących sprzedaż lub zakup istotnych pakietów Akcji Emitenta.

### **8.3.2 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji Emitenta lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu**

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione



obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) lub (iii) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w szczególności:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności: (i) w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, (ii) w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego autoryzowanemu doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii rady GPW.

Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni

roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się, w przypadku o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 2-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 1, w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań autoryzowanego doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania autoryzowanego doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o którym mowa powyżej emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z autoryzowanym doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, o której mowa wyżej.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1 Regulaminu ASO) albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3. i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

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 (§17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu). 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, GPW jako organizator

Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie KNF, 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.

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, KNF może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej ASO zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 3 a) -3 b) Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF 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.

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

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a i §15b lub §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, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonania 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.

#### **8.3.4 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta sankcji przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych, o których mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na emitenta, który nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek:

- podania do informacji publicznej informacji o transakcjach dokonanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub osoby blisko z nimi związane, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR,
  - powiadamiania osób pełniących obowiązki zarządcze o ich obowiązkach wynikających z art. 19 rozporządzenia MAR, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,
  - sporządzenia listy wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,
- karę pieniężną w wysokości 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary w wysokości 4.145.600 zł, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki związane z prowadzeniem listy osób mających dostęp do informacji poufnych, tj. obowiązki o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości.

Na podstawie art. 180 Ustawy o Obrocie, bezprawne ujawnienie informacji poufnej, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Wykorzystanie lub usiłowanie wykorzystania informacji poufnej jest zagrożone karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obu tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji w rozumieniu art. 12 Rozporządzenia MAR jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

Na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie - jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie (tj. obowiązki związane z koniecznością niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie (zawiadomienia o znacznych pakietach akcji), równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz GPW). W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w przedmiotowym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie w/w obowiązków, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązki związane z podawaniem informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1k Ustawy o Ofercie).

### **8.3.5 Ryzyko wynikające z aktualnej struktury akcjonariatu**

Na Datę Dokumentu Informacyjnego 75,69% wszystkich Akcji oraz ogólnej liczby głosów znajduje się w posiadaniu Foto Volt Eko Sp. z o.o. (podmiotu kontrolowanego przez Panów Aleksandra Jawienia oraz Jacka Jawienia), przy czym Pan Aleksander Jawień jest jednocześnie członkiem Zarządu Emitenta, a Pan Jacek Jawień jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Dodatkowo, Aleksander Jawień posiada bezpośrednio 100.000 Akcji Spółki stanowiących 0,45% wszystkich Akcji oraz ogólnej liczby głosów.

Istnieje więc ryzyko, iż potencjalni inwestorzy stając się akcjonariuszami Spółki poprzez nabycie lub objęcie jej Akcji mogą mieć – w zależności od wielkości pakietu nabywanych lub obejmowanych Akcji – ograniczony wpływ na decyzje dotyczące działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej. Dodatkowo istnieje ryzyko, że Główni Akcjonariusze mogą zdecydować o zbyciu części lub wszystkich posiadanych Akcji Emitenta. W przypadku nagłej decyzji o sprzedaży znaczącego pakietu Akcji Emitenta za pośrednictwem rynku, kurs Akcji Emitenta może ulec obniżeniu, co może wiązać się z koniecznością poniesienia strat przez pozostałych akcjonariuszy Spółki.

### **8.3.6 Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nałożyć karę pieniężną do

wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie, memorandum informacyjnym lub dokumentach, o których mowa w art. 37a ust. 1, art. 38, art. 38a lub art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 rozporządzenia 596/2014 lub art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Stosownie do art. 100 ust. 1a Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu, memorandum informacyjnego lub innych dokumentów, o których mowa art. 38 lub art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji. Stosownie do art. 100 ust. 2 Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych, o których mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie, przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na emitenta, który nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek:

- podania do informacji publicznej informacji o transakcjach dokonanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub osoby blisko z nimi związane, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR,
- powiadamiania osób pełniących obowiązki zarządcze o ich obowiązkach wynikających z art. 19 rozporządzenia MAR, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,
- sporządzenia listy wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,

karę pieniężną w wysokości 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary w wysokości 4.145.600 zł, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki związane z prowadzeniem listy osób mających dostęp do informacji poufnych, tj. obowiązki o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości, bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie tych obowiązków.

Na podstawie art. 180 Ustawy o Obrocie, bezprawne ujawnienie informacji poufnej, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Wykorzystanie informacji poufnej jest zagrożone karą grzywny w wysokości do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji w rozumieniu art. 12 Rozporządzenia MAR jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

Na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie - jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie (tj. obowiązki związane z koniecznością niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie (zawiadomienia o znacznych pakietach akcji), równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz GPW. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w przedmiotowym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1f Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie ww. obowiązków, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązki związane z podawaniem informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1k Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a i §15b lub §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

działania mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszeniu przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonania 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.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **8.3.7 Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert**

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów, zmieniona następnie Uchwałą Nr 201/2021 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2021 r. w sprawie zmiany Uchwały Nr 646/2016 Zarząd GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. („Uchwała”).

Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. W szczególnych okolicznościach (np. niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków informacyjnych, naruszanie innych przepisów, zawieszenie obrotu akcjami) Zarząd Giełdy może podjąć decyzję o usunięciu akcji z segmentu NewConnect Focus lub NewConnect Base i przeniesieniu odpowiednio do NewConnect Base lub NewConnect Alert.

Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (1) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (2) wartość księgowa emitenta lub grupy kapitałowej emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym przez niego raporcie okresowym lub skonsolidowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (3) w kwartale, w którym dokonywana jest kwalifikacja oraz w okresie obejmującym 3 kwartały poprzedzające bezpośrednio ten kwartał na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone, w tym okresie w sumie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO lub (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO lub (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (4) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (5) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji; (6) obrót akcjami emitenta pozostaje zawieszony co najmniej od początku kwartału, w którym dokonywana jest kwalifikacja, na podstawie § 11 ust 1 pkt 2) lub 3) lub § 11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu lub w związku z żądaniem zawieszenia obrotu akcjami emitenta skierowanym do Giełdy przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert:

- akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) oraz (ii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.



- akcje te mogą zostać usunięte z portfeli indeksów, w trybie i na zasadach określonych w regulacjach GPW Benchmark S.A.

Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **8.3.8 Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa § 9 w ust. 3 Regulaminu ASO, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO.

W przypadku, wskazanym powyżej, Organizator ASO może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z animatorem rynku lub (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku – o ile organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 ust. 1 Regulaminu ASO animator rynku, na podstawie umowy zawartej z Organizatorem ASO, zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w Alternatywnym Systemie Obrotu w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora ASO. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań animatora rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

## **9. INFORMACJE O EMITENCIE**

### **9.1 Historia Emitenta**

Spółka Foto Volt Eko Energia S.A. powstała w wyniku przekształcenia firmy pod nazwą Investment Fund Managers Sp. z o.o. aktem notarialnym sporządzonym w dniu 5 lutego 2009 roku w Kancelarii Notarialnej Adama Robaka, Katowice, ul. Uniwersytecka 13, przez notariusza Adama Robaka

(repeytorium A nr 18/2009) jako spółka akcyjna, na czas nieoznaczony. Foto Volt Eko Energia S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000322019.

Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Spółka prowadzi działalność w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. 2020 poz. 1526 ze zm.) i działa zgodnie z postanowieniami przedmiotowej ustawy. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej, tj. od 11 lipca 2013 roku, Emitent działa również na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

Przedmiotem działalności Spółki jest wykonywanie instalacji elektrycznych na rynku Odnawialnych Źródeł Energii.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 30 września 2021 roku oraz na dzień sporządzenia informacji finansowej wynosi 2.213.087,40 zł (w całości opłacony).

Akcje serii B, Akcje serii C i Akcje serii D notowane są na rynku NewConnect od lipca 2013 r.

W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta i Grupy Emitenta.

**Tabela 6: Najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta oraz Grupy Emitenta**

Miesiąc / Rok	Wydarzenie
2009	Utworzenie spółki akcyjnej Investment Fund Managers S.A. w wyniku przekształcenia ze spółki z o.o. pod firmą Investment Fund Managers. Spółka działała na rynku pośrednictwa finansowego w segmencie funduszy inwestycyjnych.
2017	Zmiana firmy spółki na IFM Global Funds S.A.
5 lipca 2019	Powstaje spółka Foto Volt Eko Sp. z o.o. Sp. kom., w której IFM Global Funds SA zostaje jednym z komandytariuszy ww. spółki. Foto Volt Eko Sp. z o.o. Sp. kom. działa na rynku mikroinstalacji PV.
14 stycznia 2020	IFM Global Funds S.A. staje się jedynym komandytariuszem Foto Volt Eko Sp. z o.o. Sp. kom.
31 marca 2020	IFM Global Funds SA zmienia nazwę na Foto Volt Eko Energia SA i kończy działalność na rynku pośrednictwa finansowego. Nowy zakres działalności to wykonywanie instalacji na rynku PV w Polsce.
Czerwiec 2020	Foto Volt Eko Energia SA przejmuje działalność Foto Volt Eko Sp. z o.o. Sp. kom. na rynku instalacji fotowoltaicznych.

*Źródło: Emitent*

## 9.2 Działalność prowadzona przez Emitenta

### 9.2.1 Zarys działalności Emitenta

Spółka prowadzi działalność operacyjną na rynku OZE (odnawialnych źródeł energii) w segmencie fotowoltaiki. Działalność Emitenta polega obecnie głównie na realizacji mikroinstalacji PV (do 50kW) oraz instalacji średniej wielkości (50-1000 kW). W ramach realizacji projektów mikroinstalacji Emitent prowadzi działalność handlową i usługową (zakup paneli fotowoltaicznych w hurtowniach oraz ich sprzedaż i montaż na rzecz klientów indywidualnych oraz biznesowych). Działalność oparta jest o zasoby własne (4 osoby zatrudnione na umowy o pracę – dwóch dyrektorów zarządzających, jeden dyrektor techniczny oraz jeden menedżer ekip montażowych) oraz zewnętrzne (monterzy, posiadający ponad 20-letnie doświadczenie w pracach elektrycznych na wysokościach oraz uprawnienia elektryczne i certyfikaty Urzędy Dozoru Technicznej w zakresie Odnawialnych Źródeł Energii, pracujący wyłącznie dla Emitenta na zasadach rozliczeń B2B). Emitent zapewnia narzędzia oraz środki transportu niezbędne do realizacji instalacji. Liczba realizowanych projektów pozwala na hurtowe zakupy sprzętu, co obniża

jednostkowy koszt zamontowanego kW i przekłada się na konkurencyjny poziom cen oferowanych usług w stosunku do małych podmiotów działających na rynku fotowoltaicznym.

Głównymi dostawcami komponentów stosowanych przez Emitenta w mikroinstalacjach są polskie hurtownie. Emitent, w zależności od potrzeb klienta, stosuje panele oraz komponenty producentów chińskich, niemieckich, austriackich oraz polskich.

Dodatkowo Emitent posiada trzy spółki zależne:

- Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 1 Sp. z o.o. (98% udział w kapitale zakładowym)
- Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 2 Sp. z o.o. (100% udział w kapitale zakładowym)
- Foto Volt Eko Energia S.A. Farma PV 3 Sp. z o.o. (100% udział w kapitale zakładowym)

Ww. spółki to podmioty zarejestrowane w celu realizacji projektów farm PV przez Emitenta.

#### Foto Volt Eko Energia SA Farma PV 1 Sp. z o.o.

Spółka prowadzi projekt farmy fotowoltaicznej o mocy pow. 2 MWp w Strzelcach, gm. Dobroszyce, woj. dolnośląskie. Projekt na etapie po uzyskaniu zgody środowiskowej, a przed złożeniem wniosku o warunki zabudowy. Do uzyskania warunki przyłączenia i pozwolenie na budowę. Spółka posiada umowę dzierżawy 4 ha gruntu rolnego.

#### Foto Volt Eko Energia SA Farma PV 2 Sp. z o.o.

Spółka nie rozpoczęła działalności.

#### Foto Volt Eko Energia SA Farma PV 3 Sp. z o.o.

Spółka prowadzi projekt farmy fotowoltaicznej o mocy pow. 2 MWp w Bierzwnicy, gm. Świdwin, woj. zachodniopomorskie. Projekt jest na etapie uzyskiwania warunków przyłączenia dla farmy fotowoltaicznej o mocy pow. 2 MWp. Następny etap to uzyskanie pozwolenia na budowę. Spółka posiada umowę dzierżawy 9 ha gruntu rolnego.

Działalność Emitenta jest uzależniona stymulowana jest przez wiele czynników o charakterze makro i mikroekonomicznym. Do najważniejszych można zaliczyć:

- 1) Poziom i trendy cen energii elektrycznej i alternatywnych źródeł energii
- 2) Poziom, nasilenie oraz oczekiwania co do zmian zasad wszelkich rządowych i unijnych programów dotacyjnych, dofinansowujących prosumentów w zakresie mikroinstalacji PV (m.in. program Mój Prąd)
- 3) Poziom, nasilenie oraz oczekiwania co do zmian zasad gminnych programów dofinansowujących inwestycje w fotowoltaikę
- 4) Trendy, w tym przepisy prawne oraz nasilenie konkurencji, w segmencie mikro i średnich instalacji PV, realizowanych na rzecz klientów indywidualnych oraz biznesowych
- 5) Popyt na projekty farm fotowoltaicznych, zgłaszany między innymi przez podmioty zagraniczne oraz duże koncerny energetyczne

Emitent identyfikuje następujące przewagi konkurencyjne:

- krótkie terminy realizacji i wykonawstwa mikroinstalacji
- zdobywanie eksperckiej wiedzy na rynku większych instalacji PV
- duża elastyczność działania i odpowiadania na potrzeby klientów, wynikająca ze stosunkowo niewielkiej skali działalności
- rozpoznawalność marki na lokalnym rynku

Strategia rozwoju

Emitent planuje kontynuację rozwoju działalności w segmencie OZE. Główne założenia strategii rozwoju zostały nakreślone poniżej:

- koncentracja Emitenta na pozyskiwaniu projektów polegających na realizacji średnich instalacji PV (10-1000 kWp). Celem Emitenta jest realizowanie kilku podobnych instalacji rocznie. Popyt na ten rodzaj instalacji pochodzi od osób prawnych i bezpośrednio skorelowany jest z rosnącymi cenami energii
- kontynuacja działalności w segmencie mikroinstalacji, obserwacja rynku po zmianach dotyczących systemu opustów, mniej korzystnego dla prosumentów w porównaniu z obecnie obowiązującym (Q2`22); wnikliwa obserwacja kierunku rozwoju rynku oraz rozwoju programów dofinansowań, w tym kluczowego Programu Priorytetowego „Mój Prąd” oraz natężenia konkurencji w zakresie ekip monterskich
- intensywny rozwój segmentu farm fotowoltaicznych o mocach wyższych od 1MW. Emitent planuje finansowanie tych projektów ze środków własnych oraz obcych, w tym programów NFOŚiGW. Rozwój tego segmentu w założeniu ma opierać się o tworzenie spółek SPV. Emitent w perspektywie 5 letniej planuje zapewnić sobie nieruchomości do realizacji farm PV o mocy min. 25 MWp. Emitent szacuje, że na tych nieruchomościach jest możliwość realizacji kilkunastu projektów, z czego część zostanie sprzedana po uzyskaniu warunków przyłączenia, a środki ze sprzedaży takich projektów posłużą jak wkład własny do finansowania farm własnych.

### Struktura przychodów

Poniższe tabele przedstawiają strukturę przychodów w ujęciu segmentowym oraz geograficznym.

Tabela: Struktura przychodów w podziale na segmenty działalności

	2019	2020	2021
<b>Pośrednictwo finansowe</b>	1.204.066,8	87.684,13	0,00
<b>Usługi fotowoltaiczne</b>	0	1.284.901,99	2 964 452,56
<b>Pozostałe usługi doradcze</b>	0	9.584,81	1 837,24
<b>Suma</b>	<b>1.204.066,8</b>	<b>1.382.170,93</b>	<b>2 966 289,80</b>

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura przychodów w ujęciu geograficznym

	2019	2020	2021
<b>Kraj</b>	169.278,61	1.331.266,84	2 966 289,80
<b>Zagranica</b>	1.034.788,19	50.904,09	0,00
<b>Suma</b>	<b>1.204.066,8</b>	<b>1.382.170,93</b>	<b>2 966 289,80</b>

Źródło: Emitent

### 9.2.2 Otoczenie rynkowe Emitenta

Spółka działa na rynku OZE, w segmencie fotowoltaiki. Działalność operacyjna Emitenta ma charakter handlowy i usługowy.

Rynek instalacji OZE jest mocno konkurencyjny. Działa na nim wiele globalnych koncernów, które zdominowały rynek instalacji oraz bardzo duża ilość firm lokalnych, których liczba może rosnąć. Emitent na tym tle jest podmiotem małym.

Spółka korzysta z boomu na rynku paneli fotowoltaicznych w sposób bezpośredni – jako instalator systemów fotowoltaicznych dla osób fizycznych oraz firm. Rynek producenta paneli fotowoltaicznych

zdominowany jest głównie przez duże podmioty chińskie. Rynek usług monterskich w Polsce jest z kolei mocno rozdrobniony.

Według najnowszych raportów europejski rynek energii słonecznej wzrósł w 2020 roku o 11%, zwiększając moc instalacji do 18,7 GW, z czego zainstalowane moce w Niemczech wzrosły o 4,8 GW, a w Polsce o 2,4 GW. Skumulowana zainstalowana moc w Europie osiągnęła 137,2 GW. Według danych Polskich Sieci Elektroenergetycznych moc zainstalowana w fotowoltaice na koniec 2020 roku wyniosła 3935,74 MW, co oznacza wzrost o 2 463 MW rok do roku. Moc zainstalowana w fotowoltaice wzrosła w ciągu roku o 200%. Na koniec listopada 2021 r. moc zainstalowana fotowoltaiki w Polsce wyniosła 7122 MW. Oznacza to wzrost o 92,3% w stosunku do listopada 2020 r. Powstało 48 160 sztuk nowych instalacji PV o łącznej mocy 421,5 MW, co stanowiło prawie wszystkie nowe instalacje OZE (48 171 sztuk). Przeciętna moc nowej instalacji fotowoltaicznej powstałej w listopadzie 2021 r. to 8,7 kW.

Pomimo panującej pandemii krajowy rynek instalacji fotowoltaicznych to wciąż najdynamiczniej rozwijający się sektor odnawialnych źródeł energii w Polsce – w 2020 roku zanotował kolejny rekord w przyroście nowych mocy. W 2020 roku moce przyłączonych instalacji fotowoltaicznych wyniosły w Polsce w zależności od źródła 2,2 -2,4 GW (dwukrotnie więcej niż w roku 2019), co uplasowało Polskę pod tym względem na czwartym miejscu w Unii Europejskiej. Na koniec 2020 roku w Polsce pracowało 466 tys. mikroinstalacji, czyli co dwunasty polski budynek wyposażony jest w mikroinstalację.

Projekt Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. z dnia 08.09.2020 r. przewiduje, że nastąpi istotny wzrost mocy zainstalowanych w fotowoltaice ok. 5-7 GW w 2030 roku. i ok. 10-16 GW w 2040 roku. Według wyliczeń firmy analitycznej GlobalData, Polska osiągnie cel w obszarze fotowoltaiki założony w Polityce Energetycznej Polski do 2040 roku o wiele wcześniej. Niektóre szacunki mówią o zainstalowanych mocach wytwórczych 14,5 GW już w 2030 roku. Prosumenci będą zajmowali znaczną pozycję na rynku energetyki słonecznej w Polsce. Znaczna część potencjału w zakresie technologii solarnych występuje w małych instalacjach dachowych. Liczba prosumentów w 2030 r. wzrośnie do 1 mln. Rola energetyki słonecznej w miksie energetycznym Polski będzie rosła z roku na rok. W 2020 roku obejmowała 8,1% mocy wytwórczych. z czego 14,5 GW w fotowoltaice. W strategii energetycznej Polski (PEP 2040) założono wzrost mocy do ok. 5-7 GW w 2030 r. oraz 10-16 GW w 2040 r. Warto przypomnieć, że już w lutym 2021 r. odnotowano poziom ponad 4,2 GW.

Głównymi konkurentami Spółki na rynku instalacyjnym są Columbus, Hymon oraz rozdrobniona konkurencja lokalna.

### 9.3 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta została zaprezentowana w poniższej tabeli.

**Tabela 7: Struktura akcjonariatu Emitenta na Datę Dokumentu Informacyjnego**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Foto Volt Eko sp. z o.o.	16.750.000	75,69	16.750.000	75,69
Pozostali	5.380.874	24,31	5.380.874	24,31
<b>Suma</b>	<b>22.130.874</b>	<b>100,00</b>	<b>22.130.874</b>	<b>100,00</b>

*Źródło: Emitent*

Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

## 10. INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU

### 10.1 Informacja na temat kapitału zakładowego

Na Datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy wynosi 8.518.400,00 zł.

Kapitał zakładowy dzieli się na:

- 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 5.500.000;
- 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 5.500.001 do 16.750.000;
- 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 4.900.000;
- 15.874 (piętnaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt cztery) akcje na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 0.015.874;
- 265.000 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 0.265.000;
- 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000.001 do 200.000.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

**Tabela 8: Struktura kapitału zakładowego Emitenta**

Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A1	5 500 000	24,85	5 500 000	24,85
A2	11 250 000	50,83	11 250 000	50,83
B	4 900 000	22,14	4 900 000	22,14
C	15 874	0,07	15 874	0,07
D	265 000	1,20	265 000	1,20
E	200 000	0,90	200 000	0,90
<b>Suma</b>	<b>22 130 874</b>	<b>100,00</b>	<b>22 130 874</b>	<b>100,00</b>

Źródło: Emitent

### 10.2 Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego uproszczonego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Emitent oświadcza, iż jego zdaniem aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia bieżących potrzeb Emitenta, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego uproszczonego.

### **10.3 Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminie wygaśnięcia praw podmiotowych uprawnionych do nabycia tych akcji**

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa uprawniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, dlatego w chwili obecnej nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji takich uprawnień przez obligatariuszy.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie emitował także warrantów subskrypcyjnych ani nie dokonał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

### **10.4 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w granicach kapitału docelowego**

Zawarte w Statucie Emitenta upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wygasło. Obecnie Zarząd nie jest upoważniony do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

### **10.5 Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu**

Statut Emitenta oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta: <http://ri.fotovolt.pl>.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podawane są do publicznej wiadomości za pośrednictwem raportów bieżących (ESPI i EBI), publikowanych na stronie internetowej Emitenta: <http://ri.fotovolt.pl> oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

Na wyżej wskazanych stronach internetowych dostępne są również historyczne informacje dotyczące Emitenta, w tym sprawozdania finansowe Emitenta.

Dodatkowo w lokalu Zarządu dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń.

### **10.6 Sprawozdanie finansowe**

Ostatnie sporządzone przez Emitenta jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 2021 roku zostało opublikowane przez Emitenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa na następujących stronach internetowych:

- Emitenta: <http://ri.fotovolt.pl> – w zakładce „Relacje Inwestorskie” – „Raporty”
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

### **10.7 Opodatkowanie**

Emitent wskazuje, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla inwestora i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

## **Podatek dochodowy od osób fizycznych – informacje ogólne**

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów. Przy czym za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W odniesieniu do dochodów uzyskiwanych z posiadania lub obrotu akcjami można wyróżnić dwa zasadnicze źródła powstania dochodu – tj. dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (m.in. przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki) oraz przychody z odpłatnego zbycia akcji.

### **Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby fizyczne**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu należności, o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek płatnik pobiera według stawki określonej powyżej od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W takim przypadku, zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o PIT, podatnicy, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, są obowiązani wykazać kwoty dochodów (przychodów) określonych w art. 30a ust. 1 pkt 2, 4 lub 5, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a, w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 lub 1a Ustawy o PIT.

Stosownie do art. 30a ust. 6 Ustawy o PIT zryczałtowany podatek, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1 i 4, ust. 5a, 5d i 5e Ustawy o PIT. Dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 Ustawy o PIT, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, co do zasady Spółka ma obowiązek pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu określonego w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT. Zgodnie przy tym z art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Powyższe stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Stosownie do art. 41 ust. 10 Ustawy o PIT, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach



zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Powyższe stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Począwszy od 1 stycznia 2022 roku zgodnie z dodanym art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT, Jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1–5a przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Przepisu zdania pierwszego nie stosuje się do wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji podatników, o których mowa w art. 3 ust. 1, pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4. Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Przepis stosuje się odpowiednio do postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Jeżeli nie można ustalić wysokości łącznej kwoty dokonanych podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych podatnikowi do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o PIT. Przepisu art. 41 ust. 12 nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. W przypadku, gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy – oświadczenie to składa wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty (świadczenia) lub postawienia do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT.

### **Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji przez osoby fizyczne**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w zamian za wkład niepieniężny podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g Ustawy o PIT, lub art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o PIT, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o Ofercie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o PIT,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) albo udziałów w spółdzielni a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c Ustawy o PIT,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 Ustawy o PIT a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy o PIT,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

osiągnięta w roku podatkowym.

Przepis art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Przepisu art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku opodatkowanie następuje na zasadach właściwych dla opodatkowania dochodów (przychodów) z działalności gospodarczej.

Dochodów, o których mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 oraz art. 30c Ustawy o PIT.

Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osiąga dochody, o których mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, dochody te łączy się i od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi dochodowemu zapłaconemu za granicą. Odliczenie to nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany za granicą.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 pkt 1 Ustawy o PIT, po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 Ustawy o PIT, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce w zamian za wkład niepieniężny i obliczyć należny podatek dochodowy. Do dochodów, o których mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, przepis art. 30a ust. 3 Ustawy o PIT stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a Ustawy o PIT, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o PIT. Zgodnie z art. 45 ust. 4 pkt 2 Ustawy o PIT, przed upływem terminu określonego na złożenie zeznania podatnicy są obowiązani wpłacić należny podatek dochodowy wynikający z zeznania, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT. Począwszy od 1 stycznia 2022 roku powyższe zasady ulegają zmianie

w ten sposób, że przed upływem terminu określonego na złożenie zeznania podatnicy są obowiązani wpłacić należny podatek dochodowy wynikający z zeznania, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, albo różnicę pomiędzy podatkiem należnym wynikającym z zeznania, o którym mowa w ust. 1a pkt 1, a sumą zapłaconych za dany rok zaliczek.

### **Danina solidarnościowa**

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 000 000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o PIT po ich pomniejszeniu o:

- kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o PIT,
- kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o PIT

odliczone od tych dochodów.

Przy ustalaniu wysokości podstawy obliczenia daniny solidarnościowej w roku kalendarzowym, o którym mowa powyżej, uwzględnia się dochody i kwoty pomniejszające te dochody zgodnie z art. 30h ust. 2 Ustawy o PIT wykazywane w:

- rocznym obliczeniu podatku, o którym mowa w art. 34 ust. 7 Ustawy o PIT, jeżeli podatek wynikający z tego rozliczenia jest podatkiem należnym,
- zeznaniach wymienionych w art. 45 ust. 1, ust. 1a pkt 1 i 2 oraz ust. 1aa Ustawy o PIT

których termin złożenia upływa w okresie od dnia następującego po dniu upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej w roku poprzedzającym ten rok kalendarzowy do dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej.

Zgodnie z art. 30h ust. 4 Ustawy o PIT, osoby fizyczne, o których mowa w art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, są obowiązane składać urzędowi skarbowemu deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

### **Opodatkowanie dochodów z niezrealizowanych zysków osób fizycznych**

Zgodnie z art. 30da ust. 1 Ustawy o PIT, podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków wynosi:

- 19% podstawy opodatkowania - gdy ustalana jest wartość podatkowa składnika majątku;
- 3% podstawy opodatkowania - gdy nie ustala się wartości podatkowej składnika majątku.

Zgodnie z art. 30da ust. 2 Ustawy o PIT, opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:

- przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu;
- zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w wyniku której Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego miejsca zamieszkania do innego państwa.

W przypadku składnika majątku niezwiązanego z działalnością gospodarczą opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków w przypadku, o którym mowa w art. 30da ust. 2 pkt 2 Ustawy o PIT, podlegają tylko składniki majątku stanowiące: ogół praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną, udziały w spółce, akcje i inne papiery wartościowe, pochodne instrumenty finansowe oraz tytuły uczestnictwa w funduszach kapitałowych, zwane dalej "majątkiem osobistym", jeżeli podatnik ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez łącznie co najmniej pięć lat w dziesięcioletnim okresie poprzedzającym dzień zmiany rezydencji podatkowej.

Przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o którym mowa w art. 30da ust. 2 pkt 1 Ustawy o PIT, obejmuje w szczególności sytuację, w której:

- podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, przenosi do swojego zagranicznego zakładu składnik majątku dotychczas związany z działalnością gospodarczą prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT, przenosi do państwa swojej rezydencji podatkowej lub do innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym prowadzi działalność gospodarczą poprzez zagraniczny zakład, składnik majątku dotychczas związany z działalnością gospodarczą prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez zagraniczny zakład;
- podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT przenosi do innego państwa całość albo część działalności gospodarczej prowadzonej dotychczas poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład.

Opodatkowanie podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków w wyniku zmiany rezydencji podatkowej, nie dotyczy składników majątku, które po zmianie rezydencji podatkowej pozostają związane z położonym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagranicznym zakładem podatnika, który zmienił rezydencję podatkową.

Dochód z niezrealizowanych zysków stanowi nadwyżka wartości rynkowej składnika majątku ustalonej na dzień jego przeniesienia albo na dzień poprzedzający dzień zmiany rezydencji podatkowej ponad jego wartość podatkową. Wartość rynkową składników majątku podatnika objętych małżeńską wspólnością majątkową określa się u każdego z małżonków w wysokości połowy wartości rynkowej tych składników majątku.

Wartość podatkową składnika majątku stanowi wartość, niezaliczona uprzednio do kosztów uzyskania przychodów w jakiegokolwiek formie, jaka zostałaby przyjęta przez podatnika za koszt uzyskania przychodów, gdyby składnik ten został przez niego odpłatnie zbyty. Nie ustala się wartości podatkowej składnika majątku w przypadku, gdy zgodnie z odrębnymi przepisami, do celów opodatkowania podatkiem dochodowym nie uwzględnia się kosztów uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia tego składnika majątku.

Podstawę opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków stanowi suma dochodów z niezrealizowanych zysków ustalonych dla poszczególnych składników majątku. W przypadku przeniesienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części dochód z niezrealizowanych zysków dotyczy całego przedsiębiorstwa (jego zorganizowanej części). Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osiąga również dochody (przychody) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i dochody te podlegają w obcym państwie opodatkowaniu podatkiem równoważnym do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków, dochody (przychody) te łączy się z dochodami (przychodami) osiąganymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym przypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi zapłaconemu w obcym państwie. Kwota odliczenia nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w obcym państwie.

Podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu deklaracje, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku przekroczyła kwotę 4 000 000 zł, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. Jeżeli po miesiącu, w którym łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku przekroczyła kwotę 4 000 000 zł, przenoszone są kolejne składniki majątku, podatnicy obowiązani są składać deklarację do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przenoszone są składniki, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny.

Przepisów art. 30da nie stosuje się, jeżeli łączna wartość rynkowa przenoszonych składników majątku nie przekracza kwoty 4 000 000 zł. W przypadku małżonków, o których mowa w art. 30da ust. 9 Ustawy o PIT, limit wartości rynkowej składnika majątku dotyczy łącznie obojga małżonków.

Zgodnie z art. 30dc ust. 1 Ustawy o PIT, opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków nie stosuje się do składnika majątku przeniesionego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na czas określony, nie dłuższy jednak niż 12 miesięcy, gdy:

- przeniesienie tego składnika majątku związane jest bezpośrednio z polityką zarządzania płynnością przedsiębiorstwa podatnika położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i terytorium innego państwa;

- przeniesienie papierów wartościowych lub innych składników majątku następuje na podstawie umowy przewłaszczenia w celu zabezpieczenia wierzytelności.

W przypadku, o którym mowa powyżej, podatnik obowiązany jest zadeklarować w zeznaniu, o którym mowa w art. 45 ust. 1 i ust. 1a pkt 2 Ustawy o PIT, wartość rynkową składników majątku tymczasowo przeniesionych w roku podatkowym, za który jest składane zeznanie, oraz przewidywany termin przeniesienia ich z powrotem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli do dnia złożenia zeznania składniki te pozostają poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, jeżeli przed upływem 12 miesięcy, liczonych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik majątku został przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółka niebędąca osobą prawną, która przenosiła składnik majątku, została przejęta przez spółkę albo podatnik przekształcił formę prowadzonej działalności w jednoosobową spółkę kapitałową, wartość rynkowa składnika majątku, zadeklarowanego uprzednio jako tymczasowo przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega opodatkowaniu zgodnie z art. 30da ust. 1 Ustawy o PIT. W przypadku, o którym mowa w art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, podatnik jest obowiązany złożyć do urzędu skarbowego deklarację o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków w terminie 7 dni od dnia przejęcia lub przekształcenia oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. Jeżeli wartość składnika majątku, o którym mowa w art. 30dc ust. 3 Ustawy o PIT, oraz wartość składników majątku, o których mowa w art. 30db ust. 1 Ustawy o PIT, przekracza łącznie kwotę 4 000 000 zł, w deklaracji podatnik obowiązany jest wykazać do opodatkowania wszystkie przeniesione składniki majątku.

Zgodnie z art. 30dd ust. 1 Ustawy o PIT, zwalnia się od podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków:

- składniki majątku przekazane na cele określone w art. 4 ustawy o działalności pożytku publicznego organizacjom równoważnym do organizacji, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 tej ustawy, określonym w przepisach regulujących działalność pożytku publicznego, obowiązujących w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzącym działalność pożytku publicznego w sferze zadań publicznych, realizującym te cele - w przypadku gdy podatnik nie posiada praw do udziału w zysku lub majątku tej organizacji;
- składniki majątku przeznaczone do służbowego użytku pracowników, bezpośrednio związane z wykonywaną pracą, niestanowiące aktywów trwałych lub obrotowych w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

Zwolnienia i odroczenia w opodatkowaniu, określone w art. 21 i art. 24 Ustawy o PIT, nie mają zastosowania do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków.

Zgodnie z art. 30dh ust. 1 Ustawy o PIT, w przypadku, gdy przenoszącym składnik majątku jest spółka niebędąca osobą prawną, przepisy art. 30da-30dg Ustawy o PIT stosuje się do podatników posiadających prawa do udziału w zyskach takiej spółki. W takim przypadku przepisy art. 8 ust. 1 Ustawy o PIT stosuje się odpowiednio. Ilekroć przy tym w art. 30dh ust. 1 i art. 30da-30dg Ustawy o PIT jest mowa o składniku majątku, rozumie się przez to również przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa.

Przepisy art. 30dh ust. 1 i 2 Ustawy o PIT, art. 30da-30dg Ustawy o PIT oraz - wyłącznie do 31 grudnia 2021, przepisy wydane na podstawie art. 30di Ustawy o PIT- stosuje się odpowiednio do:

- nieodpłatnego przekazania innemu podmiotowi położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej składnika majątku,
- wniesienia składnika majątku do podmiotu innego niż spółka lub spółdzielnia

jeżeli w związku z tym przekazaniem albo wniesieniem wkładu Rzeczpospolita Polska traci w całości albo w części prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku.

### **Podatek dochodowy od osób prawnych – informacje ogólne**

Zgodnie z Ustawą o CIT podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej, spółki komandytowo-akcyjne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od

całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia. Podatnikami mogą być również grupy co najmniej dwóch spółek prawa handlowego mających osobowość prawną, które pozostają w związkach kapitałowych, tworząc podatkową grupę kapitałową.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia. Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale 5a Ustawy o CIT.

Za terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w rozumieniu ustawy, uważa się również znajdującą się poza morzem terytorialnym wyłączną strefę ekonomiczną, w której Rzeczpospolita Polska na podstawie prawa wewnętrznego i zgodnie z prawem międzynarodowym wykonuje prawa odnoszące się do badania i eksploatacji dna morskiego i jego podglebia oraz ich zasobów naturalnych.

### **Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby prawne**

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j Ustawy o CIT, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o CIT, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w tiret pierwsze, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- spółka, o której mowa w tiret drugie, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w tiret pierwsze;
- spółka, o której mowa w tiret drugie nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT,

nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji), o którym mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3, wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
  - własności,
  - innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Przepisy art. 22 Ustawy o CIT stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienia i odliczenia wynikające z przepisów art. 22 Ustawy o CIT stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

Należy zaznaczyć, że zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o CIT, przepisów art. 22 ust. 4, art. 24n ust. 1 oraz art. 24o ust. 1 Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem art. 26 ust. 2, 2b, 2d i 2e Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a– 1e ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1a Ustawy o CIT, zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, nie pobiera się, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o CIT, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w ust. 2e, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat z tych tytułów, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w

art. 22 ust. 4 pkt 2, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu określonego w art. 21 ust. 1 lub w art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, płatnik pobiera w wysokości wynikającej z art. 21 ust. 1 albo art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tym przypadku przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o CIT nie stosuje się w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona.

Zgodnie z art. 26 ust. 2b Ustawy o CIT, w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2c Ustawy o CIT, w przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT,
- przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g Ustawy o CIT, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych

obowiązek, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Powyższe stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Płatnicy, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o CIT, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem ust. 2g, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, w przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 2 lub art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, albo zagranicznego zakładu takiej spółki, jeżeli łączna kwota



należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b Ustawy o CIT.

Przepisu art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych w art. 21 ust. 3-9, art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o CIT lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii. Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, oblicza się jako iloczyn  $1/12$  kwoty 2 000 000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności. Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące. Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Począwszy od 1 stycznia 2022 roku, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, oblicza się jako iloczyn  $1/12$  kwoty 2 000 000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności. 2j. Jeżeli obliczenie kwoty, o której mowa powyżej nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w tym przepisie stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące. Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT (od 1 stycznia 2022 roku – art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 26 ust. 7a Ustawy o CIT, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Oświadczenie, o którym mowa w art. 26 ust. 7a Ustawy o CIT, można złożyć w terminie wpłaty podatku za miesiąc, w którym doszło do przekroczenia kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT.

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o CIT, płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom, o których mowa w:

- art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT - informację o wysokości pobranego podatku,

- art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, oraz urzędowi skarbowemu - informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku

sporządzone według ustalonego wzoru. Obowiązek przesłania tych informacji podatnikom oraz urzędowi skarbowemu nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o CIT.

Informację, o której mowa w art. 26 ust. 3 pkt 2 Ustawy o CIT, sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązane do poboru podatku. Podatnicy, o których mowa w 26 ust. 1a Ustawy o CIT, są obowiązani, bez wezwania, wpłacić należny zryczałtowany podatek na rachunek urzędu skarbowego określonego w art. 26 ust. 3 Ustawy o CIT, jeżeli dochody z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, od których płatnik nie pobrał podatku w związku z oświadczeniem, o którym mowa w art. 26 ust. 1a Ustawy o CIT, zostały wydatkowane na inne cele niż wymienione w art. 17 ust. 1 Ustawy o CIT. Podatek, o którym mowa powyżej, wpłaca się do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dokonano tego wydatku.

### **Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji przez osoby prawne**

Zgodnie z art. 14 ust. 1 Ustawy o CIT, przychodem z odpłatnego zbycia rzeczy, praw majątkowych lub świadczenia usług jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych znacznie odbiega od wartości rynkowej tych rzeczy, praw lub usług, organ podatkowy określa ten przychód w wysokości wartości rynkowej. Wartość rynkową, o której mowa powyżej, rzeczy, praw majątkowych lub usług określa się na podstawie cen rynkowych stosowanych w obrocie rzeczami, prawami lub usługami tego samego rodzaju i gatunku, z uwzględnieniem w szczególności ich stanu i stopnia zużycia oraz czasu i miejsca zbycia albo świadczenia. Jeżeli wartość wyrażona w cenie określonej w umowie znacznie odbiega od wartości rynkowej tych rzeczy, praw lub usług, organ podatkowy wzywa strony umowy do zmiany tej wartości lub wskazania przyczyn uzasadniających podanie ceny znacznie odbiegającej od wartości rynkowej. W razie nieudzielenia odpowiedzi, niedokonania zmiany wartości lub niewskazania przyczyn, które uzasadniają podanie ceny znacznie odbiegającej od wartości rynkowej, organ podatkowy określa wartość z uwzględnieniem opinii biegłego. Jeżeli wartość określona w ten sposób odbiega co najmniej o 33% od wartości wyrażonej w cenie, koszty opinii biegłego ponosi zbywający albo świadczący usługi.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o CIT, nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na objęcie lub nabycie udziałów, udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych. Wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych, udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych, w tym z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych.

Podstawą opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. wartością świadczeń uzyskaną z tytułu zbycia akcji a wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochody osiągane przez podatników z tytułu odpłatnego zbycia akcji podlegają zsumowaniu z pozostałymi dochodami osiąganymi przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych i są opodatkowane według stawki procentowej określonej w art. 19 ust. 1 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT, podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Zaliczki miesięczne winny być wpłacane w terminie do 20 dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. Zaliczkę za ostatni miesiąc roku podatkowego podatnik wpłaca w terminie do 20 dnia pierwszego miesiąca następnego roku podatkowego, z zastrzeżeniem, że podatnik nie jest zobowiązany do wpłaty zaliczki za ostatni miesiąc, jeżeli przed upływem terminu do jej wpłaty złoży zeznanie roczne i dokona zapłaty podatku.

Podatnicy rozpoczynający działalność, w pierwszym roku podatkowym oraz mali podatnicy, mogą wpłacać zaliczki kwartalne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie kwartały. Przez kwartał rozumie się kwartał roku kalendarzowego. Zaliczki kwartalne, podatnik wpłaca w terminie do 20 dnia każdego miesiąca następującego po kwartale, za który jest wpłacana zaliczka. Zaliczkę za ostatni kwartał roku podatkowego podatnik wpłaca w terminie do 20 dnia pierwszego miesiąca następnego roku podatkowego. Podatnik nie wpłaca zaliczki za ostatni kwartał, jeżeli przed upływem terminu do jej wpłaty złoży zeznanie i dokona zapłaty podatku.

Zgodnie z art. 27 Ustawy o CIT, zeznanie roczne o wysokości dochodu (straty) osiągniętego w roku podatkowym podatnicy mają obowiązek składać urzędowi skarbowym do końca trzeciego miesiąca roku następnego i w tym terminie wpłacić podatek należny albo różnicę między podatkiem należnym od dochodu wykazanego w zeznaniu a sumą należnych (od 1 stycznia 2022 roku – zapłaconych) zaliczek za okres od początku roku.

### **Opodatkowanie dochodów z niezrealizowanych zysków osób prawnych**

Zgodnie z art. 24f ust. 1 Ustawy o CIT, podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków wynosi 19% podstawy opodatkowania. Zgodnie z art. 24f ust. 2 Ustawy o CIT, opodatkowaniu podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków podlega:

- przeniesienie składnika majątku poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wyniku którego Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku, przy czym przenoszony składnik majątku pozostaje własnością tego samego podmiotu;
- zmiana rezydencji podatkowej przez podatnika podlegającego w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu), w wyniku której Rzeczpospolita Polska traci prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia składnika majątku będącego własnością tego podatnika, w związku z przeniesieniem jego siedziby lub zarządu do innego państwa.

Opodatkowanie podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków w wyniku zmiany rezydencji podatkowej, o której mowa w art. 24f ust. 2 pkt 2 Ustawy o CIT, nie dotyczy składników majątku, które po zmianie rezydencji podatkowej pozostają związane z położonym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagranicznym zakładem podatnika, który zmienił rezydencję podatkową.

Dochód z niezrealizowanych zysków stanowi nadwyżka wartości rynkowej składnika majątku ustalonej na dzień jego przeniesienia albo na dzień poprzedzający dzień zmiany rezydencji podatkowej ponad jego wartość podatkową. Wartość rynkową składnika majątku określa się:

- zgodnie z art. 14 ust. 2 Ustawy o CIT - w przypadku papierów wartościowych oraz składników majątku, z których przeniesieniem nie wiąże się zmiana istotnych ekonomicznie funkcji, aktywów lub ryzyk;
- zgodnie z art. 11c Ustawy o CIT - w pozostałych przypadkach.

Wartość podatkową składnika majątku stanowi wartość, niezaliczona uprzednio do kosztów uzyskania przychodów w jakiegokolwiek formie, jaka zostałaby przyjęta przez podatnika za koszt uzyskania przychodów, gdyby składnik ten został przez niego odpłatnie zbyty. Wartości podatkowej nie ustalają podatnicy, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, określający dochód w drodze oszacowania, z zastosowaniem wskaźników, o których mowa w art. 9 ust. 2a Ustawy o CIT. Jeżeli przyjęta przez podatnika do opodatkowania dochodu z niezrealizowanych zysków wartość składnika majątku bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych odbiega od jego wartości rynkowej i w wyniku tego podatnik nie wykazuje dochodów z niezrealizowanych zysków albo wykazuje te dochody w zaniżonej wysokości, dochody podatnika oraz należny podatek od dochodów z niezrealizowanych zysków określa organ podatkowy.

Podstawę opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków stanowi suma dochodów z niezrealizowanych zysków ustalonych dla poszczególnych składników majątku. W przypadku przeniesienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części dochód z niezrealizowanych zysków dotyczy całego przedsiębiorstwa (jego zorganizowanej części). Jeżeli podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, osiąga również dochody (przychody) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i dochody te podlegają w obcym państwie opodatkowaniu podatkiem równoważnym do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków, dochody (przychody) te łączy się z dochodami (przychodami) osiąganymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym przypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi zapłaconemu w obcym państwie. Kwota odliczenia nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w obcym państwie. Przepis art. 7 ust. 3 pkt 1 Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio. W przypadku podatkowych grup kapitałowych dochody (przychody) z niezrealizowanych zysków ustala się jako sumę dochodów wszystkich spółek tworzących tę grupę.

Zgodnie z art. 24g ust. 1 Ustawy o CIT, opodatkowania podatkiem od dochodów z niezrealizowanych zysków nie stosuje się do składnika majątku przeniesionego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na czas określony, nie dłuższy jednak niż 12 miesięcy, gdy:

- przeniesienie tego składnika majątku związane jest bezpośrednio z polityką zarządzania płynnością przedsiębiorstwa podatnika położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i terytorium innego państwa;
- przeniesienie papierów wartościowych lub innych składników majątku następuje na podstawie umowy przewłaszczenia w celu zabezpieczenia wierzytelności;
- przeniesienie następuje w celu spełnienia ostrożnościowych wymogów kapitałowych określonych prawem Unii Europejskiej dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

Podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu deklaracje, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód z niezrealizowanych zysków, oraz w tym terminie wpłacić podatek należny. W przypadku, o którym mowa w art. 24g ust. 3 Ustawy o CIT, podatnik jest obowiązany złożyć do urzędu skarbowego deklarację o wysokości dochodu z niezrealizowanych zysków do 7 dnia poprzedzającego dzień ustania bytu prawnego podatnika oraz w tym terminie wpłacić podatek należny.

W przypadku, o którym mowa w art. 24g ust. 1 Ustawy o CIT, podatnik obowiązany jest zadeklarować w zeznaniu, o którym mowa w art. 27 Ustawy o CIT, wartość rynkową składników majątku tymczasowo przeniesionych w roku podatkowym, za który jest składane zeznanie, oraz przewidywany termin przeniesienia ich z powrotem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli do dnia złożenia zeznania składniki te pozostają poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jeżeli przed upływem 12 miesięcy, liczonych od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik majątku został przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustanie byt prawny podatnika, w tym w drodze jego likwidacji lub przejęcia przez inny podmiot - wartość rynkowa składnika majątku, zadeklarowanego uprzednio jako tymczasowo przeniesiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega opodatkowaniu zgodnie z art. 24f ust. 1 Ustawy o CIT.

Zgodnie z art. 24h ust. 1 Ustawy o CIT, zwalnia się od podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków:

- składniki majątku przekazane na cele określone w art. 4 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie, organizacjom równoważnym do organizacji, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 tej ustawy, określonym w przepisach regulujących działalność pożytku publicznego, obowiązujących w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzącym działalność pożytku publicznego w sferze zadań publicznych, realizującym te cele - w przypadku gdy podatnik nie posiada praw do udziału w zysku lub majątku tej organizacji;
- składniki majątku przeznaczone do służbowego użytku pracowników, bezpośrednio związane z wykonywaną pracą, niestanowiące aktywów trwałych lub obrotowych w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

Zwolnienia i odroczenia w opodatkowaniu, określone w art. 12 oraz art. 17 Ustawy o CIT, nie mają zastosowania do podatku od dochodów z niezrealizowanych zysków.

Przepisy art. 24f-24k Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio do:

- nieodpłatnego przekazania innemu podmiotowi położonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej składnika majątku,
- wniesienia składnika majątku do podmiotu innego niż spółka lub spółdzielnia

jeżeli w związku z tym przekazaniem albo wniesieniem wkładu Rzeczpospolita Polska traci w całości albo w części prawo do opodatkowania dochodów ze zbycia tego składnika majątku.

### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podatki od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (m.in. akcji spółek

mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej), w szczególności tytułem dziedziczenia lub darowizny.

Wysokość podatku jest uzależniona od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa istniejącego pomiędzy spadkobiercą (darczyńcą) a podatnikiem oraz od łącznej wartości nabywanych przez podatnika przedmiotów majątkowych.

Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca

Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn przewiduje również zwolnienie od podatku od spadków i darowizn nabycia własności rzeczy lub praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie akcji właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Obowiązek składania zeznań podatkowych nie dotyczy przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika.

#### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Podatkowi od czynności cywilnoprawnych podlegają określone czynności cywilnoprawne w tym umowy sprzedaży oraz zamiany praw majątkowych, umowy depozytu nieprawidłowego, zmiany tych umów, jeżeli powodują one podwyższenie podstawy opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych, oraz orzeczenia sądów, w tym również polubownych, oraz ugody, jeżeli wywołują one takie same skutki prawne, jak powyżej określone czynności cywilnoprawne.

Podstawę opodatkowania stanowi co do zasady wartość rynkowa prawa majątkowego będącego przedmiotem danej czynności.

Obowiązek podatkowy w zakresie podatku od czynności cywilnoprawnych ciąży co do zasady na kupującym. Z uwzględnieniem szczegółowych postanowień art. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych.

Stawki podatku od czynności cywilnoprawnych określone w Ustawie o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych uzależnione są od rodzaju dokonywanej czynności cywilnoprawnej oraz jej przedmiotu. W przypadku sprzedaży akcji stawka podatku wynosi 1% wartości rynkowej nabywanych akcji.

Nie podlega jednakże opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi (i) na rzecz firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

Podatnicy są obowiązani złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika.

Podatnicy mogą złożyć za dany miesiąc zbiorczą deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał obowiązek podatkowy, pod warunkiem że dokonali w danym miesiącu co najmniej trzech czynności cywilnoprawnych obejmujących umowę pożyczki lub umowę sprzedaży rzeczy ruchomych lub praw majątkowych, a ostatnia z tych czynności zostanie dokonana przed upływem 14 dni od dnia dokonania pierwszej z nich.

## Zasady odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o CIT i Ustawy o PIT, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów, za które należy uznać odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Jednak zgodnie z § 5, powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Z dniem 1 stycznia 2019 r., wraz ze zmianami zasad poboru podatku u źródła, wprowadzono zmiany do Ordynacji Podatkowej. Zgodnie z § 5a, wprowadzonym do art. 30, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli:

- płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT;
- płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o PIT lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o CIT;
- płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych;
- płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych;
- płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym;
- niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach;
- płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 Ustawy o PIT lub art. 4a pkt 35 Ustawy o CIT.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym, wprowadzono dodatkowe podatki i sankcje karne.

### **11. WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA: (I) 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; (II) OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI**

Dokument informacyjny Emitenta obejmujący Akcje Wprowadzone oraz okresowe raporty finansowe Emitenta opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami są dostępne na stronie:

- Emitenta: <http://ri.fotovolt.pl>
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

## 12. ZAŁĄCZNIKI

### 12.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 9

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.03.2022 godz. 15:52:35

Numer KRS: 0000322019

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	22.01.2009			
Ostatni wpis	Numer wpisu	38	Data dokonania wpisu	17.03.2021
	Sygnatura akt	RDF/280777/21/223		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 015611781, NIP: 5262750360
3.Firma, pod którą spółka działa	FOTO VOLT EKO ENERGIA 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. ŚLĄSKIE, powiat TYCHY, gmina TYCHY, miejsc. TYCHY
2.Adres	ul. BOHATERÓW WARSZAWY, nr 16, lok. 1, miejsc. TYCHY, kod 43-100, poczta TYCHY, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	KONTAKT@FOTOVOLY.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.FOTOVOLY.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 5 STYCZNIA 2009 R., REPERTORIUM "A" NR 18/2009, SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZA ADAMA ROBAKA W KATOWICACH PRZY ULICY UNIWERSYTECKIEJ 13 PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA ROBAKA.
	2	27.08.2010 R. REPERTORIUM A NR 7373/2010, WOJCIECH MICHAŁEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA WOJCIECH MICHAŁEWICZ, UL. DĄBRÓWKI 15/1 W KATOWICACH, ZMIANA ART. 8

	UST.2
3	12.04.2012 R., REP. A NR 1753/2012, NOTARIUSZ WOJCIECH MICHAŁEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA MGR WOJCIECH MICHAŁEWICZ W KATOWICACH, ART. 8 UST. 4, ART. 8 UST. 6, ART. 8 UST. 7, ART. 9 UST. 1, ART. 9 UST. 3, ART. 12 UST. 1, ART. 12 UST. 2, ART. 12 UST. 4 ART. 16 UST. 1
4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 1 LUTEGO 2013 R.. REPERTORIUM A NUMER 625/2013, ASESOR NOTARIALNY PRZEMYSŁAW MICHAŁEWICZ ZASTĘPUJĄCY NOTARIUSZA WOJCIECHA MICHAŁEWICZA W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH PRZY UL. DĄBRÓWKI NUMER 15/1 ZMIANA STATUTU SPÓŁKI UCHWAŁĄ NR 5/2012 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI Z DNIA 1 LUTEGO 2013 R. W TEN SPOSÓB, ŻE: - ART. 8 UST. 2 NADAJE SIĘ NOWE BRZMIENIE - ART. 12 NADAJE SIĘ NOWE BRZMIENIE ORAZ AKT NOTARIALNY PROSTUJĄCY Z DNIA 08.02.2013 R., REP. A NR 940/2013
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.03.2013 R., REPERTORIUM A NR 1713/2013, ASESOR NOTARIALNY MACIEJ LEPICH ZASTĘPUJĄCY NOTARIUSZA WOJCIECHA MICHAŁEWICZA W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH PRZY UL. DĄBRÓWKI NUMER 15/1. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI UCHWAŁĄ NR 15/20.30.2013 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI Z DNIA 20.03.2013 R. W TEN SPOSÓB, ŻE: - ART. 12 UST. 2 NADAJE SIĘ NOWE BRZMIENIE, - ART. 15 NADAJE SIĘ NOWE BRZMIENIE.
6	11.03.2015, REP. A NR 1566/2015, NOTARIUSZ WOJCIECH MICHAŁEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL. DĄBRÓWKI 15/1. ZMIANA: ART. 8 UST. 2, ART. 16, ART. 21 STATUTU.
7	16/07/2015 R., REP.A NR 4554/2015, NOTARIUSZ WOJCIECH MICHAŁEWICZ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WOJCIECH MICHAŁEWICZ, PRZEMYSŁAW MICHAŁEWICZ SPÓŁKA CYWILNA, UL.DĄBRÓWKI 15/1 W KATOWICACH, ZMIANA ART.8 UST.2.
8	05.01.2017R., REP. A NR 63/2017, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW MICHAŁEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH, ZMIANA ART. 1
9	28.03.2017 R., REP. A NR 2144/2017, NOTARIUSZ WOJCIECH MICHAŁEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA WOJCIECH MICHAŁEWICZ, PRZEMYSŁAW MICHAŁEWICZ SPÓŁKA CYWILNA W KATOWICACH, ZMIANA ART. 2 I ART.24
10	28.08.2017R., REP. A 5840/2017, NOTARIUSZ WOJCIECH MICHAŁEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA WOJCIECH MICHAŁEWICZ, PRZEMYSŁAW MICHAŁEWICZ SPÓŁKA CYWILNA W KATOWICACH ZMIANA ART.8 UST.2 LIT.A STATUTU
11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 31.03.2020R., REP. A NR 2265/2020, NOTARIUSZ WOJCIECH MICHAŁEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA WOJCIECH MICHAŁEWICZ, PRZEMYSŁAW MICHAŁEWICZ SPÓŁKA CYWILNA W KATOWICACH UL. DĄBRÓWKI 15/1 ZMIANA ART.1, ART.2, ART.7 UST.1, ART.24 STATUTU

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	



1. Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwałach		PODMIOT POWSTAŁ W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA INVESTMENT FUND MANAGERS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA MOCY UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW INVESTMENT FUND MANAGERS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 5 STYCZNIA 2009 R., REPERTORIUM "A" NR 18/2009, SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZA ADAMA ROBAKA W KATOWICACH PRZY ULICY UNIWERSYTECKIEJ 13 PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA ROBAKA.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
<b>Podrubryka 1</b> Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	INVESTMENT FUND MANAGERS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, -----
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	0000185637
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5. Numer REGON	015611781
	6. Numer NIP	-----

<b>Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 8 - Kapitał spółki</b>	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 213 087,40 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	558 300,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	22130874
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 213 087,40 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
<b>Podrubryka 1</b> Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b>		
1	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	15874
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	265000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

	uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	A2
	2.Liczba akcji w danej serii	11250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	A1
	2.Liczba akcji w danej serii	5500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	4900000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

**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	JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY SPÓŁKĘ REPREZENTUJE PREZES ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W SPRAWACH MAJĄTKOWYCH I NIEMAJĄTKOWYCH ORAZ PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.	
<b>Podrubryka 1</b> Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAWIEŃ
	2.Imiona	ALEKSANDER PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	70112402258
	4.Numer KRS	****

5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BUCZEK
		2.Imiona	WIOLETTA
		3.Numer PESEL	72082004984
	2	1.Nazwisko	SMOLIŃSKA
		2.Imiona	JOANNA MARIA
		3.Numer PESEL	67061700847
	3	1.Nazwisko	WYŁĄG
		2.Imiona	JANUSZ
		3.Numer PESEL	81020816419
	4	1.Nazwisko	PIECUCH JAWIEŃ
		2.Imiona	IZABELA ELŻBIETA
		3.Numer PESEL	74042808465
	5	1.Nazwisko	JAWIEŃ
		2.Imiona	JACEK
		3.Numer PESEL	76061218333

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	PIECUCH KRAUSE
	2.Imiona	MONIKA ELŻBIETA
	3.Numer PESEL	82021608465
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
	2	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
	3	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
	4	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
	5	71, 1, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII ORAZ ZWIĄZANE Z NIĄ

	DORADZTWO TECHNICZNE
6	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
7	25, 11, Z, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
8	27, , , PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
9	33, 1, , NAPRAWA I KONSERWACJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, MASZYN I URZĄDZEŃ

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	13.07.2009	01.01.2008-31.12.2008
	2	09.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	12.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	10.05.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	09.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	12.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	05.04.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	28.06.2016	OD 31.12.2015 DO 31.12.2015
	9	09.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	04.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	04.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	12	17.03.2021	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008-31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

	11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	12	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2008-31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	12	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	12.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	28.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2009

## Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 30.03.2022 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="http://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>
--

## 12.2 Ujednolicony tekst Statutu Emitenta



### TEKST JEDNOLITY

#### „STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### Artykuł 1.

1. Spółka będzie działać pod firmą: Foto Volt Eko Energia Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: Foto Volt Eko Energia S.A.
- 3.

##### Artykuł 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Tychy.

##### Artykuł 3.

1. Założycielem Spółki jest UBP Eastern European Partners Ltd.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Investment Fund Managers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

##### Artykuł 4.

Spółka działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

##### Artykuł 5.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Na terenie swego działania Spółka może tworzyć jednostki organizacyjne /oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa/ oraz wchodzić w porozumienia organizacyjno-gospodarcze z innymi podmiotami w kraju i za granicą z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.

##### Artykuł 6.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### Artykuł 7.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) (PKD 25.11.Z) produkcja konstrukcji metalowych i ich części;
  - 2) (PKD 27) produkcja urządzeń elektrycznych;
  - 3) (PKD 28) produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana;
  - 4) (PKD 33.1) naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, maszyn i urządzeń;
  - 5) (PKD 41) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków;
  - 6) (PKD 43.21.Z) wykonywanie instalacji elektrycznych;
  - 7) (PKD 43.22.Z) wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;
  - 8) (PKD 43.91.Z) wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych;
  - 9) (PKD 46.43.Z) sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego;
  - 10) (PKD 46.52.Z) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
  - 11) (PKD 46.69.Z) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;



- 12) (PKD 46.74.Z) sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego;
  - 13) (PKD 46.90.Z) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
  - 14) (PKD 47.91.Z) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
  - 15) (PKD 52.10.B) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
  - 16) (PKD 52.21.Z) działalność usługowa wspomagająca transport lądowy;
  - 17) (PKD 63) działalność usługowa w zakresie informacji;
  - 18) (PKD 71.1) działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne;
  - 19) (PKD 77.3) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych;
  - 20) (PKD 85.59.B) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
2. Powyższe postanowienia nie uchybiają przepisom prawnym obowiązującym w Rzeczypospolitej Polskiej dotyczącym konieczności uzyskania odpowiednich zezwoleń i koncesji wydawanych przez właściwe organy państwowe, a w razie wymogu uzyskania zezwolenia lub koncesji Spółka przed rozpoczęciem działalności w tym zakresie uzyska takowe.

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

#### Artykuł 8.

1. W Spółce tworzy się obowiązkowe kapitały:
  - a. kapitał zakładowy,
  - b. kapitał zapasowy.
2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.213.087,40 zł (dwa miliony dwieście trzynaście tysięcy osiemdziesiąt siedem i 40/100) i dzieli się na:
  - a. 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 5.500.000;
  - b. 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 5.500.001 do 16.750.000;
  - c. 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 4.900.000;
  - d. 15.874 (piętnaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt cztery) akcje na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 0.015.874;
  - e. 265.000 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 0.265.000;
  - f. 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000.001 do 200.000;

Kwota wpłacona przed zarejestrowaniem Spółki na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 1.675.000,00 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).
3. Kapitał zakładowy może być podwyższony lub obniżony na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.
4. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji lub

- poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych.
5. W Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, a także mogą być tworzone lub znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe. O przekazaniu zysku oraz o użyciu kapitałów rezerwowych i funduszy celowych decyduje każdorazowo Walne Zgromadzenie.
  6. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę 558.300,00 zł (pięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta złotych) (kapitał docelowy) poprzez emisję nie więcej niż 5.583.000 (pięć milionów pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela kolejnych serii na następujących zasadach:
    - a. upoważnienie zostaje udzielone na okres trzech lat;
    - b. uchwała Zarządu ustalająca cenę emisyjną akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego nie wymaga zgody Rady Nadzorczej;
    - c. akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego mogą zostać objęte tylko w zamian za wkłady pieniężne;
    - d. za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy Spółki, w całości lub w części, prawa poboru akcji emitowanych przy podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
    - e. podwyższenie kapitału zakładowego w ramach upoważnienia nie może nastąpić ze środków własnych spółki;
    - f. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 k.s.h.
    - g. podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nie wymaga zmiany statutu;
    - h. uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.
  7. Upoważnienie Zarządu do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nie narusza kompetencji Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w ust. 1 pkt. a) powyżej.

#### Artykuł 9.

1. Akcje Spółki są akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela możliwa jest na żądanie akcjonariusza.
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę ich uprzywilejowania co do głosu.
4. Niedopuszczalna jest zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.
5. Spółka może emitować obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.

#### Artykuł 10.

Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.

### IV. ORGANY SPÓŁKI

#### Artykuł 11.

Organami Spółki są:

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

## ZARZĄD

Artykuł 12.

1. Zarząd składa się z jednego do trzech członków. Uprawnienie do określenia składu Zarządu przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.
2. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu Spółki oraz zawiesza w czynnościach członka Zarządu Spółki lub cały Zarząd Spółki.
3. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat.
4. Zasady wynagradzania członków Zarządu zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub innej umowy cywilnoprawnej ustala Rada Nadzorcza.

Artykuł 13.

1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych organów Spółki.
2. W przypadku równości głosów podczas głosowania członków Zarządu, decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawę nie przekraczającą zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub, jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
4. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, może szczegółowo określić regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki.

Artykuł 14.

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w sprawach majątkowych i nie majątkowych oraz do podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

Artykuł 15.

W umowach z członkami Zarządu, jak również w sporach między Spółką a członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub członek (członkowie) Rady Nadzorczej wyznaczeni w tym celu uchwałą Rady Nadzorczej.

## RADA NADZORCZA

Artykuł 16.

1. Rada Nadzorcza składa się z minimum pięciu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

2. Rada Nadzorcza powoływana i odwoływana jest przez Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa pięć lat.
4. Członek Rady Nadzorczej nie może wykonywać zajęć, które pozostawałyby w sprzeczności z jego obowiązkami Członka Rady Nadzorczej albo mogłyby wywołać podejrzenie o stronniczość lub interesowność.
5. Członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności członka rady nadzorczej określone przez Komisję Europejską w Zaleceniu Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (DZ.U.U.E.L.05.52.51) i Załączniku Nr II do tego Zalecenia.
6. Kandydat na Członka Rady Nadzorczej Spółki, składa Spółce, przed jego powołaniem, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności.
7. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących niespełnienie przesłanek niezależności, Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę

#### Artykuł 17.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących i Sekretarza.
2. W przypadku rezygnacji, odwołania lub śmierci członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji skład Rady uzupełnia się w drodze wyboru przez Walne Zgromadzenie.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili przejścia obrad przez nowo wybranego Przewodniczącego. W razie nieobecności Przewodniczącego ustępującej Rady Nadzorczej czynności określone w zdaniu poprzedzającym wykonuje Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

#### Artykuł 18.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z Wiceprzewodniczących mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

#### Artykuł 19.

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej, przy obecności co najmniej połowy jej członków. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz wyborów Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy

wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał we wskazanym trybie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego, Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

5. Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.

#### Artykuł 20.

1. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Jeśli Walne Zgromadzenie wybierze członków Rady Nadzorczej przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

#### Artykuł 21.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy, oprócz spraw określonych w przepisach prawa, wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej.

#### Artykuł 22.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

### WALNE ZGROMADZENIE

#### Artykuł 23.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 % (dziesięć procent) kapitału zakładowego.
3. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w Artykule 23 pkt. 2 Statutu.
4. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
  - a. w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
  - b. jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w Artykule 23 pkt. 2 Statutu, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w Artykule 23 pkt. 3 Statutu.

#### Artykuł 24.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w Tychach lub w Katowicach.

#### Artykuł 25.

1. Jeżeli jeden akcjonariusz posiada akcje Spółki dające mu prawo do co najmniej 51 % (pięćdziesiąt jeden procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie jest ważne, tylko wtedy jeżeli reprezentowane są na nim akcje dające prawo do co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) głosów.

2. Jeżeli w Spółce nie ma akcjonariusza posiadającego akcje w liczbie, o której mowa w art. 25 pkt. 1 Statutu, wówczas Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

#### Artykuł 26.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:
  - a. rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - b. podjęcia uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat,
  - c. udzielenia członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzy czwarte) oddanych głosów w sprawach:
  - a. zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
  - b. emisji obligacji,
  - c. zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
  - d. połączenia Spółki z inną spółką,
  - e. rozwiązania Spółki.
3. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana do:
  - a. wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
  - b. nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz do nabycia lub zbycia prawa użytkownika wieczystego nieruchomości lub udziału w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości.

#### Artykuł 27.

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
3. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.
4. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów. Uchwała powinna być powzięta w drodze jawnego i imiennego głosowania.

#### Artykuł 28.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego.

W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin.

#### **V. WYKONYWANIE PRAW Z AKCJI**

Artykuł 29.

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

#### **VI. GOSPODARKA SPÓŁKI**

Artykuł 30.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Artykuł 31.

1. Czysty zysk spółki może być przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w szczególności na:
  - a. podwyższenie kapitału zakładowego,
  - b. odpis na kapitał zapasowy,
  - c. odpis na fundusz rezerwowy lub na inne fundusze celowe,
  - d. dywidendę dla akcjonariuszy,
  - e. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie może w całości lub w części czysty zysk wyłączyć od podziału pomiędzy akcjonariuszy i przeznaczyć na cele Spółki.
3. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
4. Walne Zgromadzenie może określić dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz wskazać dzień wypłaty dywidendy.
5. Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej nie później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia wypłaty.

#### **VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

Artykuł 32.

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, jeżeli przepisy prawa tak stanowią."

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

Nie dotyczy. Do Spółki w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.

### 12.4 Definicje i objaśnienia skrótów

<b>Akcje</b>	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta wyemitowane na Datę Dokumentu Informacyjnego
<b>Akcje serii A1</b>	5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 5.500.000
<b>Akcje serii A2</b>	11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 5.500.001 do 16.750.000
<b>Akcje serii B</b>	4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 4.900.000
<b>Akcje serii C</b>	15.874 (piętnaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt cztery) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 0.015.874
<b>Akcje serii D</b>	265.000 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 0.000.001 do 0.265.000
<b>Akcje serii E</b>	200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja o numerach od 000.001 do 200.000
<b>Akcje Wprowadzane</b>	Akcje serii A1, Akcje serii A2 i Akcje serii E, o wprowadzenie których Emitent ubiega się na podstawie Dokumentu Informacyjnego
<b>Akcje Wprowadzone</b>	Akcje serii B, serii C i serii D wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu
<b>ASO, Alternatywny System Obrotu</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW
<b>Autoryzowany Doradca</b>	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej działająca jako Autoryzowany Doradca Emitenta
<b>Dokument Informacyjny</b>	Niniejszy dokument informacyjny - uproszczony sporządzony na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO
<b>Data Dokumentu Informacyjnego</b>	Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego
<b>Dzień Roboczy</b>	Dzień od poniedziałku do piątku, za wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz dni, w których nie prowadzi działalności GPW lub KDPW
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Emitent, Spółka</b>	Foto Volt Eko Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach
<b>EUR, euro</b>	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
<b>Giełda, GPW, Organizator ASO</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie



<b>Główni Akcjonariusze</b>	Na Datę Dokumentu Informacyjnego akcjonariusze Spółki posiadający powyżej 5% udziału w kapitale Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
<b>Grupa, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa</b>	Grupa kapitałowa w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, w której skład wchodzi Emitent, jako jednostka dominująca i Spółki Zależne, jako jednostki zależne
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks Cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1740, ze zm.)
<b>Kodeks Karny, KK</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks Karny (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1444, ze zm.)
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1526, ze zm.)
<b>KNF, Komisja</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>NewConnect</b>	Rynek NewConnect będący Alternatywnym Systemem Obrotu, organizowany przez GPW
<b>NWZ</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto
<b>PKD</b>	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
<b>PLN, zł, złoty</b>	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Ordynacja podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1325, ze zm.)
<b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	GPW
<b>PCC</b>	Podatek od czynności cywilnoprawnych
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Spółki
<b>Regulamin, Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 174/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (ze zm.)
<b>Regulamin KDPW</b>	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny począwszy od dnia 1 stycznia 2021 r.)
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
<b>Rozporządzenie Prospektowe</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 200/71/WE

<b>Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji</b>	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
<b>Spółka Zależna</b>	oznacza każdą z następujących spółek: Foto Volt Eko Energia SA Farma Pv 1 sp. z o.o., Foto Volt Eko Energia SA Farma Pv 2sp. z o.o., Foto Volt Eko Energia SA Farma Pv 3 sp. z o.o.
<b>Statut, Statut Spółki, Statut Emitenta</b>	Statut Spółki
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 9 listopada 2020 r.)
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>USD</b>	Waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
<b>Ustawa o PCC</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, Ustawa o PIT</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Ustawa o CIT</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn
<b>Ustawa Prawo Przedsiębiorców</b>	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo Przedsiębiorców
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości
<b>WZA, Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie Spółki
<b>Zarząd, Zarząd Emitenta</b>	Zarząd Spółki
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd GPW