



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ZA 2018 ROK

1. Podstawowe informacje o Emitencie

I. Dane jednostki:

Firma Spółki	SETANTA S.A. (dalej „Emitent”, „Spółka”)
Adres siedziby	Kraków 30-611, ul. Malwowa 30
Telefon	+ 48 12 654 05 19
Fax	+ 48 12 654 05 19
Adres poczty elektronicznej	ir@setantasa.pl
Adres strony internetowej	www.setantasa.pl
Numer KRS	0000377322
Numer Regon	142795831
Numer NIP	108 001 02 99
Kod LEI	25940082U6IJ0K29FS45
Kapitał zakładowy	<p>Kapitał zakładowy Spółki wynosi 430 820,00 zł i dzieli się na:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 1 504 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A b) 20 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B c) 325 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C d) 180 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D e) 92 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E f) 2 186 600 akcji zwykłych na okaziciela serii F <p>wszystkie akcje o wartości nominalnej 0,10 zł zdematerializowane i notowane na Rynku Głównym GPW</p>

II. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2018 r.:

ZARZĄD

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu wchodził:

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 maja 2018 roku:

Zarząd	
Prezes Zarządu	Conall McGuire
Członek Zarządu	Piotr Boliński
Członek Zarządu	Konrad Szwedziński

Od dnia 1 czerwca 2018 roku do dnia 9 lipca 2018 roku:

Zarząd	
Prezes Zarządu	Marcin Borowik

Od dnia 10 lipca 2018 roku i do dnia 31 stycznia 2019 roku:

Zarząd	
Prezes Zarządu	Łukasz Górski

Od dnia 1 lutego 2019 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu:

Zarząd	
Prezes Zarządu	January Ciszewski

RADA NADZORCZA

Od dnia 1 stycznia 2018 roku i do dnia 24 maja 2018 roku:

Rada Nadzorcza	
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Cezary Nowosad *
Członek Rady Nadzorczej	Monika Sieniawska
Członek Rady Nadzorczej	Anna Gębala
Członek Rady Nadzorczej	Damian Dec
Członek Rady Nadzorczej	James Martin Wills

* w dniu 18 kwietnia 2018 r. wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pana Cezarego Nowosad o rezygnacji z pełnienia przez niego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 18 kwietnia 2018 r.

Od dnia 25 maja 2018 roku i do dnia 6 listopada 2018 roku:

Rada Nadzorcza	
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Anna Gębala
Członek Rady Nadzorczej	Damian Dec *
Członek Rady Nadzorczej	Ewa Głos
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Okoń
Członek Rady Nadzorczej	Adrian Kowalik

* w dniu 9 lipca 2018 r. wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pana Damiana Dec o rezygnacji z pełnienia przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 11 lipca 2018 r.

Od dnia 6 listopada 2018 roku i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

Rada Nadzorcza	
Członek Rady Nadzorczej	Artur Górski
Członek Rady Nadzorczej	Edward Kóska
Członek Rady Nadzorczej	Leszek Leńko
Członek Rady Nadzorczej	Maciej Fersztorowski
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Jarosz
Członek Rady Nadzorczej	Natalia Górská *

* w dniu 15 stycznia 2019 r. wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pani Natalii Górskiej o rezygnacji z pełnienia przez nią funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 15 stycznia 2019 r.

Osobą spełniającą ustawowe kryteria niezależności jest Pan Sławomir Jarosz.

Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Pan Maciej Fersztorowski, który posiada wykształcenie wyższe; w 1999 r. ukończył Akademię Ekonomiczną im. Karola Adamieckiego w Katowicach – kierunek Ekonomia, a w 2016 r. uzyskał tytuł MBA (studia MBA Katowice III) oraz odbył indywidualne szkolenie w zakresie MSR i MSSF prowadzone przez biegłą rewident (FCCA) z elementami analizy praktycznych zagadnień na bazie sprawozdań finansowych spółek publicznych (case study) i uzyskał certyfikat potwierdzający udział w szkoleniu.

Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent jest Pan Leszek Leńko, który ukończył Politechnikę Łódzką, w latach 1987 – 1998 ukończył liczne kursy w zakresie zarządzania i marketingu, w 1994 r. ukończył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek prawa handlowego w Międzynarodowej Szkole Handlu w Warszawie, w 1994 r. zdał egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa, w latach 1998 – 1999 Członek Rady Nadzorczej w Elektrociepłownia Zielona Góra S.A., w latach 2001 – 2003 Wind Telecom S.A. – Członek Rady Nadzorczej, w latach 2001 – 2002 Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG Bieruń S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

Głównymi założeniami opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie jest rzetelność i fachowość oraz niezależność i terminowość.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki.

W roku 2018 odbyły się trzy posiedzenia Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu stanowią wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy projekt uchwały w tym zakresie.

2. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta w I półroczu 2018 roku oraz po jego zakończeniu

Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2018 roku

W dniu 19 stycznia 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że raporty okresowe w roku 2018 miały być przekazywane w następujących terminach:

- Raport roczny za rok 2017 - w dniu 27 kwietnia 2018 roku
- Raport kwartalny za I kwartał 2018 roku - w dniu 30 maja 2018 roku
- Raport półroczny za rok 2018 - w dniu 28 września 2018 roku
- Raport kwartalny za III kwartał 2018 roku - w dniu 30 listopada 2018 roku.

Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował, iż:

- zgodnie z § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ("Rozporządzenie"), Emitent nie będzie przekazywał raportu kwartalnego za II i IV kwartał roku obrotowego 2018.

Korekta Raportu nr 1/2018, Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2018 roku

W dniu 19 stycznia 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w raporcie nr 1/2018 z dnia 19 stycznia 2018 roku wystąpiła oczywista omyłka pisarska w terminie publikacji raportu za III kwartał 2018 roku ustalonym omyłkowo na 30 listopada 2018 r, poprawny termin publikacji raportu za III kwartał 2018 roku Emitent ustalono na 29 listopada 2018 roku Zarząd Emitenta przedstawił poprawną treść komunikatu:

Zarząd Emitenta poinformował, że raporty okresowe w roku 2018 będą przekazywane w następujących terminach:

- Raport roczny za rok 2017 - w dniu 27 kwietnia 2018 roku
- Raport kwartalny za I kwartał 2018 roku - w dniu 30 maja 2018 roku
- Raport półroczny za rok 2018 - w dniu 28 września 2018 roku
- Raport kwartalny za III kwartał 2018 roku - w dniu 29 listopada 2018 roku.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż:

- zgodnie z § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ("Rozporządzenie"), Emitent nie będzie przekazywał raportu kwartalnego za II i IV kwartał roku obrotowego 2018.

Informacja ze spółki portfelowej

W dniu 5 lutego 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż powziął informację od spółki portfelowej City Inspire S.A. o przekroczeniu przez inwestorów minimalnego progu zapisów wynoszącego 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) w prowadzonej przez tą spółkę emisji akcji serii G w ramach kampanii crowdfundingowej na platformie Beesfund. Kampania na Beesfund miała zakończyć się w dniu 14 lutego 2018 roku.

Pozyskane środki miały zostać przeznaczone na zwiększenie sprzedaży na rynku w Polsce oraz rozpoczęcie sprzedaży na rynkach zagranicznych. City Inspire S.A. planowała przeprowadzić w IV kwartale 2018 roku kolejną rundę finansowania, a następnie złożyć wnioski do GPW w Warszawie o wprowadzenie jej akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Emitent posiadał wówczas akcje stanowiące 20,36 % udziału w kapitale zakładowym City Inspire S.A. oraz 23,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Wprowadzenie akcji City Inspire S.A. do obrotu na rynku NewConnect miało wpłynąć w istotny sposób na wyniki finansowe Emitenta.

Informacja o podjęciu przez zarząd decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych emitenta

W dniu 6 lutego 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 6 lutego 2018 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości posiadanych przez Emitenta aktywów – udziałów spółki Kantorino sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 80 % akcji. Emitent poinformował, iż podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości udziałów jednostki zależnej Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.12.2017 roku o kwotę 3.853 tys. zł. Podstawą dokonania odpisu było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta przeglądu spółek portfelowych, w tym spółki Kantorino sp. z o.o., w oparciu o jej dane finansowe, która jest podmiotem niepublicznym. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów obciążył wynik finansowy netto za 2017 rok o kwotę 3.853 tys. zł. Dokonany odpis wartości udziałów w Kantorino sp. z o.o. ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na sytuację płynnościową Emitenta. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa udziałów Kantorino sp. z o.o., w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku wynosiła 3.853 tys. zł, zaś wartość akcji Kantorino sp. z o.o. po dokonaniu odpisu na 31.12.2017 roku wynosi 0 zł. Emitent zastrzegł, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2017 roku będzie w weryfikacji przez biegłego rewidenta, dlatego wyżej zaprezentowane kwoty mogły ulec zmianie. Ostateczne wartości zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Emitenta, którego publikację zaplanowano na 27 kwietnia 2018 roku.

Przegląd opcji strategicznych

W dniu 13 lutego 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż podjął decyzję o przeanalizowaniu opcji strategicznych dla Emitenta, które mogły umożliwić kapitałowe wzmocnienie Spółki. Jednocześnie Zarząd zaznaczył, iż wówczas żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały podjęte i nie miał pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości. Niemniej jednak, w ocenie Zarządu Emitenta, podjęcie działań mających na celu ewentualny wybór konkretnej opcji strategicznej mógł stanowić dla inwestorów istotną informację niezależnie od wyniku analiz oraz finalnego skutku potencjalnego procesu.

Informacja o podjęciu przez zarząd decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych emitenta

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 9 kwietnia 2018 roku podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości posiadanych przez Emitenta aktywów:

- udziałów spółki Warsaw Properties sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 100 % udziałów. Emitent poinformował, iż podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości udziałów jednostki zależnej Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.12.2017 roku o kwotę 1.771 tys. zł. Podstawą dokonania odpisu było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta przeglądu spółek portfelowych, w tym spółki Warsaw Properties sp. z o.o., w oparciu o jej dane finansowe, która jest podmiotem niepublicznym. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów obciążył wynik finansowy netto za 2017 rok o kwotę 1.771 tys. zł. Dokonany odpis wartości udziałów w Warsaw Properties sp. z o.o. ma charakter niepieniężny i pozostał bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa udziałów Warsaw Properties sp. z o.o., w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku wynosiła 2.101 tys. zł, zaś wartość udziałów Warsaw Properties sp. z o.o. po dokonaniu odpisu na 31.12.2017 roku wynosiła 330 tys. zł.
- akcji spółki City Inspire S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiadał 20,36% akcji. Emitent poinformował, iż podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości akcji jednostki zależnej Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.12.2017 roku o kwotę 419 tys. zł. Podstawą dokonania odpisu było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta przeglądu spółek portfelowych, w tym spółki City Inspire S.A., w oparciu o jej dane finansowe, która jest podmiotem niepublicznym. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów obciążył wynik finansowy netto za 2017 rok o kwotę 419 tys. zł. Dokonany odpis wartości akcji City Inspire S.A. miał charakter niepieniężny i pozostał bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa akcji City Inspire S.A. w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku wynosiła 447 tys. zł (za 17,67 % akcji), zaś wartość akcji City Inspire S.A. po dokonaniu odpisu na 31 grudnia 2017 roku wynosiła 28 tys. zł.
- akcji spółki EXCELEAD S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiadał 53,89 % akcji. Emitent poinformował, iż podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości akcji jednostki zależnej Emitenta na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2017 roku o kwotę 168 tys. zł. Podstawą dokonania odpisu było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta przeglądu spółek portfelowych, w tym spółki EXCELEAD S.A., w oparciu o jej dane finansowe, która jest podmiotem niepublicznym. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów obciążył wynik finansowy netto za 2017 rok o kwotę 168 tys. zł. Dokonany odpis wartości akcji EXCELEAD S.A. miał charakter niepieniężny i pozostawał bez wpływu na sytuację płynnościową Spółki. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa akcji EXCELEAD S.A., w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku wynosiła 168 tys. zł, zaś wartość akcji EXCELEAD S.A. po dokonaniu odpisu na 31 grudnia 2017 roku wynosiło 0 zł. Emitent zastrzegł, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2017 roku będzie w weryfikacji przez biegłego rewidenta, dlatego wyżej zaprezentowane kwoty mogą ulec zmianie. Ostateczne wartości miały zostać przedstawione w sprawozdaniach finansowych Emitenta, których publikację zaplanowano na 27 kwietnia 2018 roku

Rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej z pełnionej funkcji

W dniu 18 kwietnia 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 18 kwietnia 2018 roku wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pana Cezarego Nowosada o rezygnacji z pełnienia przez niego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z dniem 18 kwietnia 2018 roku Jako powód

rezygnacji ze sprawowanej funkcji pan Cezary Nowosad podał: "konieczność zaangażowania się w sprawy spółki UNIFIED FACTORY S.A.". Zarząd Emitenta serdecznie podziękował Panu Cezaremu Nowosadowi za dotychczasową pracę w charakterze Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. W związku ze złożoną rezygnacją, z dniem 18 kwietnia 2018 roku liczba osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Emitenta zmniejszyła się do czterech. Emitent poinformował, iż podejmie niezbędne czynności celem uzupełnienia składu organu nadzorczego Emitenta.

Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 19) oraz § 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, że w dniu 21 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki - organ uprawniony na podstawie § 19 ust. 1 pkt 1) Statutu Spółki - podjęła Uchwałę nr 2 z dnia 21 marca 2018 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2017 oraz rok 2018 oraz Uchwałę nr 3 z dnia 21 marca 2018 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie przez Zarząd Spółki niezbędnej umowy z Polscy Biegli sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Krzywickiego 34, 02-078 Warszawa, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr 4159; do:

- badania ustawowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2017 roku;
- przeglądu ustawowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2018 r.;
- badania ustawowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2018 roku,
- przeglądu ustawowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2019 r.

Umowa została zawarta 21 marca 2018 roku na okres przeprowadzenia badania. Emitent nie korzystał wcześniej z usług wyżej wymienionego podmiotu w zakresie badań sprawozdań finansowych Spółki. Wybór podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Informacje na temat wynagrodzenia firmy audytorskiej zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2018 rok w nocie nr 33.

Raport roczny za 2017 rok

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Zarząd Emitenta opublikował raport roczny Spółki za 2017 rok.

Zwołanie ZWZ spółki SETANTA ASI S.A. na dzień 25 maja 2018 roku

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Zarząd Emitenta, działając na podstawie artykułu 399 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (zwany dalej również "KSH"), zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (zwane dalej również "Zgromadzenie" lub "ZWZ") na dzień 25 maja 2018 roku (piątek), na godzinę 10:00, w siedzibie Spółki w Warszawie, al. Jana Pawła II 61 lok. 211. Szczegółowy porządek obrad:

1. Otwarcie obrad.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Wybór komisji skrutacyjnej.
4. Sporządzenie listy obecności.
5. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
6. Przyjęcie porządku obrad.
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017.
8. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
9. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
10. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2017.
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej.
13. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia rezygnacji członka Rady Nadzorczej.
14. Podjęcie uchwał w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej i skrócenia obecnej kadencji.
15. Podjęcie uchwał w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej.
16. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
17. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, tj. 9 maja 2018 roku.

Akcjonariusz w celu udziału w Walnym Zgromadzeniu, powinien zażądać, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, to jest nie później niż w dniu 10 maja 2018 roku, od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Pełna treść Ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wraz z projektami uchwał oraz wzór pełnomocnictwa zostały przekazane w załączniku do opublikowanego raportu.

Treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta

W dniu 25 maja 2018 roku Zarząd Emitenta, działając na podstawie § 19 ust. 1 pkt 6, 7 i 9 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki opublikował treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się 25 maja 2018 roku.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na WZA Emitenta w dniu 25 maja 2018 roku

W dniu 25 maja 2018 roku Zarząd Emitenta opublikował wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na ZWZA Spółki w dniu 25 maja 2018 roku:

- Piotr Boliński - 1 165 992 akcji zwykłych na okaziciela i tyle samo głosów, co stanowi 69,09 % głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz 27,06 % głosów w ogólnej liczbie głosów.

- Conall McGuire - 521 720 akcji zwykłych na okaziciela i tyle samo głosów, co stanowi 30,91 % głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz 12,11 % głosów w ogólnej liczbie głosów.

Zmiana składu Rady Nadzorczej

W dniu 25 maja 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż 25 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ("WZA") odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Panią Monikę Sieniawską, Annę Gębałę oraz Jamesa Martina Willisa, Damiana Deca, a także przyjęło, złożoną z dniem 18 kwietnia 2018 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącego Pana Cezarego Nowosada. Jednocześnie na czas wspólnej kadencji WZA powołało ponownie Panią Annę Gębałę oraz Damiana Deca oraz nowych członków Rady Nadzorczej: Panią Ewę Głos, Pana Andrzeja Okonia i Adriana Kowalika. Wyżej wymienione osoby, za wyjątkiem nowych, członków Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Okonia, Adriana Kowalika oraz Pani Ewy Głos były członkami Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji i ich życiorysy zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta oraz komunikatami ESPI w dniu 21 czerwca 2016 roku oraz 22 czerwca 2016 roku. Życiorysy nowych Członków Rady Nadzorczej zostały opublikowane w treści przedmiotowego raportu bieżącego.

Raport za I kwartał 2018 roku

W dniu 30 maja 2018 roku Zarząd Emitenta opublikował raport okresowy za I kwartał 2018 roku.

Odwołanie dotychczasowego Zarządu Spółki

W dniu 30 maja 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 30 maja 2018 roku podjęła uchwały w sprawie odwołania:

- Pana Piotra Bolińskiego – ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 maja 2018 roku,
- Pana Konrada Szwedzińskiego – ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 maja 2018 roku,
- Pana Conalla McGuire ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 maja 2018 roku.

Uchwały odwołujące dotychczasowy skład Zarządu Spółki nie zawierały przyczyny odwołania.

Powołanie Prezesa Zarządu Emitenta

W dniu 30 maja 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 30 maja 2018 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Marcina Borowika do składu Zarządu Spółki, w tym do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Spółki od dnia 1 czerwca 2018 roku. Informacja o powołanym Prezesie Zarządu została opublikowana w treści przedmiotowego raportu.

Zmiana składu Rady Nadzorczej – uzupełnienie informacji

W dniu 7 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta, w związku z zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego otrzymanego w dniu 7 czerwca 2018 roku niezwłocznie poinformował, iż 25 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki "WZA" odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Panią Monikę

Sieniawską, Annę Gębałę oraz Jamesa Martina Willsa, Damiana Deca, a także przyjęło złożoną rezygnację z funkcji Przewodniczącego Pana Cezarego Nowosada z dniem 18 kwietnia 2018 roku Jednocześnie na czas wspólnej kadencji WZA powołało ponownie Panią Annę Gębałę oraz Damiana Deca oraz nowych członków Rady Nadzorczej: Panią Ewę Głos, Pana Andrzeja Okonia i Adriana Kowalika. Życiorysy pełnego składu Członków Rady Nadzorczej zostały opublikowane w treści przedmiotowego raportu.

Informacja w sprawie rozpoczęcia negocjacji dotyczących zawarcia Listu Intencyjnego

W dniu 7 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 5/2018 z dnia 13 lutego 2018 roku poinformował, że w dniu 6 czerwca 2018 roku rozpoczęto wstępne rozmowy z Inwestorem tj. ze spółką JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie ("Inwestorem") w celu wypracowania treści Listu Intencyjnego w zakresie zawarcia szerokiej współpracy między podmiotami, jak również do możliwego zaangażowania kapitałowego. Powyższe rozmowy były efektem przeprowadzenia przez Zarząd Emitenta analizy opcji strategicznych dla Spółki oraz planowanych kierunków jej rozwoju, w wyniku czego wstępnie zdefiniowano obszary działalności Spółki i Inwestora stwarzające potencjał na wykorzystanie występujących synergii kosztowych oraz przychodowych. Na ówczesnym etapie rozważane było szerokie spektrum możliwych scenariuszy.

Celem rozmów jest przeprowadzenie wspólnie z Inwestorem analizy dotyczącej wpływu poszczególnych scenariuszy na sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Spółki w długookresowej perspektywie oraz wybór najbardziej korzystnego z nich. Nie można było również wykluczyć utrzymania dotychczasowej struktury właścicielskiej lub niepodjęcia żadnych działań. Zarząd Emitenta będzie informować o rozwoju prowadzonych rozmów w przypadku pojawienia się nowych, istotnych ustaleń w powyższym zakresie. Zarząd Emitenta zdecydował o publikacji powyższej informacji z uwagi na fakt, iż mogła mieć ona istotny wpływ na kształtowanie się sytuacji finansowej i majątkowej Spółki oraz potencjalnie istotny wpływ na wycenę instrumentów finansowych Spółki notowanych na rynku regulowanym.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 25%

W dniu 11 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 11 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki – Pana Piotra Bolińskiego - powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zmniejszeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 24,13 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść otrzymanego zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do przedmiotowego raportu bieżącego.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5%

W dniu 12 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 11 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki – Pani Agnieszki Kunickiej - powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zmniejszeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 0,004% ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do opublikowanego raportu bieżącego.

Zawiadomienie w trybie art. 17 ust.1 Rozporządzenia MAR

W dniu 12 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 11 czerwca 2018 roku na skutek transakcji zawartej poza rynkiem NewConnect zbył łącznie 246.695 (dwieście czterdzieści sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć) akcji MODE Spółka Akcyjna "Spółka" z siedzibą w Straszynie, stanowiących 4,17 % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu MODE Spółka Akcyjna. Emitent poinformował, iż po transakcjach opisanych powyżej posiadał na dzień 12 czerwca 2018 roku 1.305.909 akcji co stanowiło 22,08 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Spółka w okresie najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza zwiększenia ani zmniejszenia zaangażowania w akcjonariacie MODE S.A.

Zawiadomienie w trybie art. 17 ust.1 Rozporządzenia MAR

W dniu 13 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 13 czerwca 2018 roku na skutek transakcji zawartej poza rynkiem NewConnect zbył łącznie 423.624 (czteryście dwadzieścia trzy tysięcy sześćset dwadzieścia cztery) akcji MODE Spółka Akcyjna ("Spółka") z siedzibą w Straszynie, stanowiących 7,16 % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu MODE Spółka Akcyjna. Emitent poinformował, iż po transakcjach opisanych powyżej posiada na dzień 13 czerwca 2018 roku 882.285 akcji co stanowi 14,92 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Spółka w okresie najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza zwiększenia ani zmniejszenia zaangażowania w akcjonariacie MODE S.A.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5%

W dniu 14 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 14 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki – Pana Conall McGuire - powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zmniejszeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 2,22% ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść otrzymanego zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do przedmiotowego raportu bieżącego.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5%

W dniu 14 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 14 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki – PRONET 12 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zmniejszeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 0,31 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść otrzymanego zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do tego raportu bieżącego.

Informacja w sprawie podpisania Listu intencyjnego

W dniu 14 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 17/2018 z dnia 7 czerwca 2018 roku, podpisał w dniu 14 czerwca 2018 roku z JR HOLDING S.A. z

siedzibą w Krakowie zwaną dalej "JR HOLDING" List intencyjny o nawiązaniu wzajemnej współpracy i uzyskaniem z prowadzonego przedsięwzięcia inwestycyjnego możliwie najlepszych wyników ekonomicznych. Celem Listu intencyjnego jest obustronna współpraca operacyjna, biznesowa i kapitałowa pomiędzy Stronami. W ramach realizacji zapisów Listu intencyjnego Strony będą poszukiwały możliwych obszarów do kooperacji, aby jak najefektywniej wykorzystać potencjał obu podmiotów oraz kompetencje i doświadczenie Zarządów. Podjęte działania mają na celu wspólne osiągnięcie efektu synergii i skali. Partnerzy będą angażować się kapitałowo w spółki publiczne notowane na rynku NewConnect i rynku Regulowanym warszawskiego parkietu, posiadające wysoki potencjał do osiągnięcia wzrostu wartości, poprzez zakup znacznych pakietów ich akcji. Emitent rozważa przygotowanie zaktualizowanej strategii rozwoju, uwzględniającej potencjalną współpracę z JR HOLDING oraz nową politykę inwestycyjną. Spółka rezygnuje z inwestowania w załączkowe spółki znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju, które wymagają częstego pozyskiwania kapitału i są obciążone znacznym ryzykiem, ponadto nie generują oczekiwanych zwrotów z inwestycji w krótkim i średnim terminie. O kolejnych etapach współpracy, Spółka będzie informować kolejnymi raportami.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5%

W dniu 14 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 14 czerwca 2018 roku otrzymał od nowego akcjonariusza Spółki – JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie - powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1 ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 7,43 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść otrzymanego zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do przedmiotowego raportu bieżącego.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 10%

W dniu 14 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 14 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki – JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie - powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 12,70 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść otrzymanego zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do tego raportu bieżącego.

Sprostowanie omyłki pisarskiej w tytule raportu nr 27/2018

W dniu 14 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że wykrył omyłkę pisarską w treści tytułu raportu 27/2018. Poniżej przedstawia prawidłowe brzmienie:

Treść opublikowanego tytułu raportu nr 27/2018 - "Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5 %"

Prawidłowa treść tytułu raportu nr 27/2018 – „Zawiadomienie w trybie art.69 ust.1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zwiększeniu stanu posiadania poniżej progu 5 %"

Treść raportu: Zarząd Emitent informuje, że w dniu 14 czerwca 2018 roku otrzymał od nowego akcjonariusza Emitenta – JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie - powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust.

1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 7,43 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Sprostowanie omyłki pisarskiej w tytule raportu nr 28/2018

W dniu 14 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że wykrył omyłkę pisarską w treści tytułu raportu 28/2018. Poniżej przedstawia prawidłowe brzmienie:

Treść opublikowanego tytułu raportu nr 28/2018 - "Zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 10 %"

Prawidłowa treść tytułu raportu nr 27/2018 - "Zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zwiększeniu stanu posiadania poniżej progu 10 %"

Treść raportu: Zarząd Emitenta informuje, że w dniu 14 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Emitenta – JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie - powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane zostało w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 12,70 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadomienie w trybie art. 17 ust.1 Rozporządzenia MAR

W dniu 15 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 15 czerwca 2018 roku na skutek transakcji zawartych poza rynkiem NewConnect zbył łącznie 882.285 (osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt pięć) akcji MODE Spółka Akcyjna ("Spółka") z siedzibą w Straszynie, stanowiących 14,92 % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu MODE Spółka Akcyjna. Emitent poinformował, iż po transakcjach opisanych powyżej, na dzień 15 czerwca 2018 roku nie posiadał żadnych akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Spółka w okresie najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza zwiększenia ani zmniejszenia zaangażowania w akcjonariacie MODE S.A.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zwiększeniu stanu posiadania powyżej progu 15%

W dniu 15 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 15 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki – Pani Iwony Ciszewskiej-Kura - powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane było w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie z poziomu 0,7 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki do poziomu 19,39 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść otrzymanego zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do przedmiotowego raportu bieżącego.

Zbycie aktywów inwestycyjnych

W dniu 21 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do komunikatu ESPI nr 33/2018 z dnia 15 czerwca 2018 roku odnośnie informacji o rezygnacji z inwestowania w załączkowe spółki znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju, które wymagają częstego pozyskiwania kapitału i są obarczone znacznym ryzykiem, ponadto nie generują oczekiwanych zwrotów z inwestycji w krótkim i średnim terminie, poinformował, iż do dnia 21 czerwca 2018 roku na podstawie zawartych umów zbył wszystkie posiadane udziały/akcje w następujących spółkach:

- Tax4U sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Piaseczno Park sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Pride Gaming sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Warsaw Properties sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Calltrack sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- WP Warsaw Properties sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Spartan sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Clean Energy Venture S.A. z siedzibą w Warszawie,
- XSYSTEM S.A. z siedzibą w Łodzi,
- Excelead S.A. z siedzibą w Warszawie
- City Inspire S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5%

W dniu 21 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 21 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Emitenta – BLAKOMO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust.1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zmniejszeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 0,27 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do opublikowanego raportu.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 20 %, 15 %, 10 %

W dniu 21 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta, że w dniu 21 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Piotra Bolińskiego powiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane było w związku ze zmniejszeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 8,45 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do opublikowanego raportu bieżącego.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zwiększeniu stanu posiadania powyżej progu 15 %

W dniu 22 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 21 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Emitenta – JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie - zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane było w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 19,73 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść zawiadomienia Emitent przekazała w załączniku do opublikowanego raportu.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zwiększeniu stanu posiadania powyżej progu 10 %

W dniu 22 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 21 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki Pana Januarego Ciszewskiego zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie.

Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 10,99 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka powiązana JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie, w której January Ciszewski jest większościowym akcjonariuszem oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu posiada w dniu zawiadomienia łącznie 19,73 % w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz January Ciszewski wraz z podmiotem powiązaniem JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie po zawarciu umów w dniu 19 czerwca 2018 roku posiada łącznie 30,72 % w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Treść zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do opublikowanego raportu.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zwiększeniu stanu posiadania powyżej progu 25 %

W dniu 22 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 22 czerwca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki Pani Iwony Ciszewskiej Kura zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane było w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 28,12 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do opublikowanego raportu bieżącego.

Sprzedż wierzytelności Emitenta

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 29 czerwca 2018 roku Spółka dokonała sprzedaży pakietu wierzytelności, których łączna nominalna wartość kształtowała się na poziomie ok. 0,97 mln zł (dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych).

Zarząd Emitenta zdecydował o publikacji powyższej informacji z uwagi na fakt, iż może mieć ona istotny wpływ na kształtowanie się sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz potencjalnie istotny wpływ na wycenę instrumentów finansowych Spółki.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zwiększeniu stanu posiadania powyżej progu 5 %

W dniu 3 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 2 lipca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki Pana Artura Górskiego zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane było w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 5,11 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do opublikowanego raportu bieżącego.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 25 %

W dniu 5 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 5 lipca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki Pani Iwony Ciszewskiej Kura zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane było w związku ze zmniejszeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 21,73 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do opublikowanego raportu bieżącego.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o zwiększeniu stanu posiadania powyżej progu 30 %

W dniu 7 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 7 lipca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki Pana Januarego Ciszewskiego zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku ze zwiększeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 32,98 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Treść zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do opublikowanego raportu bieżącego.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5 %

W dniu 9 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 9 lipca 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki Pana Piotra Bolińskiego zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane zostało w związku ze zmniejszeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 3,41 % ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Odwołanie Prezesa Zarządu Spółki

W dniu 9 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 9 lipca 2018 roku podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Marcina Borowika - ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 9 lipca 2018 roku. Uchwała odwołująca dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki nie zawierała przyczyny odwołania. Emitent podziękował za zaangażowanie i cenny wkład w rozwój Spółki, który Pan Marcin Borowik wniósł w okresie sprawowania funkcji Prezesa Zarządu.

Powołanie Prezesa Zarządu Spółki

W dniu 9 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 lipca 2018 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Łukasza Górskiego do składu Zarządu Spółki, w tym do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Spółki od dnia 10 lipca 2018 roku. Informacja o powołanym Prezesie Zarządu została opublikowana wraz z przedmiotowym raportem bieżącym.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej z pełnionej funkcji

W dniu 9 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 9 lipca 2018 roku wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pana Damiana Deca o rezygnacji z pełnienia przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 11 lipca 2018 roku Pan Damian Dec nie podał powodu rezygnacji ze sprawowanej funkcji. Zarząd Emitenta serdecznie podziękował Panu Damianowi Decowi za dotychczasową pracę w charakterze Członka Rady Nadzorczej Spółki. W związku ze złożoną rezygnacją, z dniem 11 lipca 2018 roku liczba osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki zmniejszyła się do czterech. Emitent poinformował, iż podjęcie niezbędne czynności celem uzupełnienia składu organu nadzorczego Spółki.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej o przekroczeniu progu 5 %

W dniu 8 sierpnia 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 8 sierpnia 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki Pana Edwarda Kóska zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust 1. ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane jest w związku z przekroczeniem progu 5 % do poziomu 5,01 % w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Treść zawiadomienia Emitent przekazał w załączniku do opublikowanego raportu bieżącego.

Zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej progu 5 %

W dniu 8 sierpnia 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 8 sierpnia 2018 roku otrzymał od akcjonariusza Spółki Pani Iwony Ciszewskiej-Kura zawiadomienie, zgodnie z art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie. Zawiadomienie dokonane było w związku ze zmniejszeniem zaangażowania w akcjonariacie do poziomu 4,94 % w ogólnej liczbie wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Umorzenie postępowania w sprawie dokonania wpisu Spółki do rejestru zarządzających ASI

W dniu 26 września 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 26 września 2018 roku otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 września 2018 roku, która po rozpatrzeniu wniosku o dokonanie wpisu do rejestru zarządzających ASI, złożonego przez Spółkę w dniu 2 czerwca 2017 roku, umorzyła postępowanie w sprawie dokonania wpisu Spółki do rejestru zarządzających ASI. W związku z faktem, iż w ostatnim czasie zmienił się znacząco akcjonariat Emitenta, a następnie Zarząd Spółki, Emitent w niedalekiej przyszłości rozważa rozszerzyć działalność w oparciu o inne PKD niezwiązane z działalnością inwestycyjną, która do chwili ówczesnej również nie była prowadzona w myśl zapisów przedmiotowej ustawy.

W związku z powyższym, po przeprowadzonej przez Emitenta autoidentyfikacji stwierdzono jednoznacznie, iż Emitent nie jest alternatywną spółką inwestycyjną, co w konsekwencji zwalnia go z wymogu złożenia odpowiedniego wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego. W ocenie Emitenta Spółka nie jest też jednostką inwestycyjną w rozumieniu § 27 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe. Dlatego też Emitent postanowił wycofać przedmiotowy wniosek. Należy zaznaczyć, iż podnoszone argumenty i złożone do KNF wyjaśnienia związane z wycofaniem wniosku zyskały uznanie Komisji Nadzoru Finansowego, czego efektem jest umorzenie przez KNF przedmiotowego postępowania.

Raport za I półrocze 2018 roku

W dniu 28 września 2018 roku Zarząd Emitenta opublikował raport okresowy za I półrocze 2018 roku.

Rejestracja przez Sąd zmian w statucie Emitenta i aktualny tekst jednolity statutu

W dniu 8 października 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 8 października 2018 roku Emitent powziął informację ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości, iż Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu

5 października 2018 roku wpisu zmian Statutu Spółki, w tym zmiany firmy Spółki z "Setanta Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna" na "Setanta Spółka Akcyjna". Zmiany statutu dokonane zostały na podstawie Uchwały nr 27/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 25 maja 2018 roku. O podjęciu uchwał Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 11/2018 z dnia 25 maja 2018 roku. Dotychczasowe i zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy brzmienie zmienianych postanowień statutu poniżej:

"§ 1 ust. 2 i 3 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

2. Spółka jest osobą prawną i prowadzi działalność pod firmą: Setanta Alternatywna Spółka Inwestycyjna spółka akcyjna.

3. Spółka może używać skrótu firmy: Setanta Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. a także Setanta ASI S.A., dalej: "Spółka", "Alternatywna Spółka Inwestycyjna", "ASI".

§ 1 ust. 2 i 3 Statutu Spółki otrzymał nowe następujące brzmienie:

2. Spółka jest osobą prawną i prowadzi działalność pod firmą: Setanta spółka akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: Setanta S.A.

3. W obrocie zagranicznym Spółka może posługiwać się odpowiednimi w danym języku pełnymi lub skróconymi określeniami spółki akcyjnej, zgodnie z wymaganiami przepisów prawa kraju, na obszarze którego będzie prowadzona działalność.

§6 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

"§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki będzie wyłącznie:

a. jako wewnętrznie zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną w świetle art. 8b ust. 2 pkt 1 w związku z art. 70a ust. 1 w związku z art. 70e ust. 1 Ustawy zarządzanie Setanta S.A. będącą Alternatywną Spółką Inwestycyjną;

b. jako Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej zgodnie z art. 70e ust. 1 Ustawy, zbieranie aktywów od inwestora lub wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tego inwestora lub tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną ASI ("Cel Inwestycyjny").

2. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności, w tym wiodącym przedmiotem działalności, jest:

a. Działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30. Z);

b. Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z).

3. Główne zasady polityki inwestycyjnej ASI określają:

a. Odpowiednie postanowienia niniejszego Statutu,

b. Polityka inwestycyjna i strategia inwestycyjna, o których mowa w art. 46a ust. 1 pkt 10 lit. b Ustawy. Późniejsze zmiany polityki inwestycyjnej i strategii inwestycyjnej nie stanowią zmiany Statutu Spółki.

4. ASI może prowadzić działalność, o której mowa w ust. 1, po uzyskaniu, korzystając ze zwolnienia, o którym mowa w art. 70a ust. 2 Ustawy oraz art. 54 ust. 5 Ustawy Zmieniającej, wpisu do rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.

5. ASI może dalej prowadzić działalność, o której mowa w ust. 1, w przypadku, gdy łączna wartość aktywów wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych ASI, nie przekracza wyrażonej w złotych równowartości kwoty 100.000.000 (sto milionów) euro, stosownie do art. 70zb ust. 1 Ustawy.

6. Podjęcie działalności gospodarczej, na prowadzenie której przepisy powszechnie obowiązującego prawa wymagają koncesji, zezwolenia lub zgody właściwych organów państwowych, możliwe jest po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub zgody.

7. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 § 4 k.s.h. nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę."

§ 6 Statutu Spółki otrzymał nowe następujące brzmienie:

"§6.

1. Przedmiotem działalności Spółki będzie wyłącznie:

a. jako wewnętrznie zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną w świetle art. 8b ust. 2 pkt 1 w związku z art. 70a ust. 1 w związku z art. 70e ust. 1 Ustawy zarządzanie Setanta S.A.;

b. jako Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy, zbieranie aktywów od inwestora lub wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tego inwestora lub tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną ASI.

2. Główne zasady polityki inwestycyjnej ASI określają:

a. Odpowiednie postanowienia niniejszego Statutu,

b. Polityka inwestycyjna i strategia inwestycyjna, przy czym późniejsze zmiany polityki inwestycyjnej i strategii inwestycyjnej nie stanowią zmiany Statutu Spółki.

3. ASI może dalej prowadzić działalność, o której mowa w ust. 1, w przypadku, gdy łączna wartość aktywów wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych ASI, nie przekracza wyrażonej w złotych równowartości kwoty 100.000.000 (sto milionów) euro, stosownie do art. 70zb ust. 1 Ustawy.

4. Podjęcie działalności gospodarczej, na prowadzenie której przepisy powszechnie obowiązującego prawa wymagają koncesji, zezwolenia lub zgody właściwych organów państwowych, możliwe jest po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub zgody.

5. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 § 4 k.s.h. nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

§ 6(1) Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu

§ 6(1)

1. Realizując cel inwestycyjny, ASI działać będzie w imieniu własnym i na własną rzecz, a decyzje o sposobie lokowania zgromadzonych aktywów podejmowane będą zgodnie z przepisami Ustawy, tak aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów przez ASI przy zachowaniu najwyższego, typowego dla tych aktywów stopnia ich bezpieczeństwa, na podstawie określonego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Sposób wypłaty zysku przez ASI, sprzedaży oraz umarzania akcji za wynagrodzeniem i bez wynagrodzenia, zasady przyznawania dodatkowych praw w ASI oraz rozwiązania lub wypowiedzenia Statutu ASI regulują postanowienia niniejszego Statutu, przepisy Ustawy oraz k.s.h.

2. ASI nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w § 6 tego Statutu.

3. Zgodnie z art. 70f ust. 1 Ustawy, ASI może być wprowadzona do obrotu wśród klientów profesjonalnych, w świetle art. 2 pkt 13a Ustawy oraz klientów detalicznych w rozumieniu art. 70 f ust. 1 pkt. 2) Ustawy

4. W myśl art. 2 ust. 13a lit. k Ustawy za klienta profesjonalnego, uznaje się, z zastrzeżeniem ust. 3, przedsiębiorcę spełniającego co najmniej 2 (dwa) z poniższych wymogów:

a. Suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 20.000.000 (dwadzieścia milionów) euro;

b. Osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 40.000.000 (czterdzieści milionów) euro;

c. Kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 2.000.000 (dwa miliony) euro

Przy czym równowartość w złotych wyżej wymienionych kwot wskazanych w euro obliczana będzie przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski ("NBP") na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego

5. Zgodnie z art. 70k Ustawy za klienta profesjonalnego uznać można także podmiot inny niż ten, o którym mowa w ust. 2 powyżej, pod warunkiem, że podmiot ten posiadać będzie wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami

§ 6(1) Statutu Spółki otrzymał nowe następujące brzmienie:

"§6(1)

1. Celem Spółki jest wzrost wartości Aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości lokat ("Cel inwestycyjny").

2. Realizując cel inwestycyjny, ASI działać będzie w imieniu własnym i na własną rzecz, a decyzje o sposobie lokowania zgromadzonych aktywów podejmowane będą zgodnie z przepisami Ustawy, tak aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów przez ASI przy zachowaniu najwyższego, typowego dla tych aktywów stopnia ich bezpieczeństwa, na podstawie określonego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Sposób wypłaty zysku przez ASI, sprzedaży oraz umarzania akcji za wynagrodzeniem i bez wynagrodzenia, zasady przyznawania dodatkowych praw w ASI oraz rozwiązania lub wypowiedzenia Statutu ASI regulują postanowienia niniejszego Statutu, przepisy Ustawy oraz k.s.h.

3. ASI nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1 powyżej.

4. Zgodnie z art. 70f ust. 1 Ustawy, ASI może być wprowadzona do obrotu wśród klientów profesjonalnych, w świetle art. 2 pkt 13a Ustawy oraz klientów detalicznych w rozumieniu art. 70 f ust. 1 pkt. 2) Ustawy.

5. W myśl art. 2 ust. 13a lit. k Ustawy za klienta profesjonalnego, uznaje się, z zastrzeżeniem ust. 3, przedsiębiorcę spełniającego co najmniej 2 (dwa) z poniższych wymogów:

a. Suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 20.000.000 (dwadzieścia milionów) euro;

b. Osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 40.000.000 (czterdzieści milionów) euro;

c. Kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 2.000.000 (dwa miliony) euro;

Przy czym równowartość w złotych wyżej wymienionych kwot wskazanych w euro obliczana będzie przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski ("NBP") na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego.

6. Zgodnie z art. 70k Ustawy za klienta profesjonalnego uznać można także podmiot inny niż ten, o którym mowa w ust. 2 powyżej, pod warunkiem, że podmiot ten posiadać będzie wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami.

§ 6(2) Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

§ 6(2)

Przedmiot lokat

1. Realizacja Celu Inwestycyjnego odbywać się będzie m.in. poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat ASI oraz jego dywersyfikację.

2. ASI może dokonywać inwestycji we wszystkie prawem dozwolone kategorie lokat.

3. Podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego ASI będą:

a. Udziały i akcje spółek krajowych i zagranicznych,

- b. Prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych,
 - c. Papiery wartościowe,
 - d. Wierzytelności,
 - e. Waluty,
 - f. Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - g. Nieruchomości,
 - h. Wszelkie inne zbywalne prawa majątkowe lub inne, których nabycie lub objęcie może przyczynić się do realizacji celu inwestycyjnego, z wyłączeniem inwestycji mających na celu zwiększenie ekspozycji AFI, o której mowa w art. 2 pkt 42a Ustawy, tj. w szczególności inwestycji w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy albo instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy.
4. Przedmiotem lokat ASI, oprócz określonych w ust. 3 powyżej, mogą być również:
- a. Własność lub współwłasność: nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, statków morskich;
 - b. Użytkowanie wieczyste.
5. Inwestycje w udziały i akcje, prawo bycia współnikiem w spółkach osobowych mogą przynosić zysk w postaci wypłaty dywidendy, udział w zysku oraz wzrost wartości udziałów akcji, wartość spółki osobowej.

§ 6(2) Statutu Spółki otrzymał nowe następujące brzmienie:

"§6(2)

Przedmiot lokat

1. Realizacja Celu Inwestycyjnego odbywać się będzie m.in. poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat ASI oraz jego dywersyfikację.
2. Spółka może lokować Aktywa o ile są aktywami zbywalnymi z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Zasad Polityki Inwestycyjnej w:
 - a. udziały lub akcje spółek krajowych lub zagranicznych w tym notowanych i nienotowanych;
 - b. papiery wartościowe inne niż akcje w tym dłużne papiery wartościowe;
3. Inwestycje w udziały i akcje, prawo bycia współnikiem w spółkach osobowych mogą przynosić zysk w postaci wypłaty dywidendy, udział w zysku oraz wzrost wartości udziałów akcji, wartość spółki osobowej.

§ 6(4) Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

§ 6(4)

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. ASI będzie dokonywał doboru lokat określonych w § 6(2) Statutu, kierując się zasadą maksymalizacji wartości aktywów przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.
2. Głównymi kryteriami doboru lokat będzie potencjał wzrostu wartości akcji i udziałów, praw i obowiązków w spółkach osobowych, w spółkach w długoterminowym horyzoncie czasowym. ASI będzie tworzyła, obejmowała, nabywała udziały, akcje oraz prawa i obowiązki w spółkach osobowych oraz finansowała działalności spółek poprzez udzielanie im pożyczek, dopłat, obejmowanie i nabywanie obligacji.
3. Portfel ASI budowany będzie przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów, a mianowicie z dbałością o najwyższe bezpieczeństwo aktywów, przewidywanej wysokiej rentowności inwestycji oraz przy zachowaniu jej płynności.

4. Wybór inwestycji dokonywany będzie w pierwszej kolejności z uwagi na długoterminowość inwestycji, z zastrzeżeniem, że w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej poziom zmienności aktywów może okresowo znacząco wzrastać.

5. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane będą na podstawie źródła informacji, tj.:

a. analiz branżowych banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych emitentów przygotowane przez instytucje krajowe i zagraniczne,

b. Prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych,

c. Sprawozdań finansowych emitentów,

d. Analiz makroekonomicznych przygotowanych przez ośrodki badawcze,

e. Analiz branżowych banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,

f. Informacji codzienne podawanych przez serwisy informacyjne,

g. Spotkań z wybranymi emitentami,

h. Informacji prasowych i konferencji inwestorskich,

i. Innych źródeł informacji.

§ 6(4) Statutu Spółki otrzymał nowe następujące brzmienie:

""§6(4).

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. ASI będzie dokonywał doboru lokat określonych w § 6(2) Statutu, kierując się zasadą maksymalizacji wartości aktywów przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.

2. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie kategorii lokat aktywów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także sektorów geograficznych i przemysłowych.

3. Łączna wartość inwestycji dokonanej w jedną spółkę nie może przekroczyć 5.000.000 zł chyba, że Rada Nadzorcza Spółki wyrazi zgodę na przekroczenie maksymalnej wysokości inwestycji w daną spółkę, jednak nie więcej niż 20 proc. wartości Aktywów z ostatniego Dnia Wyceny

4. Łączna wartość inwestycji dokonanej w jedną spółkę i jej jednostki powiązane nie może przekroczyć 10.000.000 zł chyba, że Rada Nadzorcza Spółki wyrazi zgodę na przekroczenie maksymalnej wysokości inwestycji w daną spółkę jednak nie więcej niż 30 proc. wartości Aktywów z ostatniego Dnia Wyceny;

5. ASI utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań ASI. Utworzone w tym celu depozyty w jednym banku krajowym lub zagranicznym nie mogą przekroczyć 20 proc. wartości Aktywów.

6. Lokaty w dłużne papiery wartościowe będą stanowiły nie więcej niż 30 proc. Aktywów. Spółka będzie dążyła do maksymalizowania poziomu udziałów w portfelu jednakże ostatecznych ich udział będzie zależny od oceny perspektywy koniunktury na rynku;

7. ASI w przypadku naruszenia ograniczeń o których mowa powyżej zobowiązana będzie do niezwłocznego dostosowania stanu swoich aktywów do wymagań wskazanych w Polityce Inwestycyjnej, z uwzględnieniem koniunktury na rynku, możliwości inwestycyjnych ASI jak również interesów akcjonariuszy ASI.

8. Głównymi kryteriami doboru lokat będzie potencjał wzrostu wartości akcji i udziałów, praw i obowiązków w spółkach osobowych, w spółkach w długoterminowym horyzoncie czasowym. ASI będzie tworzyła, obejmowała, nabywała udziały, akcje oraz prawa i obowiązki w spółkach osobowych oraz finansowała działalności spółek poprzez udzielanie im pożyczek, dopłat, obejmowanie i nabywanie obligacji.

9. Portfel ASI budowany będzie przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów, a mianowicie z dbałością o najwyższe bezpieczeństwo aktywów, przewidywanej wysokiej rentowności inwestycji oraz przy zachowaniu jej płynności.

10. Wybór inwestycji dokonywany będzie w pierwszej kolejności z uwagi na długoterminowość inwestycji, z zastrzeżeniem, że w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej poziom zmienności aktywów może okresowo znacząco wzrastać.

11. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane będą na podstawie źródła informacji, tj.:

j. analiz branżowych banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych emitentów przygotowane przez instytucje krajowe i zagraniczne,

k. Prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych,

l. Sprawozdań finansowych emitentów,

m. Analiz makroekonomicznych przygotowanych przez ośrodki badawcze,

n. Analiz branżowych banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,

o. Informacji codzienne podawanych przez serwisy informacyjne,

p. Spotkań z wybranymi emitentami,

q. Informacji prasowych i konferencji inwestorskich,

roku Innych źródeł informacji.

§ 6(5) Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

§ 6(5)

1. W procesie budowania portfela aktywów ASI uwzględniane będą następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego, tj.:

a. Ryzyko gospodarcze i polityczne – rozumiane jako ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie;

b. Ryzyko zmian stóp procentowych – rozumiane jako sytuacja związana z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego;

c. Ryzyko nieterminowej spłaty należności – ryzyko związane z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko;

d. Ryzyko płynności – ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę;

e. Ryzyko ogólnorynkowe – rozumiane jako ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie;

- f. Ryzyko związane z dywersyfikacją lokat – ryzyko polegające na braku możliwości odpowiedniego zdywersyfikowania lokat ze względu na niedostępność odpowiedniej liczby instrumentów finansowych lub ograniczeń kapitałowych ASI w początkowej fazie rozwoju;
- g. Ryzyko walutowe – rozumiane jako ryzyko występujące w przypadku dokonywania przez ASI inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, w których dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości jednostki rozrachunkowej. Dodatkowo poziom kursów walutowych jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości jednostki rozrachunkowej;
- h. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.
2. Przy wyborze rynku danego kraju brana będzie pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
3. Przy wyborze wiarytelności przede wszystkim brana będzie pod uwagę ocena rodzaju wiarytelności, z jakiego tytułu wiarytelność powstała, rodzaj wierzyciela, termin wymagalności, rodzaj dłużnika, możliwości windykacyjne, rodzaj i poziom zabezpieczeń, wartość wiarytelności i jej płynność.
4. W przypadku walut obcych i depozytów brany będzie pod uwagę w szczególności rodzaj, sytuacja makroekonomiczna, analityka sytuacji bieżącej, rentowność, płynność lokaty, wysokość oprocentowania depozytu w stosunku do czasu trwania.
5. Przy wyborze akcji przede wszystkim brana będzie pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
6. Przy wyborze dłużnych papierów wartościowych i dłużnych instrumentów finansowych przede wszystkim brana będzie pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja fundamentalna emitenta (analiza fundamentalna), techniczna ocena perspektyw wzrostu wartości lokat (analiza techniczna), ocena sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), spełnienie zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych, w tym ryzyko kredytowe i ocena ratingowa, o ile taką uzyskał oraz płynność danego instrumentu.
7. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż, w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat ASI.
8. ASI może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z tym, że pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą być udzielane podmiotom wchodzącym w skład portfela ASI lub podmiotom trzecim.

9. ASI nie może pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b Ustawy.

§ 6(5) Statutu Spółki otrzymał nowe następujące brzmienie:

"§6(5).

1. W procesie budowania portfela aktywów ASI uwzględniane będą następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego, tj.:

a) ryzyko gospodarcze i polityczne – rozumiane jako ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie;

b) ryzyko związane inwestycjami w spółki we wczesnej fazie rozwoju – ryzyko związane z inwestycjami w spółki kapitałowe we wczesnej fazie rozwoju, które często nie posiadają odpowiednio długiej historii finansowej. Spółka ponowi zatem wysokie ryzyko związane z faktem, że tego typu inwestycje mogą nie osiągnąć w krótkim terminie zysków, a w skrajnym przypadku nawet ogłosić upadłość. Nie ma pewności, czy zainwestowany kapitał przyniesie zwrot w postaci zysku oczekiwanego przez Spółkę;

c) ryzyko nieterminowej spłaty należności – ryzyko związane z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez spółki zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej spółki spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi spółki, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej spółki znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego spółki przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko;

d) ryzyko płynności – ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę;

e) ryzyko ogólnorynkowe – rozumiane jako ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie;

f) ryzyko walutowe – rozumiane jako ryzyko występujące w przypadku dokonywania przez ASI inwestycji na rynkach zagranicznych, w których dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości jednostki rozrachunkowej. Dodatkowo poziom kursów walutowych jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości jednostki rozrachunkowej.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

2. Przy wyborze rynku danego kraju brana będzie pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
3. Przy wyborze akcji przede wszystkim brana będzie pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
4. Przy wyborze dłużnych papierów wartościowych i dłużnych instrumentów finansowych przede wszystkim brana będzie pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja fundamentalna spółki (analiza fundamentalna), techniczna ocena perspektyw wzrostu wartości lokat (analiza techniczna), ocena sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), spełnienie zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych, w tym ryzyko kredytowe i ocena ratingowa, o ile taką uzyskał oraz płynność danego instrumentu.
5. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż, w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat ASI.
6. ASI może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z tym, że pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą być udzielane podmiotom wchodzącym w skład portfela ASI lub podmiotom trzecim.
7. ASI nie może pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b Ustawy.

§ 6(8) Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

§ 6(8)

Główne kategorie aktywów

1. ASI może utrzymywać w szczególności, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań ASI, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
2. ASI może dokonywać inwestycji we wszystkie ustawowo dozwolone kategorie aktywów, w szczególności określone w Ustawie, oraz w niniejszej strategii inwestycyjnej, która jest źródłem polityki inwestycyjnej ASI.
3. ASI może dokonywać inwestycji we wszystkie prawem dozwolone kategorie lokat.
4. Głównymi kategoriami lokat, w które AFI może inwestować będą:
 - a. Udziały i akcje spółek kapitałowych i zagranicznych;
 - b. Prawa i obowiązki wynikające ze statutu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych;
 - c. Papiery wartościowe;
 - d. Wierzytelności;
 - e. Waluty;
 - f. Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - g. Nieruchomości
 - h. Wszelkie inne zbywalne prawa majątkowe lub inne, których nabycie lub objęcie może przyczynić się do realizacji celu inwestycyjnego, z wyłączeniem inwestycji mających na celu zwiększenie ekspozycji AFI, tj. w szczególności inwestycji w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w

art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy albo instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy.

5. Przedmiotem inwestycji ASI, oprócz określonych powyżej, mogą być również:

- a. Własność lub współwłasność: nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, statków morskich;
- b. Użytkowanie wieczyste.

§ 6(8) Statutu Spółki otrzymał nowe następujące brzmienie:

"§6(8).

Główne kategorie aktywów

1. ASI może utrzymywać w szczególności, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań ASI, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
2. Spółka może lokować Aktywa o ile są aktywami zbywalnymi z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Zasad Polityki Inwestycyjnej w:
 - a. udziały lub akcje spółek krajowych lub zagranicznych w tym notowanych i nienotowanych;
 - b. papiery wartościowe inne niż akcje w tym dłużne papiery wartościowe;
3. ASI może dokonywać inwestycji w dozwolone kategorie aktywów, w szczególności określone w statucie, oraz w Strategii inwestycyjnej oraz Zasadach polityki inwestycyjnej ASI.

§ 6(9) Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

§ 6(9)

Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów

1. ASI zamierza realizować strategię wzrostu przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka związanego z inwestowaniem bądź lokowaniem środków i zachowaniu optymalnego poziomu bezpieczeństwa.
2. ASI będzie lokowała aktywa w kategorii lokat, o których mowa w § 6(2), w następujących sektorach przemysłowych i usługowych:
 - a. Górnictwo i wydobywanie;
 - b. Przetwórstwo przemysłowe;
 - c. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych;
 - d. Dostawa wody, gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją;
 - e. Budownictwo;
 - f. Handel hurtowy i detaliczny;
 - g. Transport i gospodarka magazynowa;
 - h. Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi;
 - i. Informacja i telekomunikacja;
 - j. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa;
 - k. Opieka zdrowotna;
 - l. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;
 - m. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;
 - n. Działalność związana z rozrywką i rekreacją;
 - o. Rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo i rybactwo;
 - p. Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca;
 - q. Edukacja;
 - r. Działalność związana z nowoczesnymi technologiami, e-commerce, internetem, oprogramowaniem SaaS;

s. Farmacja;

t. Biotechnologia;

wszystkich podmiotów mających siedzibą bądź miejsce wykonywania działalności na terytorium państw Europejskiego Obszaru Geograficznego.

3. ASI będzie lokowała aktywa w kategorii lokat, o których mowa w § 6(2), które są bądź będą emitowane przez wszystkie instytucje publiczne i prywatne w Europie, na Bliskim Wschodzie, w Azji, w Afryce, w Ameryce Północnej, w Ameryce Południowej i na Pacyfiku.

4. ASI będzie lokowała aktywa w kategorii lokat, o których mowa w § 6(2), które przysługują bądź będą przysługiwały wszystkim instytucjom publicznym i prywatnym w Europie, na Bliskim Wschodzie, w Azji, w Afryce, w Ameryce Północnej, w Ameryce Południowej i na Pacyfiku.

5. ASI będzie lokowała aktywa we wszystkie waluty państw Europy, Bliskiego Wschodu, Azji, Afryki, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej i Pacyfiku.

6. ASI będzie lokowała aktywa w kategorii lokat, o których mowa w § 6(2) na terytorium wszystkich państw Europy, Bliskiego Wschodu, Azji, Afryki, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej i Pacyfiku.

7. ASI będzie lokowała aktywa w kategorii lokat, o których mowa w § 6(2), które dotyczą wszystkich praw powstałych na terytorium państw Europy, Bliskiego Wschodu, Azji, Afryki, Ameryki Północnej, Ameryki południowej i Pacyfiku.

§ 6(9) Statutu Spółki otrzymał nowe następujące brzmienie:

"§6(9).

Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów

1. ASI zamierza realizować strategię wzrostu przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka związanego z inwestowaniem bądź lokowaniem środków i zachowaniu optymalnego poziomu bezpieczeństwa.

2. ASI będzie lokowała aktywa w kategorii lokat, o których mowa w § 6(2) Statutu ASI, w następujących sektorach przemysłowych i usługowych:

a. wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych;

b. budownictwo;

c. informacja i telekomunikacja;

d. działalność finansowa i ubezpieczeniowa;

e. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;

f. działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;

g. działalność związana z rozrywką i rekreacją;

h. działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca;

i. edukacja;

j. działalność związana z nowoczesnymi technologiami, e-commerce, internetem, oprogramowaniem SaaS;

k. biotechnologia;

wszystkich podmiotów mających siedzibą bądź miejsce wykonywania działalności na terytorium państw Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz Ameryki Północnej.

3. ASI będzie lokowała aktywa w kategorii lokat, o których mowa powyżej, które są bądź będą emitowane przez wszystkie instytucje publiczne i prywatne w państwach należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz Ameryce Północnej.

4. ASI będzie lokowała aktywa w kategorii lokat, o których mowa powyżej, które przysługują bądź będą przysługiwały wszystkim instytucjom publicznym i prywatnym w państwach należących do Europejskiego Obszaru oraz Ameryce Północnej."

Zarząd Spółki przekazał w załączeniu do opublikowanego raportu tekst jednolity statutu uwzględniający powyższe zmiany.

Zwołanie NWZ spółki Setanta S.A. na dzień 6 listopada 2018 roku

W dniu 9 października 2018 roku Zarząd Emitenta, działając na podstawie artykułu 399 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (zwany dalej również "KSH"), zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (zwane dalej również "Zgromadzenie" lub "NWZ") na dzień: 6 listopada 2018 roku (wtorek), na godzinę 12:00, w Warszawie, w kancelarii notarialnej prowadzonej przez notariusza Mariusza Soczyńskiego przy ul. Gintrowskiego 34, 02-697 Warszawa. Szczegółowy porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Wybór komisji skrutacyjnej.
4. Sporządzenie listy obecności.
5. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
6. Przyjęcie porządku obrad.
7. Podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki.
8. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia rezygnacji Członka Rady Nadzorczej.
9. Podjęcie uchwał w sprawie odwołania Członków Rady Nadzorczej.
10. Podjęcie uchwał w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej.
11. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie zgody przez Spółkę występującą jako wspólnik spółki zależnej na umorzenie pożyczek udzielonych Spółce przez spółkę zależną.
12. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na inwestowanie przez Spółkę środków finansowych na rynkach kapitałowych również w instrumenty pochodne.
13. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki i przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
14. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki w Dniu Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, tj. 21 października 2018 roku.

Akcjonariusz w celu udziału w Walnym Zgromadzeniu, powinien zażądać, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia czyli 9 października 2018 roku i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po Dniu Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu czyli 22 października 2018 roku, od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Pełna treść Ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wraz z projektami uchwał oraz wzór pełnomocnictwa zostały przekazane w załączniku do opublikowanego raportu.

Treść uchwał podjętych na NWZ w dniu 6 listopada 2018 roku

W dniu 7 listopada 2018 roku Zarząd Emitenta opublikował treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dniu 6 listopada 2018 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów

planowanego porządku obrad. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło wszystkie uchwały objęte porządkiem obrad. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia nie zostały zgłoszone sprzeciwy do protokołu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 7 listopada 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na posiedzeniu, które odbyło się 6 listopada 2018 roku, dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej.

- Uchwałą nr 32/2018 przyjęło rezygnację Pana Damiana Dec z pełnienia przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.
- Odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Panią Annę Gębala (uchwała nr 33/2018), Panią Ewę Głos (uchwała nr 34/2018), Pana Andrzeja Okoń (uchwała nr 35/2018), Pana Adriana Kowalik (uchwała nr 36/2018),
- Powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Edwarda Kóska (uchwała nr 37/2018), Pana Artura Górskiego (uchwała nr 38/2018), Pana Leszka Leńko (uchwała nr 39/2018), Pana Macieja Fersztorowskiego (uchwała nr 40/2018), Panią Natalię Górską (uchwała nr 41/2018), Pana Sławomira Jarosza (uchwała nr 42/2018).

Uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia. Do opublikowanego raportu bieżącego dołączone zostały oświadczenia i życiorysy nowych Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na NWZA Emitenta w dniu 6 listopada 2018 roku

W dniu 8 listopada 2018 roku Zarząd Emitenta opublikował wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na NWZA Spółki Setanta S.A. w dniu 6 listopada 2018 roku

Raport za III kwartał 2018 roku

W dniu 29 listopada 2018 roku Zarząd Emitenta opublikował raport okresowy za III kwartał 2018 roku.

Zawarcie porozumienia o umorzeniu pożyczek i anulowaniu weksli

W dniu 28 grudnia 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 28 grudnia 2018 roku zawarł Porozumienie z Warsaw Property Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na mocy którego Warsaw Property Fund Sp. z o.o. dokonała umorzenia w całości dotychczasowych pożyczek udzielonych Spółce w łącznej wysokości wynoszącej na dzień 30.06.2018 roku kwotę 1.317.342,72 zł wraz z dalszymi odsetkami umownymi.

Umorzenie przedmiotowych pożyczek nastąpiło w całości wraz z odsetkami umownymi i anulowaniu podlegają wszystkie weksle wystawione przez Spółkę objęte Porozumieniem z dnia 1 stycznia 2018 roku zawartym pomiędzy Spółką i Warsaw Property Fund Sp. z o.o.

W związku z powyższym wszelkie udzielone przez Spółkę weksle zabezpieczające powyższe pożyczki, także zawarte w podpisanym przez Strony Porozumieniu w dniu 1 stycznia 2018 roku uległy skasowaniu oraz po ich skasowaniu zostały przez Warsaw Property Fund Sp. z o.o. zwrócone Spółce, wobec wygaśnięcia zobowiązania.

Umowa zbycia udziałów

W dniu 28 grudnia 2018 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 28 grudnia 2018 roku podpisał z osobą fizyczną umowę, przedmiotem której było zbycie przez Emitenta na rzecz osoby fizycznej 220 udziałów w kapitale zakładowym spółki Warsaw Property Fund Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie o łącznej wysokości 110.000,- zł. Strony ustaliły cenę umowną sprzedaży przedmiotowych udziałów spółki Warsaw Property Fund Sp. z o.o. na łączną kwotę 500,- zł; zapłatę ceny Emitent otrzymał na rachunek bankowy Spółki.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej z pełnionej funkcji

W dniu 16 stycznia 2019 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 15 stycznia 2019 roku wpłynęło do Emitenta oświadczenie Pani Natalii Górskiej o rezygnacji z pełnienia przez nią funkcji Członka Rady Nadzorczej Setanta S.A. z dniem 15 stycznia 2019 roku.

Jako powód rezygnacji ze sprawowanej funkcji zostały podane inne plany zawodowe.

Zarząd Emitenta podziękował Pani Natalii Górskiej za dotychczasową pracę w charakterze Członka Rady Nadzorczej Setanta S.A.

Harmonogram publikacji raportów okresowych w 2019 roku

W dniu 17 stycznia 2019 roku Zarząd Emitenta poinformował, że raporty okresowe w roku 2019 będą przekazywane w następujących terminach:

- Raport roczny za rok 2018 - w dniu 30 kwietnia 2019 roku
- Raport kwartalny za I kwartał 2019 roku - w dniu 25 maja 2019 roku
- Raport półroczny za rok 2019 - w dniu 30 września 2019 roku
- Raport kwartalny za III kwartał 2019 roku - w dniu 29 listopada 2018 roku

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż:

- zgodnie z § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ("Rozporządzenie"), Emitent nie będzie przekazywał raportu kwartalnego za II i IV kwartał roku obrotowego 2019.

Zmiany w Zarządzie Emitenta

W dniu 31 stycznia 2019 roku Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 31 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 5/01/2019 z dnia 31 stycznia 2019 roku na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o § 19 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki, przyjęła złożoną z dniem 31 stycznia 2019 roku rezygnację Pana Łukasza Górskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki spowodowaną podjęciem nowych wyzwań biznesowych oraz realizacją dalszego rozwoju zawodowego. Zarząd Emitenta podziękował Panu Łukaszowi Górskiemu za dotychczasową pracę w charakterze

Prezesa Zarządu Emitenta. Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 6/01/2019 z dnia 31 stycznia 2019 roku na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o § 19 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki, powołała z dniem 1 lutego 2019 roku Pana Januarego Ciszewskiego do składu Zarządu Spółki w tym do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu. Formularz powołanego Prezesa Zarządu Spółka przekazała w załączeniu do opublikowanego raportu bieżącego.

Rejestracja przez Sąd zmian w Statucie Emitenta i aktualny tekst jednolity Statutu

W dniu 28 lutego 2019 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 28 lutego 2019 roku Emitent powziął informację ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości, iż Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 20 lutego 2019 roku wpisu zmian Statutu uchylając treść Statutu Spółki z dnia 25 maja 2018 roku i przyjmując nowe brzmienie Statutu Spółki, w tym zmiany siedziby Spółki z "Warszawa" na "Kraków". Zmiana Statutu Spółki została dokonana na podstawie Uchwały nr 45/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 listopada 2018 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki. O podjęciu uchwał Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 54/2018 z dnia 7 listopada 2018 roku.

Dotychczasowe brzmienie Statutu Spółki Emitent opublikował raportem bieżącym ESPI nr 51/2018 z dnia 8 października 2018 roku, a zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy brzmienie zmienionego Statutu Spółki Emitent opublikował jak poniżej:

"§ 1

1. Spółka działa pod firmą Setanta Spółka Akcyjna
2. Spółka może używać nazwy skróconej Setanta S.A.

§ 2

1. Siedzibą Spółki jest Kraków.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Spółka może powoływać i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- a) PKD 64.19.Z - pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- b) PKD 64.20.Z - działalność holdingów finansowych,
- c) PKD 64.92.Z - pozostałe formy udzielania kredytów,
- d) PKD 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- e) PKD 66.11.Z - zarządzanie rynkami finansowymi,
- f) PKD 66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- g) PKD 69.10.Z - działalność prawnicza,
- h) PKD 70.10.Z - działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- i) PKD 70.21.Z - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
- j) PKD 70.22.Z - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

- k) PKD 73.20.Z - badanie rynku i opinii publicznej,
l) PKD 82.99.Z - pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
m) PKD 96.09.Z - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownej koncesji lub zezwolenia, chyba, że przepisy prawa zezwalać będą na tymczasowe podjęcie działalności bez zastosowania koncesji lub zezwolenia.

§4

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

§5

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

- 1.504.000 (jeden milion pięćset cztery tysiące) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 (jeden) do 1504000 (jeden milion pięćset cztery tysiące),
- 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 00001 (zero zero zero zero jeden) do 20000 (dwadzieścia tysięcy),
- 325.000 (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (zero zero zero zero zero jeden) do 325000 (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy),
- 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (zero zero zero zero zero jeden) do 180000 (sto osiemdziesiąt tysięcy),
- 92.600 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 00001 (zero zero zero zero jeden) do 92600 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset),
- 2.186.600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (zero zero zero zero zero jeden) do 2186600 (dwa miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset).

2. Kapitał zakładowy Spółki został w pełni pokryty.

3. W terminie do dnia dwudziestego szóstego czerwca dwa tysiące dwudziestego (26.06.2020) roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 323.115,00 zł (trzysta dwadzieścia trzy tysiące sto piętnaście złotych) (kapitał docelowy). Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

- W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, zarówno za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne.
- W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać również warranty subskrypcyjne.
- W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.
- Na każdorazowe podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego, jak również na sposób jego przeprowadzenia, w szczególności na pozbawienie prawa poboru oraz cenę emisyjną, Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji imiennych lub /i na okaziciela albo przez podwyższenie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), o ile nie zostanie ono wyłączone zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
5. Podwyższony kapitał może być pokryty zarówno gotówką jak i wkładami niepieniężnymi (aportem) lub ze środków własnych Spółki.
6. Akcje mogą być umarżane w trybie umorzenia dobrowolnego.
7. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

§ 6

1. Organami Spółki są:

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

§ 7

1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki.
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa pięć lat.

§ 8

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowe zasady działania Zarządu. Regulamin Zarządu, ustalony z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, uchwała Zarząd.

§ 9

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 10

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest, w przypadku Zarządu jednoosobowego jeden Członek Zarządu, zaś w przypadku Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu działający jednoosobowo lub dwóch Członków Zarządu działających łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 11

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są na okres wspólnej pięcioletniej kadencji.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności,
 - b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - c) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,

- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny dokonanej przez Radę Nadzorczą,
- e) wyrażanie opinii, ocen oraz przedstawianie swego stanowiska w sprawach, w których zwróci się do niej Zarząd,
- f) wyrażenie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu, praw udziałowych oraz akcji, a także udziałów w takich prawach,
- g) wyrażanie zgody na udzielenie zgody przez Spółkę występującą jako wspólnik spółek zależnych, na nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu, praw udziałowych oraz akcji oraz udziałów w takich prawach przez spółki zależne,
- h) zawieranie umów z Członkami Zarządu oraz występowanie w sporach z Członkami Zarządu.

§ 12

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, oddanych w obecności co najmniej połowy składu Rady, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. W razie równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy oraz na wniosek członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku lub, w sytuacjach wymagających szybkiego podjęcia decyzji, w terminie trzech dni od złożenia wniosku. We wniosku należy podać proponowany porządek obrad. Rada Nadzorcza zwoływana jest minimum trzy razy w roku obrotowym.
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.
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane 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.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i ust. 4 nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
6. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
7. Przy zawieraniu umów z Członkiem Zarządu, Radę Nadzorczą reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z Członkiem Rady Nadzorczej.

§ 13

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia dziewięć dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia.

§ 14

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.

2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.

§ 15

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- c) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- d) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- g) nabycie własnych akcji, które mają być zaferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- h) udzielanie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki,
- i) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- j) decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia, chyba iż kompetencje te powierzone zostały w niniejszym Statucie Radzie Nadzorczej zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

§ 16

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 17

1. W ramach kapitałów własnych Spółka tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe,
- d) inne kapitały przewidziane przepisami prawa.

2. Kapitały rezerwowe mogą być tworzone na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia lub przepisów prawa nakazujących ich tworzenie.

§ 18

1. Zysk Spółki można przeznaczyć w szczególności na:

- a) odpisy na kapitał zapasowy,
- b) dywidendy dla akcjonariuszy,
- c) odpisy na zasilanie kapitałów rezerwowych tworzonych w Spółce,
- d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

2. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.

3. Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej uchwałą.

4. Rada Nadzorcza wybiera biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy.

§ 19

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem zastosowanie znajdują obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych."

Zarząd Spółki przekazał w załączeniu do opublikowanego raportu tekst jednolity Statutu uwzględniający powyższe zmiany.

3. Przewidywany rozwój Emitenta

Spółka w dniu 14 czerwca 2018 roku podpisała z JR HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie (zwaną dalej "JR HOLDING") List intencyjny o nawiązaniu wzajemnej współpracy i uzyskaniem z prowadzonego przedsięwzięcia inwestycyjnego możliwie najlepszych wyników ekonomicznych. Celem Listu intencyjnego jest obustronna współpraca operacyjna, biznesowa i kapitałowa pomiędzy Stronami. W ramach realizacji zapisów Listu intencyjnego Strony będą poszukiwały możliwych obszarów do kooperacji, aby jak najefektywniej wykorzystać potencjał obu podmiotów oraz kompetencje i doświadczenie Zarządów. Podjęte działania mają na celu wspólne osiągnięcie efektu synergii i skali. Partnerzy będą angażować się kapitałowo w spółki publiczne notowane na rynku NewConnect i rynku Regulowanym warszawskiego parkietu, posiadające wysoki potencjał do osiągnięcia wzrostu wartości, poprzez zakup znacznych pakietów ich akcji. Emitent rozważa przygotowanie zaktualizowanej strategii rozwoju, uwzględniającej potencjalną współpracę z JR HOLDING. Spółka rezygnuje z inwestowania w zależkowe spółki znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju, które wymagają częstego pozyskiwania kapitału i są obciążone znacznym ryzykiem, ponadto nie generują oczekiwanych zwrotów z inwestycji w krótkim i średnim terminie.

Ponadto, zdając sobie sprawę z obecnej sytuacji Spółki główny akcjonariusz Emitenta January Ciszewski udzielił w roku obrotowym 2018 oraz po dniu bilansowym a przed datą publikacji niniejszego raportu pożyczek Emitentowi w łącznej wysokości 127 tys. zł na bieżącą działalność i najbardziej wymagalne zobowiązania. Dodatkowo podpisał, jako January Ciszewski oraz JR HOLDING S.A. i Kuźnica Centrum Sp. z o.o., list wsparcia kapitałowego dla Emitenta, w którym zobowiązał się do udzielania pomocy finansowej Spółce w przypadku zagrożenia kontynuacji działalności. Intencją akcjonariusza Emitenta posiadającego 32,98 % (wraz z podmiotami powiązanymi) udziału w jej kapitale zakładowym jest zapewnienie kontynuacji działalności Emitenta, w związku z czym będzie udzielał wsparcia finansowego niezbędnego do kontynuowania przez Spółkę działalności co najmniej w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego listu.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Ze względu na charakter działalności Emitenta, Spółka nie prowadziła prac badawczo rozwojowych.

5. Aktualna sytuacja finansowa Emitenta

A. Dane jednostkowe

* Wartości występujące w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały wyrażone w tysiącach złotych, jeśli pozycja jest niewypełniona to oznacza, że jest równa zero lub nie występuje.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Lp.	Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
		rok 2018	rok 2017	rok 2018	rok 2017
1	Strata z aktualizacji portfela inwestycji	-1 435	-8 583	- 336	-2 022
2	Wynik z działalności podstawowej	- 1 664	-9 937	- 390	-2 341
3	Wynik z działalności operacyjnej	- 1 718	-9 938	- 403	-2 334
4	Zysk/strata netto	-3 879	-8 567	- 909	-2 018
5	Całkowity dochód strata ogółem	- 3 879	-8 567	-909	-2 018
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 398	-884	-93	-208
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 292	1 139	303	268
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 938	-310	-220	-73
9	Przepływy pieniężne netto razem	- 44	-54	-10	-13
10	Aktywa razem	50	6 193	12	1 485
11	Zobowiązania długoterminowe	99	701	23	168
12	Zobowiązania krótkoterminowe	7	1 623	2	389
13	Kapitał własny	-56	3 823	- 13	917
14	Kapitał zakładowy	431	431	100	103
15	Średnio ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	4 308	4 308	4 308	4 308
16	Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	-0,90	-1,99	-0,2	-0,5
17	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,90	-1,99	- 0,2	-0,5
18	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

Do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano kurs Euro NBP.

Dla wartości sprawozdania z sytuacji finansowej:

- na dzień 31.12.2018 r. = 4,3000
- na dzień 31.12.2017 r. = 4,1709

Dla wartości sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych średni kurs Euro:

- dla 2018 r. obliczony na podstawie kursów zamknięcia dla każdego m-ca 2018 r. = 4,2669
- dla 2017 r. obliczony na podstawie kursów zamknięcia dla każdego m-ca 2017 r. = 4,2447

Emitent w 2018 roku osiągnął narastająco wynik netto w wysokości -3 878 815,63 zł co jest efektem prowadzonej działalności jako jednostki inwestycyjnej. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2018 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 49 789,96 zł.

Emitent w 2018 roku zaciągnął 5 umów dotyczących pożyczek pieniężnych od głównego akcjonariusza Januarego Ciszewskiego, na łączną kwotę 97 000,- zł, z terminem wymagalności do 31 grudnia 2019 roku, z możliwością ich przedłużenia na kolejne okresy, których oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych.

	2018	2017	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	- 1,44	- 1,38	maks.	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży
Rentowność aktywów	- 0,78	- 0,08	maks.	zysk netto/ aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji majątku	- 0,23	- 1,37	maks.	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem
Współczynnik zadłużenia	- 1,89	0,61	0,3 - 0,5	kapitał obcy/ kapitały ogółem
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	- 0,53	1,61	>1	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami
Trwałość struktury finansowania	- 1,12	0,62	maks.	kapitał własny/ pasywa ogółem
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	1	0,48	max	kapitał obrotowy / aktywa ogółem

Powyższe wskaźniki są spowodowane głównie ujemnymi wynikami finansowymi Spółki, lecz Zarząd podjął i prowadzi działania reorganizacyjne w celu ulepszenia sytuacji gospodarczej Emitenta.

6. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych. Emitent nie planuje tego typu działań w nadchodzącym roku.

7. Posiadane przez Emitenta oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów.

8. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka

A. Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach

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

B. Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje

Ryzyko związane z inwestycjami w akcje jest zazwyczaj zdecydowanie wyższe niż ma to miejsce w przypadku inwestycji w obligacje, papiery skarbowe czy nawet jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. W zależności od kształtowania się podaży i popytu ceny akcji, będących przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect może podlegać znacznym wahaniom zarówno w krótkim, jak i długim okresie czasu. Na skutek wielu czynników – między innymi, takich jak: sytuacja finansowa spółek, liczba oraz płynność notowanych akcji, czy aktualne trendy na krajowych i zagranicznych rynkach kapitałowych – kurs rynkowy akcji może spaść poniżej ceny ich nabycia. W związku z tym istnieje ryzyko poniesienia strat wynikających ze sprzedaży akcji po cenie niższej niż ta za jaką zostały zakupione.

C. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce

Działalność Emitenta jest wykonywana na rynku krajowym i z tego też względu Spółka jest uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, między innymi takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji. Nie bez znaczenia jest również sytuacja na świecie, bowiem tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą w wpływać w przyszłości na sytuację finansową Spółki. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki lub kryzys finansów publicznych, konflikty zbrojne mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

D. Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności budowlanej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności grupy kapitałowej. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

E. Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. Emitent nie może wykluczyć zmian w przepisach podatkowych mogących mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

F. Ryzyko związane ze poszukiwaniem inwestora i nowej branży działalności Emitenta

Spółka będzie poszukiwać inwestorów i nowej branży działalności, której rentowność zapewni funkcjonowanie Spółki. Istnieje ryzyko nie dojścia do skutku negocjowanych porozumień, tym samym dokapitalizowania Spółki lub po wejściu ich w życie niezgodność wyników z zakładanymi zamierzeniami.

G. Ryzyko związane ze zmiennością wyniku finansowego

Zrealizowane przez Spółkę wyniki finansowe mogą różnić się od ich wartości oczekiwanej. Ograniczenie tego ryzyka Spółka może zrealizować poprzez prowadzenie zdywersyfikowanej działalności.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami Emitenta

H. Ryzyko związane z przyszłym kursem oraz płynnością papierów wartościowych

Kurs i płynność papierów wartościowych notowanych na rynku akcji GPW zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ różne czynniki także takie, które nie są związane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak sytuacja na giełdach i rynkach europejskich i światowych, sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też aktualna sytuacja polityczna. Zarząd Spółki podejmuje wszelkie kroki, aby osoba nabywająca akcje mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

I. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Komisję Nadzoru Finansowego na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd Spółki oświadcza, że nieznanne są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

9. Oświadczenie Emitenta w sprawie ładu korporacyjnego

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na Rynku Głównym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent stosuje się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku

Emitent oświadcza, iż zamierza stosować zasady ładu korporacyjnego (zasady dobrych praktyk) określone we wskazanym wyżej dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem następujących zasad ładu korporacyjnego:

W części I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.ROKU4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Komentarz Spółki: Spółka dołoży wszelkich starań aby systematycznie w kolejnych latach skracać terminy publikacji raportów okresowych.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz Spółki: Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności. Decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana jest przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu, zaś Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Spółka prowadzi politykę, zgodnie z którą w Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Pomimo braku przyjętej polityki różnorodności, aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, jak i wieku Członków Rady Nadzorczej.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie transmisji obrad walnego zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne związane z ochroną praw niemajątkowych (dóbr osobistych) osób fizycznych będących przedstawicielami akcjonariuszy. Jednakże w przypadku zmiany stanowiska, transmisja obrad Walnego Zgromadzenia będzie przez Spółkę zapewniona, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości

uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz Spółki: Spółka przewiduje jedynie zamieszczanie na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz Spółki: Spółka zamierza prowadzić stronę internetową w języku angielskim w pełnym zakresie informacji o Spółce.

W części II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.ROKU2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Komentarz Spółki: Dobór kadr w Spółce nie jest uzależniony od takich kryteriów jak płeć czy wiek. Głównymi kryteriami do pełnienia funkcji w organie są: odpowiednie kompetencje, doświadczenie zawodowe, wykształcenie i kreatywność. Pomimo tego, aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, jak i wieku Członków Rady Nadzorczej.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komentarz Spółki: Spółka zamierza stosować niniejszą zasadę odpowiednio w związku z pełnieniem funkcji komitetu audytu przez Radę Nadzorczą. W Spółce nie będzie funkcjonował komitet ds. wynagrodzeń i w tym zakresie zasada nie będzie znajdowała zastosowania.

W części III Systemy i funkcje wewnętrzne

III.ROKU1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Komentarz Spółki: Wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę. W Spółce funkcje kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem oraz compliance sprawowane są przez Zarząd.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz Spółki: Z uwagi na brak wyodrębnienia jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za funkcje kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem oraz compliance, zadania te pełni Zarząd.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz Spółki: Z uwagi na brak wyodrębnienia jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za funkcję audytu wewnętrznego, powyższa zasada nie ma zastosowania.

W części IV Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.ROKU2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zarząd nie przewiduje organizowania Walnego Zgromadzenia w sposób umożliwiający akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne. Niemniej, Zarząd nie wyklucza przestrzegania takiej praktyki w późniejszym czasie.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz Spółki: Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie transmisji obrad walnego zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka prawne związane z ochroną praw niemajątkowych (dóbr osobistych) osób fizycznych będących przedstawicielami akcjonariuszy.

W części V Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby

zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz Spółki: W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje potrzeba opracowywania i wdrażania dodatkowych wewnętrznych procedur dotyczących postępowania w obliczu konfliktów interesu oraz możliwości jego zaistnienia. W ocenie Spółki wprowadzony w KSH zakaz zajmowania się interesami konkurencyjnymi wobec Spółki w wystarczającym stopniu zapewnia należyte wywiązywanie się z obowiązków osób pełniących funkcję członków Zarządu.

W części VI Wynagrodzenia

VI.ROKU1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz Spółki: W Spółce nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ poziom wynagrodzenia członków organów Spółki został pozostawiony w zakresie kompetencji organów statutowych. Polityka wynagrodzeń dotycząca kluczowych menedżerów wynika z praktyki stosowanej w Spółce, nie ma jednak w tym zakresie formalnych regulacji wewnętrznych.

VI.ROKU2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz Spółki: W Spółce nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych, ponieważ poziom wynagrodzenia członków organów Spółki został pozostawiony w zakresie kompetencji organów statutowych.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma wdrożonych programów motywacyjnych dla członków zarządu i kluczowych menadżerów.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz Spółki: Spółka nie przewiduje w ramach systemu wynagrodzeń dla członków organów i kluczowych menedżerów programów motywacyjnych opartych na instrumentach powiązanych z akcjami spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
 - 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
 - 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
 - 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.
- Komentarz Spółki: Spółka traktuje funkcjonujący system wynagrodzeń jako część tajemnicy przedsiębiorstwa zaś indywidualne wynagrodzenia poszczególnych osób nie będących członkami zarządu lub rady nadzorczej spółki jako informacje szczególnie poufne i nie publikuje informacji w tym zakresie. Jednocześnie w odniesieniu do publikacji informacji o wynagrodzeniach członków Zarządu i rady nadzorczej Emitent stosuje obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa. Spółka przedstawia w sprawozdaniu finansowym informację na temat wynagrodzeń łącznie dla wszystkich członków Zarządu w podziale na kategorie świadczeń.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych składają się:

- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo – księgowego,
- ciągłą weryfikację zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych,
- akceptację sprawozdań finansowych przez Zarząd Spółki.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem, także na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych, przedstawione są w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania z działalności oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku następujące podmioty posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę):

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
January Ciszewski *	1 420 806	32,98 %	1 420 806	32,98 %
Artur Górski	312 299	7,25 %	312 299	7,25 %
James Martin Wills	306 400	7,11 %	306 400	7,11 %
Edward Kóska	216 000	5,01 %	216 000	5,01 %
Pozostali	2 052 695	47,65 %	2 052 695	47,65 %
Razem	4 308 200	100,00 %	4 308 200	100,00 %

* bezpośrednio i pośrednio poprzez JR HOLDING S.A. oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę nie nastąpiła zmiana posiadanych udziałów przez ujawnionych akcjonariuszy Emitenta.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie z § 7 ust. 2 Statutu Spółki członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi pięć lat, przy czym upływa ona najpóźniej z chwilą wygaśnięcia mandatu członka Zarządu. Poza przypadkami szczególnymi (śmierć, złożenie rezygnacji, odwołanie itp.) mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą.

Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania uprawnienia osób zarządzających do samodzielnego podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji nie występują.

Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Do zmiany Statutu Spółki wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia i wpis zmiany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienia Statutu Spółki nie przewidują surowszych wymagań odnośnie kworum lub większości głosów na Walnym Zgromadzeniu, aniżeli postanowienia kodeksu spółek handlowych.

Sposób działania walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki określone są w Statucie Spółki oraz w kodeksie spółek handlowych. Ponadto w dniu 20 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie przyjęło Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki. Regulamin Walnego Zgromadzenia ma charakter wyłącznie porządkowy i nie zawiera w swej treści postanowień odmiennych niż przewidziane w kodeksie spółek handlowych i w Statucie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 399 §1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych przyznaje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. 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 zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z Akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będą stanowić podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który zostanie następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządzi wykaz uprawnionych z akcji do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Wykaz sporządzony przez KDPW zostanie przekazany Spółce i będzie stanowić podstawę dla ustalenia przez Spółkę listy uprawnionych z akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz Spółki publicznej może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Spółki może przenosić akcje.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może

upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 403 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a także może odbywać się w miejscowości będącej siedzibą Spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

Zgodnie z normami kodeksu spółek handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki wymaga w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub sposobie pokrycia strat;
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- wybieranie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia;
- zmiana Statutu Spółki, a w szczególności zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustawienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- nabycie własnych akcji oraz upoważnienie do ich nabywania, w przypadkach przewidzianych przez kodeks spółek handlowych;
- umorzenie akcji;
- decyzja o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego;
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 kodeksu spółek handlowych;
- inne sprawy przewidziane dla Walnego Zgromadzenia przepisami prawa.

Sposób działania Zarządu Spółki

Zarząd Emitenta składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat. Zarząd prowadzi sprawy i reprezentuje Emitenta. Ponadto do kompetencji Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw nie zastrzeżonych do kompetencji pozostałych organów, czyli Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy jego członków.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest, w przypadku Zarządu jednoosobowego jeden Członek Zarządu, zaś w przypadku Zarządu wieloosobowego Prezes Zarządu

działający jednoosobowo lub dwóch Członków Zarządu działających łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

W umowie zawieranej pomiędzy Emitentem a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Emitenta reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią Regulaminu Zarządu Emitenta, podstawą działania Zarządu jest Statut, Kodeks spółek handlowych oraz inne ustawy.

Pracę Zarządu organizuje i koordynuje Prezes Zarządu. W zakresie zarządzania strategicznego kompetencje wszystkich członków Zarządu są takie same. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z wykonywaniem zarządu i prowadzeniem spraw Spółki. Członkowie Zarządu mają obowiązek czynnie i aktywnie uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu.

Uchwały Zarządu, oprócz innych spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych i Regulaminie, mogą wymagać w szczególności:

- określenia strategii Spółki oraz działań skutkujących na zewnątrz Spółki związanych z realizacją strategii,
- podział zadań pomiędzy członków Zarządu w zakresie sprawowania nadzoru nad działalnością przedsiębiorstwa Spółki,
- ustalenie rocznych i wieloletnich planów inwestycyjnych Spółki,
- inwestycje kapitałowe Spółki przekraczające jednorazowo kwotę 1 mln zł,
- zaciągnięcie kredytu lub pożyczki,
- udzielenie poręczenia,
- nabycie i zbycie nieruchomości,
- wystąpienie z powództwem, którego wartość przekracza kwotę 1 mln zł,
- przystąpienie Spółki do spółki handlowej,
- udzielenie pełnomocnictwa,
- określenie zasad uczestnictwa członków Zarządu we władzach innych spółek,
- zaskarżenie uchwały Walnego Zgromadzenia,
- oferowanie w drodze ogłoszenia akcji, co do których akcjonariuszom służy prawo poboru,
- ustalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
- ustalenie regulaminu pracy,
- określenie zasad wynagradzania w przedsiębiorstwie Spółki.

Posiedzenie Zarządu ma prawo zwołać każdy członek Zarządu. Kolejne posiedzenie Zarządu może być także zwołane przez Zarząd w drodze odpowiedniego ustalenia zaprotokołowanego w trakcie poprzedniego posiedzenia Zarządu (np. w formie harmonogramu posiedzeń lub planu pracy Zarządu). Posiedzenia Zarządu zwołuje się w sprawach i w terminach określonych w Kodeksie spółek handlowych, statucie Spółki, w niniejszym Regulaminie, a także w innych sprawach i terminach, które członek Zarządu uzna za zasadne. Posiedzenie Zarządu jest prawomocne gdy uczestniczy w nim więcej niż połowa aktualnego składu Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. Zorganizowanie posiedzenia Zarządu poza siedzibą Spółki wymaga zgody wszystkich członków Zarządu.

Sposób działania Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 lata. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz przepisach innych ustaw i postanowieniach Statutu Emitenta, należy:

- sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny dokonanej przez Radę Nadzorczą,
- wyrażanie opinii, ocen oraz przedstawianie swego stanowiska w sprawach, w których zwróci się do niej Zarząd,
- wyrażenie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu, praw udziałowych oraz akcji, a także udziałów w takich prawach,
- wyrażanie zgody na udzielenie zgody przez Spółkę występującą jako wspólnik spółek zależnych, na nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu, praw udziałowych oraz akcji oraz udziałów w takich prawach przez spółki zależne,
- zawieranie umów z Członkami Zarządu oraz występowanie w sporach z Członkami Zarządu.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, oddanych w obecności co najmniej połowy składu Rady, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. W razie równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy oraz na wniosek członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku lub, w sytuacjach wymagających szybkiego podjęcia decyzji, w terminie trzech dni od złożenia wniosku. We wniosku należy podać proponowany porządek obrad. Rada Nadzorcza zwoływana jest minimum trzy razy w roku obrotowym.

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.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane 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 w trybie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej i przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Przy zawieraniu umów z Członkiem Zarządu, Radę Nadzorczą reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z Członkiem Rady Nadzorczej.

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

Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Na pierwszym posiedzeniu nowo wybrana Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej, w szczególności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub Sekretarza Rady Nadzorczej. Sekretarzem Rady Nadzorczej nie może być Przewodniczący Rady Nadzorczej. Do chwili ukonstytuowania się Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej przewodniczy mu najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.

Zwołanie posiedzenia powinno nastąpić nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej za pośrednictwem poczty elektronicznej lub listem poleconym, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej należy skierować na ostatni adres podany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. Dla początku biegu tego terminu miarodajna jest data wysłania zaproszenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.

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

W posiedzeniu Rady mogą brać udział członkowie Zarządu jeśli zostaną zaproszeni przez Przewodniczącego, z wyjątkiem posiedzeń dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego poszczególnych członków, w szczególności ich odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia. Członkowie Zarządu nie mają prawa do udziału w głosowaniu.

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

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W wypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba, że na wniosek któregoś z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej, w szczególności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub Sekretarza Rady Nadzorczej, a także członka lub członków oraz przewodniczącego Komitetów Audytu uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.

Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokół sporządza osoba wybrana przez Przewodniczącego Rady.

Jeżeli Rada Nadzorcza liczy nie więcej niż pięciu członków, Rada Nadzorcza może wykonywać zadania Komitetu Audytu i odstąpić od powoływania Komitetu Audytu.

W dniu 17 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, realizując zadania powstałe na skutek zmian w otoczeniu prawnym a przede wszystkim ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku podjęła uchwałę ustanawiającą Radę Nadzorczą, organem do pełnienia funkcji Komitetu audytu w Spółce. Uchwaliła i przyjęła Regulamin Komitetu Audytu, Politykę wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia dodatkowych usług niebędących badaniem, przez firmę audytorską a także procedurę wyboru firmy audytorskiej.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W dniu 13 grudnia 2018 roku Zarząd Emitenta z siedzibą w Warszawie poinformował, że w dniu 13 grudnia 2018 roku otrzymał informację o decyzji Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 12 grudnia 2018 roku („Decyzja”).

Przedmiotowa Decyzja dotyczy prowadzonego w okresie 20 listopada 2017 roku – 5 stycznia 2018 roku i 5 stycznia 2018 roku – 19 stycznia 2018 roku w Spółce przez Naczelnika postępowania kontrolnego prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku od towarów i usług przed zwrotem za okresy: od IV kwartału 2016 roku do II kwartału 2017 roku i za III kwartał 2017 roku

W toku ww. kontroli podatkowych ustalono, iż Spółka prowadzi działalność niepodlegającą opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług, polegającą na obrocie własnymi akcjami oraz sprzedaży posiadanych udziałów/akcji w innych podmiotach.

Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, po przeprowadzeniu wobec Spółki postępowania podatkowego w sprawie prawidłowości rozliczeń podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od IV kwartału 2016 roku do III kwartału 2017 roku określił kwotę różnicy podatku, o której mowa w art. 87 ust. 1 ustawy o VAT, do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy oraz kwotę podatku, o której mowa w art. 108 ust. 1 ustawy o podatku od towarów i usług do zapłaty na rachunek Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie łącznie w wysokości 12.729,- zł oraz ustalił dodatkowe zobowiązanie podatkowe w łącznej wysokości 32.198,- zł, o którym mowa w art. 112b ust. 1 pkt 1 ustawy o VAT.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami zawartymi w uzasadnieniu Decyzji i odwołała się od niej. Decyzja nie jest ostateczna i nie został jej nadany rygor natychmiastowej wykonalności.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Emitent otrzymał informację o decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 23 kwietnia 2019 roku. Po rozpatrzeniu odwołania z dnia 27 grudnia 2018 roku wniesionego przez Emitenta od decyzji Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 12 grudnia 2018 roku w sprawie określenia wysokości kwoty nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy, za IV kwartał 2016 roku i I kwartał 2017 roku, wysokości kwoty nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu rachunek bankowy podatnika za II kwartał 2017 roku i III kwartał 2017 roku kwoty podatku, o której mowa w art. 108 ust. 1 ustawy o podatku od towarów i usług za grudzień 2016 roku, styczeń 2017 roku i za czerwiec 2017 roku oraz ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego, o którym mowa w art. 112b ust. 1 pkt 1 ustawy o podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od IV kwartału 2016 roku do III kwartału 2017 roku, Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie postanowił:

- uchylić ww. decyzję organu pierwszej instancji w części dotyczącej ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego, o którym mowa w art. 112b ust. 1 pkt 1 ustawy o podatku od towarów

i usług za IV kwartał 2016 roku i umorzyć postępowania podatkowe w tym zakresie,

- utrzymać w mocy ww. decyzję organu pierwszej instancji w pozostałej części.

Decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. Należność wskazana w ww. decyzji została przez Emitenta zapłacona. Stronie przysługuje prawo wniesienia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w terminie do dnia 24 maja 2019 roku.

10. Oświadczenie Zarządu

January Ciszewski działając jako Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2018 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

11. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowości zabezpieczeń.

W 2018 roku nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.

12. Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej w sprawie zastrzeżeń biegłego rewidenta.

Stanowisko Zarządu oraz opinia Rady Nadzorczej Setanta S.A.

odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok

Opinia niezależnego Biegłego Rewidenta **Pani Katarzyny Kiec-Domańska** („Kluczowy Biegły Rewident”) z dnia 30 kwietnia 2019 roku z badania rocznego sprawozdania finansowego Setanta S.A. („Spółka”) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, zawiera zastrzeżenie o treści:

„W czerwcu 2018 roku Jednostka dokonała transakcji cesji wierzytelności o wartości w księgach 1.166 tys. złotych, generując stratę w kwocie 1.154,7 tys. złotych. Nie otrzymaliśmy informacji czy decyzje Zarządu związane z powyższymi transakcjami były następstwem uzyskania najlepszej ceny na rynku lub innym celem biznesowym”.

W ocenie Zarządu Spółki cena dokonanej transakcji cesji wierzytelności została poparta ówczesną wyceną wartości godziwej wierzytelności w postaci udzielonych pożyczek będących w posiadaniu Spółki wg stanu na dzień 31 maja 2018 roku sporządzoną w czerwcu 2018 roku przez AVCS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: 00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. 9B) zarejestrowaną w Sądzie

Rejonowym dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000298552. Po zapoznaniu się z powyższą wyceną oraz wyceną wartości godziwej aktywów przedstawioną w uchwale nr 3/06/2018 Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 6 lipca 2018 roku podjęła uchwałę o akceptacji wyceny wiarygodności Spółki oraz wyraziła zgodę na ich zbycie podmiotom trzecim (zgoda wyrażona zgodnie z art. 17 ust. 2 KSH).

Zarząd Spółki niniejszym informuje, iż zdarzenie to miało istotny wpływ na dane finansowe Spółki znacząco obniżając wynik finansowy Spółki, ale teraz po zmianie akcjonariatu Emitenta i Zarządu Spółki sytuacja taka nie będzie już miała miejsca i po przeprowadzeniu procesu reorganizacji Spółki zostaną podjęte stosowne czynności mające na celu ulepszenie działalności prowadzonej przez Emitenta.

Rada Nadzorcza Spółki dokonując oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok, rozważyła argumenty Zarządu, jak również stanowisko Biegłego Rewidenta w przedmiotowym zakresie. Rada Nadzorcza Spółki podziela i pozytywnie opiniuje stanowisko Zarządu w przedmiotowej sprawie.

13. Ocena dokonana przez radę nadzorczą lub inny organ nadzorujący wraz z uzasadnieniem, dotycząca sprawozdania z działalności emitenta i sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Sprawozdanie z działalności Emitenta w 2018 roku oraz sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2018 były przedmiotem oceny Rady Nadzorczej Emitenta w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym i zostały przez Radę Nadzorczą zaopiniowane pozytywnie, a w szczególności uznając, że:

- przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami).

Kraków, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Prezes Zarządu:

.....
January Ciszewski