

Taxus Fund SA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A., w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A., zwanej dalej „Spółką”, jako organ reprezentujący Taxus Fund Spółkę Akcyjną, przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności spółki Taxus Fund Spółka Akcyjna w okresie **od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku** oraz zasady sporządzania sprawozdania finansowego sporządzonego za ten okres, zgodnie z dyspozycją art. 49 w związku z art. 52 ust.3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2002, Nr 76, poz.694 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o Rachunkowości”.

Niniejszy dokument („Sprawozdanie z działalności”) stanowi element dodatkowy i uzupełniający do sprawozdania finansowego **Taxus Fund Spółki Akcyjnej** za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r.

1. Umowa o badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych

Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. związany jest umową o badanie oraz ocenę sprawozdania finansowego za okres od dnia 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku z firmą Biuro Obrachunkowe mgr Teresa Wylegała.

W dniu 23 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 21 pkt 4) Statutu Spółki oraz art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych, mocą uchwały Rady Nadzorczej, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i postanowiła powierzyć jego zbadanie firmie Biuro Obrachunkowe mgr Teresa Wylegała, podmiotowi wpisanemu na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 731. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z w/w firmą stosownej umowy w przedmiocie przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

W dniu 24 marca 2016 r. roku pomiędzy Spółką, a firmą Biuro Obrachunkowe mgr Teresa Wylegała została zawarta umowa o badanie i ocenę sprawozdania finansowego Taxus Fund Spółki Akcyjnej. Zgodnie z podpisaną umową należne wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wynosi 3.500 zł. (trzy tysiące pięćset złotych) netto.

2. Historia Spółki

Powstanie Spółki

Taxus Fund Spółka Akcyjna, zwana dalej „Spółką” została przekształcona ze spółki „DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna – Private Equity Fund” Spółka komandytowo-akcyjna dnia 3 października 2008 roku na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Zbigniewem Jackiem Lipke, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 55 (Rep. A nr 5713/08). Przedmiotowe przekształcenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 10 marca 2009 r.

Nazwa Spółki

Prawną nazwą Spółki na dzień bilansowy (tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku) była nazwa jej firmy, tj.: Taxus Fund Spółka Akcyjna.

Spółka używa również przemiennie z prawną nazwy handlowej, Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A, pozwalającej m.in. Inwestorom szybciej zidentyfikować profil jej działalności.

Siedziba Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 r. siedziba Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. mieściła się w Warszawie przy ul. Kolady 3. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania siedziba nie uległa zmianie.

Misja Spółki

Misja Taxus Fund S.A. - być najbardziej innowacyjnym Funduszem Venture Capital na świecie.

Naszej misji przyświeca ponadczasowa myśl:

„Najlepszą metodą przewidywania przyszłości jest jej tworzenie” - Peter Drucker

Strategia Spółki

Strategia Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. na lata 2014 - 2024

1. Tworzenie, przejmowanie oraz dynamiczny rozwój spółek o światowym potencjale wzrostu.
2. Pozyskiwanie nowych Akcjonariuszy poprzez emisje akcji oraz przeniesienie notowań na główny rynek GPW.
3. Debiut połączony z emisją akcji Taxus Fund S.A. na rynku NASDAQ.

Misja Taxus Fund S.A. - być najbardziej innowacyjnym Funduszem Venture Capital na świecie.

Naszej misji przyświeca ponadczasowa myśl:

„Najlepszą metodą przewidywania przyszłości jest jej tworzenie” - Peter Drucker

Bez innowatorów i ich projektów nie byłoby dzisiejszego świata – warto o tym pomyśleć patrząc na m.in. swój komputer, drukarkę, telefon, samochód oraz sam INTERNET. Obecnie jak i w przeszłości nie brakowało sceptyków - dziś nazywani są raczej HEJTERAMI i TROLLAMI.

Thomas Watson, Przewodniczący IBM, w 1943 r. powiedział „Myślę, że na rynku światowym jest miejsce na około pięć komputerów.”

Uważamy, że pomimo sceptycyzmu ludzi warto czasami inwestować w odważne projekty.

Jeśli ktoś chce mieć udziały w inwestycjach Taxus Fund S.A. i zmieniać razem z nami Świat, powinien kupować akcje nowych emisji Taxus Fund S.A. – dzięki temu powiększymy potencjał funduszu poprzez zwiększenie jego zdolności inwestycyjnej.

Steve Jobs cytat: „Ci, którzy są wystarczająco szaleni, by myśleć, że są w stanie zmienić świat, są tymi, którzy go zmieniają.”

Wierzymy, iż budowanie wartości poprzez innowacyjne inwestycje o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu (o wprost proporcjonalnym ryzyku), które mogą przynieść ponadprzeciętne zyski zostanie prędzej czy później docenione przez rynek.

Miło nam będzie jeżeli zostaniesz Akcjonariuszem spółki Taxus Fund S.A. przez długi czas.

Gwarantujemy Ci profesjonalną opiekę specjalistów o każdej porze, wsparcie i pomoc merytoryczną.

„Podróż tysiąca mil zaczyna się od jednego kroku” – Konfucjusz

Podsumowując: Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. przyjmuje strategię inwestora długoterminowego oraz zaprasza wszystkich nie tylko do przyglądania się naszym poczynaniom, ale przede wszystkim do aktywnego inwestowania w nowe emisje akcji Taxus Fund S.A.

„Najlepszym przedziałem czasowym trzymania akcji jest wieczność” - Warren Buffett

Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016r. kapitał zakładowy Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. wynosił 213.666.348,20 zł i dzielił się na 2 136 663 482 akcje:

a/ 14.208.162 (czternaście milionów dwieście osiem tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii AB.

b/ 200.000.000 (dwieście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B01.

c/ 34.404.800 (trzydzieści cztery miliony czterysta cztery tysiące osiemset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii E1.

d/ 6.020.840 (sześć milionów dwadzieścia tysięcy osiemset czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii E2.

e/ 200.000.000 (dwieście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B02.

f/ 200.000.000 (dwieście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B03.

g/ 200.000.000 (dwieście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B04.

h/ 1.000.000 (jeden milion) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii D2.

i/ 3.180.000 (trzy miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii A01.

j/ 1.520.000 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii A02.

k/ 200.000.000 (dwieście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B05.

l/ 200.000.000 (dwieście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B06.

ł/ 200.000.000 (dwieście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B07.

m/ 200.000.000 (dwieście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B08.

n/ 200.000.000 (dwieście milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B09.

o/ 104.305.680 (sto cztery miliony trzysta pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii B10.

p/ 172.024.000 (sto siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia cztery tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii E3.

Przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA jest 8.118.950 sztuk zdematerializowanych akcji serii AB, oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem ISIN: PLTXSFN00012.

Struktura akcjonariatu Taxus Fund S.A.:

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym Spółki	Ilość głosów	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
1.	Fundacja na rzecz Polskiej Innowacyjności	1910394892	89,41%	1.910.394.892	89.41%
2.	V15 Sp. z o.o. S.K.A	172024000	8,05%	172.024.000	8,05%
3.	Pozostali	54244590	2,54%	54.244.590	2,54%
	RAZEM	2136663482	100,00%	2.136.663.482	100%

3. Miejsce rejestracji Spółki

Taxus Fund Spółka Akcyjna zarejestrowana jest obecnie w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000325419.

4. Rok obrotowy

Zgodnie z § 30 ust. 1 Statutu Taxus Fund Spółki Akcyjnej rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe Taxus Fund Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przedstawia dane za okres od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

5. Organy Spółki

W skład jednoosobowego Zarządu Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A., na dzień 31.12.2016 r., wchodził:

- Krzysztof Bzymek – Prezes Zarządu

Krzysztof Bzymek pełnił funkcję Prezes Zarządu nieprzerwanie przez cały rok 2016. Był jedynym członkiem Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A., na dzień 31.12.2016 r., wchodził:

- Andrzej Zackiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Jabłonowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Paweł Nowański - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Cisek - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Filipiak - Członek Rady Nadzorczej.

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. Informacje o przedmiocie działalności

Przedmiotem działalności Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A., w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. było prowadzenie inwestycji o charakterze kapitałowym.

7. Wyniki finansowe Spółki

Spółka w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. poniosła stratę netto na poziomie -287 854,25 (dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt cztery 25/100).

Strata ze sprzedaży w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. wyniosła -112 811,95 (sto dwanaście tysięcy osiemset jedenaście złotych 95/100).

Strata z działalności operacyjnej wyniosła -354 937,37 (trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści siedem złotych 37/100). Strata z działalności gospodarczej w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. wyniosła -329 816,25 (trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset szesnaście złotych 25/100).

Zarząd Spółki będzie wnioskował, aby strata netto osiągnięta przez Spółkę w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. została pokryta ze środków z kapitału zapasowego Spółki (użycie kapitału zapasowego na pokrycie straty).

Poziom zyskowności w Spółce skorelowany jest z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych i wyceną udziałów, akcji znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Spółki oraz pośrednio z wynikami finansowymi spółek portfelowych. O uzyskanych wynikach finansowych decyduje również moment dokonania wyjścia z posiadanych aktywów.

W roku 2017 oraz 2018 Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. będzie przeprowadzać szereg emisji publicznych oraz prywatnych aby zwiększyć skalę inwestycyjną oraz rozwijać spółki portfelowe.

Od wielkości pozyskanego kapitału i rozwoju przejętych firm lub utworzonych spółek będzie zależeć wynik finansowy uzyskany w przyszłości.

Bilans Spółki na dzień 31.12.2016 r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą **255 698 047,45zł** (dwieście pięćdziesiąt pięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterdzieści siedem złotych 45/100).

W strukturze aktywów na dzień 31.12.2016 r. największą pozycję stanowiły inwestycje długoterminowe w kwocie 255.197.138,40zł , które stanowią udziały spółki MixFirm Sp. z o.o.

Stan zobowiązań krótkoterminowych Spółki na dzień 31.12.2015 r. wynosił 214 852,23zł (dwieście czternaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa 23/100).

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych znalazły się głównie:

- Kredyty i pożyczki w wysokości 48 742,20 zł;
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług, o okresie - wymagalności do 12 miesięcy, w wysokości 112 545,03 zł;
- inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych na łączną kwotę 45 864,72 zł.

8. Zatrudnienie Spółki

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka nie zatrudniała pracowników na podstawie umowy o pracę.

Spółka preferuje model prowadzenia biznesu nastawiony na outsourcing rozliczany za efekt.

9. Znaczące umowy związane z działalnością Spółki

W roku 2016 spółka nie zawarła strategicznych umów.

Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. jest spółką publiczną, której akcje notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect co powoduje, że Spółka podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439) oraz z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384), a także z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (regulamin w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 roku z późniejszymi zmianami). Ponadto od 3 lipca 2016 roku spółka jest zobowiązana do stosowania m.in. przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku „rozporządzenie MAR” – Spółka publikuje wymagane informacje (tj. w zakresie wymaganym przez powołane akty prawne), w tym, m.in. odnoszące się do prowadzonej przez Spółkę działalności, w drodze stosownych publicznych raportów bieżących EBI i ESPI oraz publicznych raportów okresowych (skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz jednostkowych i skonsolidowanych raportów rocznych), które publikowane są na bieżąco m.in. na stronie internetowej:

Raporty EBI Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.:

http://www.newconnect.pl/index.php?page=raporty_spolek_EBI&id_firm=&id_tr=&ncc_index=TXF

Raporty ESPI Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.:

<http://infostrefa.com/infostrefa/pl/profil/638,TAXUSFUND/informacje>

10. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym Spółka zaciągnęła pożyczki krótkoterminowe zgodnie z poniższą tabelą:

Pożyczkodawca	Kwota kapitału na 31.12.2016	odsetki na dzień 31.12.2016
Pożyczki od osób fizycznych	27 004	5 696,15
Pożyczki od innych spółek kapitałowych	12 664	3 398,05
razem	39 668	9 094,20

W okresie sprawozdawczym Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. nie posiadał żadnych kredytów, kart kredytowych oraz nie posiadał wyemitowanych obligacji. – stan ten nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym spółka również nie udzieliła poręczeń ani gwarancji.

11. Informacja o udzielonych pożyczkach, otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Spółka w okresie sprawozdawczym udzieliła pożyczki krótkoterminowej spółce zależnej MixFirm sp. z o.o. w wysokości 40.000, 00 zł

łącznie pożyczki:

Pożyczkodawca	Kwota kapitału	odsetki na dzień 31.12.2016
Udzielone pożyczki Mix Firm Sp. z o.o.	327 626,00 zł	42 570,55 zł
razem	327 626,00 zł	42 570,55 zł

Spółka nie udzieliła żadnych kredytów, nie otrzymano także poręczeń lub gwarancji od innych podmiotów w badanym okresie sprawozdawczym.

12. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

- a) Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. W dniu 21 stycznia 2016 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego w dniu 8 stycznia 2016 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000325419) zarejestrowana została zmiana postanowień § 10 ust. 1 i 3 Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło poprzez emisję:

- 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii D2;
- 2) 3.180.000 (trzy miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii A01;

Cena emisyjna akcji wynosiła 10 groszy za każdą akcję (wartość nominalna akcji Taxus Fund S.A. wynosi 10 groszy). Akcje obejmowane były wyłącznie za wkłady pieniężne. Akcje serii D2 oraz A01 obejmowane były z pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru. Z powyższymi akcjami nie są związane żadne szczególne uprawnienia. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 213 096 348,20 zł (słownie: dwieście trzynaście milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) do kwoty 213.514.348,20 zł (dwieście trzynaście milionów pięćset czternaście tysięcy trzysta czterdzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) tj. o kwotę 418.000,00 zł (słownie: czterysta osiemnaście tysięcy złotych).

- b) W dniu 25 stycznia 2016 roku do Spółki wpłynęła oferta sprzedaży kompleksu nieruchomościowego składającego się z budynków o łącznej powierzchni 4476,3 metrów kwadratowych znajdujących się na działce o powierzchni 9950m². Wyżej wymieniony kompleks położony jest na terenie miejskim. Prawo użytkowania wieczystego działki jest opłacone z góry do dnia 21 października 2095r. Fundusz jest zainteresowany zakupem powyższego kompleksu i niezwłocznie zacznie negocjacje zmierzające do podpisania listu intencyjnego z prawem wyłączności na zakup. Sfinansowanie przejęcia oraz komercjalizacji kompleksu nastąpi ze środków pozyskanych z nowych emisji akcji.
- c) Zarząd Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. w dniu 30 marca 2016 roku na podstawie wniosków Akcjonariuszy, podjął uchwały w sprawie zamiany akcji imiennych zwykłych na akcje zwykłe na okaziciela. Na podstawie wniosków Akcjonariuszy Zarząd Spółki zgodnie z art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych dokonał zamiany całości akcji imiennych zwykłych serii C01, C02, C03, C04, C05 i C06 na akcje zwykłe na okaziciela. Zamiana przedmiotowych akcji imiennych na akcje na okaziciela nie powoduje zmiany w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym Zarząd Spółki postanowił dokonać stosownych wpisów w księdze akcyjnej Spółki oraz wprowadził do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbywającego się w dniu 30 marca 2016 roku punkt obejmujący głosowanie nad uchwałą wprowadzającą stosowne zmiany w Statucie Spółki.
- d) Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. w dniu 29 kwietnia 2016 roku do Spółki wpłynął zwrótnie podpisany aneks do listu intencyjnego dotyczącego zakupu kompleksu nieruchomości o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2016 z dnia 4 lutego 2016 roku. Podpisany aneks wydłuża termin udzielenia wyłączności na prowadzenie negocjacji dotyczących nabycia kompleksu nieruchomości na okres do dnia 31 lipca 2016 r.
- e) Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. z siedzibą w Warszawie, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 12/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku poinformował, że powziął informację o wydaniu w dniu 18 maja 2016 roku przez Sąd Okręgowy w Łodzi wyroku w którym została stwierdzona nieważność uchwały nr 1/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Taxus Fund S. A. z dnia 11 stycznia 2014 roku. Spółka w całości zakwestionowała przedmiotowy wyrok Sądu pierwszej instancji, który nie był prawomocny i w dniu 12.07.2016 Zarząd wniósł do Sądu Apelacyjnego w Łodzi Apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi z dnia 18 maja 2016r. W imieniu spółki Zarząd zaskarżył wyrok Sądu Okręgowego z dnia 18 maja 2016 r. w pkt. 1 i 2. Zarzucił zaskarżonemu wyrokowi, iż uznano uchwałę za nieważną mimo, iż jest ważna. Wniósł o oddalenie powództwa w całości i zasądzenie od powoda na rzecz pozwanego kosztów postępowania za postępowanie I i II instancyjne. Zarząd podniósł w uzasadnieniu apelacji, iż zaskarżonym wyrokiem Sąd Okręgowy uznał nieważność zaskarżonej uchwały. Po wydaniu wyroku jednakże zaskarżona uchwała została sprostowana przez Notariusza na podstawie ustawy Prawo o notariacie art. 80 paragraf 4.

Zgodnie z obowiązującym prawem przedmiotowe sprostowanie ma skutek na dzień 11.01.2014r. Zarząd załączył dwa dowody, odpis reasumpcji (o której spółka informowała w komunikacie EBI nr 31/2016) oraz wypis poprawnego Protokołu z drugiej części walnego zgromadzenia z dnia 11.01.2014r. Zarząd podniósł, że dowody te powstały po wydaniu wyroku, dowodów tych nie można było przedłożyć w postępowaniu pierwszoinstancyjnym. Nadto rozpoznanie tych dowodów na etapie apelacji nie wpłynie na przedłużenie postępowania. W związku z tym rozważając treść uchwały należy uwzględnić jej stan obecny, tj. po dokonaniu sprostowania. Mając na względzie, że Sąd wydaje wyrok wg stanu z chwili orzekania, zasadnym jest zweryfikowanie stanowiska Sądu Okręgowego i orzeczenie przy uwzględnieniu treści uchwały po sprostowaniu.

- f) Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka) informuje, że w dniu 06 września 2016 roku, Spółka otrzymała od Fundacji na rzecz Polskiej Innowacyjności z siedzibą w Warszawie zawiadomienie złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) – Fundacja zawiadomiła o przekroczeniu progu 75 % ogólnej liczby głosów w spółce w skutek darowizny na jej rzecz wszystkich posiadanych przez Quadro Investment S.A. akcji Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.
- g) W dniu 28.09.2016 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 20.09.2016 r., na mocy którego w dniu 21.09.2016 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000325419) zarejestrowana została zmiana postanowień § 10 ust. 1,3,5, § 31, § 33, § 16 ust. 2 § 19 ust. 1 Statutu Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło poprzez emisję:

- 1.520.000 (jeden milion pięćset dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii A02.

Cena emisyjna akcji wynosiła 10 groszy za każdą akcję (wartość nominalna akcji Taxus Fund S.A. wynosi 10 groszy);

Akcje obejmowane były wyłącznie za wkłady pieniężne; Akcje serii A02 obejmowane były z pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru; Z powyższymi akcjami nie są związane żadne szczególne uprawnienia.

Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 213.514.348,20 zł (dwieście trzynaście milionów pięćset czternaście tysięcy trzysta czterdzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) do kwoty 213.666.348,20 zł (dwieście trzynaście milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) tj. o kwotę 152.000,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt dwa tysiące złotych). O podwyższeniu kapitału zakładowego Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. informował raportem bieżącym nr 55/2015 z dnia 30 października 2015. Podsumowanie subskrypcji prywatnej akcji serii A02 opublikowano raportem bieżącym nr 18/2016 z dnia 28 kwietnia 2015 roku.

- h) W dniu 07.10.2016 r., Zarząd, w obecności Notariusza, powziął Uchwałę nr 4/10/2016 o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii A05.

- Cena emisyjna akcji wyniesie 10 groszy za akcje (wartość nominalna akcji Taxus Fund S.A. wynosi 10 groszy);

- Akcje obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne;

- Akcje serii A05 obejmowane będą z pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru.

Objęcie Akcji serii A05 w ramach emisji, o której mowa powyżej nastąpi w drodze złożenia oferty

przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób, zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h.). Zarząd skieruje ofertę do inwestorów w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób, według swobodnego uznania.

W dniu 06.07.2016 r. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu spółki podjęła uchwałę nr 2016/10/01 w której wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Rada Nadzorcza w powyższej uchwale wyraziła również zgodę na cenę emisyjną akcji A05 w wysokości 10 gr. oraz na pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru.

- i) Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 21.11.2016 r. poinformował że wpłynęło do Spółki powództwo Akcjonariusza (JK-System Logistyka Polska Sp. z o.o.) wniesione na podstawie art. 422 KSH w przedmiocie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylenia uchwały nr 18/2016 powziętej w dniu 30 czerwca 2016 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Taxus Fund S. A. Wraz z przedmiotowym pozwem zostało doręczone Spółce postanowienie w którym Sąd oddalił w całości wniosek Akcjonariusza o udzielenie zabezpieczenia roszczenia.

Akcjonariusz JK-System Logistyka Polska Sp. z o.o. reprezentowana przez Pana Jacka Kralę (byłego członka Zarządu Taxus Fund S.A.) zarejestrowała na przedmiotowe walne 499 akcji o wartości nominalnej 49,90 zł (słownie: czterdziestu dziewięciu złotych, dziewięćdziesięciu groszy).

Wynik przedmiotowego sporu jest zupełnie nie istotny dla Spółki

Do pozostałych istotnych zdarzeń, jakie miały miejsce po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego zaliczyć należy następujące zdarzenia:

- a) Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. w dniu 30.01.2017 r., w obecności Notariusza, powziął Uchwałę nr 3/01/2017 o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisje akcji zwykłych na okaziciela serii A06:

- Cena emisyjna akcji wyniesie 10 groszy za akcje (wartość nominalna akcji Taxus Fund S.A. wynosi 10 groszy);

- Akcje obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne;

- Akcje serii A06 obejmowane będą z pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru

Objęcie Akcji serii A06 w ramach emisji, o której mowa powyżej nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów, w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób, zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h.). Zarząd skieruje ofertę do inwestorów w liczbie mniejszej niż 150 (sto pięćdziesiąt) osób, według swobodnego uznania.

W dniu 27.01.2017 r. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu spółki podjęła uchwałę nr 2017/01/01 w której wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Rada Nadzorcza w powyższej uchwale wyraziła również zgodę na cenę emisyjną akcji A06 w wysokości 10 gr. oraz na pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru.

- b) W dniu 17.02.2017 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 02.02.2017 r., na mocy którego w dniu 03.02.2017 roku, w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000325419) zarejestrowana została zmiana postanowień § 10 ust. 1 Statutu Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło poprzez emisję:

- 200.000 (dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych jako akcje serii A04

Cena emisyjna akcji wynosiła 10 groszy za każdą akcję (wartość nominalna akcji Taxus Fund S.A. wynosi 10 groszy), akcje obejmowane były wyłącznie za wkłady pieniężne oraz obejmowane były z pozbawieniem dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru.

Z powyższymi akcjami nie są związane żadne szczególne uprawnienia.

Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 213.666.348,20 zł (dwieście trzynaście milionów sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) do kwoty 213.686.348,20 zł (dwieście trzynaście milionów sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści osiem złotych dwadzieścia groszy) tj. o kwotę 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych).

- c) Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. (dalej: Emitent, Fundusz) poinformował , iż w dniu 20.02.2017 r. domena mixfirm.pl oraz subdomena aukcje.mixfirm.pl należąca do spółki zależnej MixFirm Sp. z o.o. została przekierowana na docelową domenę portalu pod adresem mixfirm.com

Spółka zależna w 100% od Funduszu dzięki przedmiotowej strategicznej zmianie stała się tak zwanym „dot-comem ”

MixFirm Sp. z o.o. przez wiele miesięcy budowała oraz dopracowywała koncepcje funkcjonowania nowej wersji portalu. Emitent nie informował o tym fakcie wcześniej żeby nie być posądzonym o tzw. szum informacyjny, dlatego przedmiotowy komunikat został opublikowany w dniu dzisiejszym na etapie zmiany wersji portalu wraz z podstawowymi informacjami o dalszych planach rozwoju.

Powstanie nowej wersji beta portalu było finansowane z wpływów z emisji ostatnich serii akcji Funduszu. Wszystkie pożyczki udzielone przez Fundusz dla spółki zależnej w najbliższym czasie zostaną zamienione na kapitał udziałowy MixFirm Sp. z o.o.

Zgodnie z opublikowaną w roku 2014 Strategią Funduszu rozwój i ekspansja mixfirm.com będzie finansowane po pozyskaniu następnych rund finansowania (m.in. w Polsce i USA), ale już na funkcjonującym nowym serwisie jako docelowym portalu.

Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. inwestuje długoterminowo w wybrane przedsięwzięcia mając na celu wzrost ich wartości. Niemniej jako spółka notowana na rynku NewConnect Taxus Fund S.A. jest zobowiązany do konsolidacji spółki zależnej MixFirm Sp. z o.o.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i regulaminem ASO udziały spółki zależnej są wyceniane w cenie nabycia, a wartość firmy jest księgowo umarzana przez okres 20 lat. Powoduje to zwiększenie skonsolidowanej straty Funduszu o 12,7 mln zł. rocznie (!), co w ocenie Zarządu może być dla Inwestorów mylące.

Taxus Fund S.A. po debiucie na rynku głównym GPW planuje przejść na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) co pozwoli na zaprzestanie konsolidowania projektów inwestycyjnych takich jak MixFirm Sp. z o.o. Po zmianie standardu raportowania wskazana powyżej strata CAŁKOWICIE ZNIKNIJE.

Warto zauważyć, że większość portali do analizy danych m.in. finansowych o spółkach publicznych np. biznesradar.pl prezentuje dane skonsolidowane. Biorąc pod uwagę przedstawione powyżej informacje, zdaniem Zarządu sprawozdanie jednostkowe Funduszu stanowi lepszy materiał do podejmowania decyzji inwestycyjnych.

MixFirm Sp. z o.o. nie ma planów budowy serwisów pod innym adresem. Następne funkcjonalności oprócz portalu aukcyjnego takie jak np. moduły rekrutacyjne dla firm, moduły zamawiania jedzenia, rezerwacyjne dla branży hotelarskiej, reklamy wideo i inne, będą sukcesywnie wdrażane jako moduły dodatkowe dla funkcjonowania portalu aukcyjnego. Podobnie wersje dedykowane dla kolejnych krajów będą dodawane pod obecnym adresem.

Głównym elementem napędowym spółki będzie portal aukcyjny (który w kolejnych miesiącach będziemy dalej udoskonalać), działający w unikalnym modelu abonamentowym (rozliczenie sprzedawcy ryczałtowo a nie per transakcja). Liczymy że dzięki takiemu rozwiązaniu mixfirm.com stanie się największym rynkiem e-commerce na świecie, a dodatkowe usługi będą wyłącznie uatrakcyjnić ofertę dla klientów portalu.

Fundacja Na Rzecz Polskiej Innowacyjności (główny Akcjonariusz Funduszu) nie ma zamiaru dopuszczać i sprzedawać ani 1 swojej akcji na rynku NewConnect, a przy przejściu na GPW wyłączy posiadane przez siebie akcje z obrotu (dobrowolny lock-up). Przy wejściu Taxus Fund S.A. na NASDAQ Fundacja ma zamiar sprzedać niewielką część posiadanego przez siebie pakietu akcji serii B07 w ramach budowania księgi popytu.

Fundacja Na Rzecz Polskiej Innowacyjności jest powiązana z Emitentem kapitałowo oraz osobowo tj.: Fundacja na rzecz Polskiej Innowacyjności jest większościowym Akcjonariuszem Emitenta (posiada 1.910.394.892 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 gr każda akcja - 89,47 % kapitału zakładowego) oraz Prezes Zarządu Emitenta jest również Prezesem Zarządu Fundacji na rzecz Polskiej Innowacyjności.

d) W dniu 28.04.2017 r. Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. uczestniczył w rozprawie drugo instancyjnej przed Sądem Apelacyjnym w Łodzi na skutek apelacji Spółki o której Emitent poinformował w komunikacie EBI nr 32/2016.

Sąd Apelacyjny w dniu 28.04.2017r. ogłosił przedmiotowy wyrok zmieniając rozstrzygnięcie Sądu pierwszej instancji **w szczególności oddalając w całości powództwo Akcjonariusza JK-System Logistyka Polska Sp. z o.o. w przedmiocie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylenia uchwały nr 1/2014 powziętej w dniu 11 stycznia 2014 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Taxus Fund S.A.** o którym Emitent poinformował w komunikacie EBI nr 12/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku. **Przedmiotowy wyrok jest prawomocny z chwilą ogłoszenia oraz zgodny z reprezentowanym w sprawie stanowiskiem Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.**

Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. będzie dochodził od Akcjonariusza JK-System Logistyka Polska Sp. z o.o. reprezentowana przez Pana Jacka Kralę (byłego członka Zarządu Taxus Fund S.A.) posiadająca na dzień rozstrzygnięcia sporu według oświadczenia złożonego w Sądzie 499 akcji Emitenta o wartości nominalnej 49,90 zł (słownie: czterdziestu dziewięciu złotych, dziewięćdziesięciu groszy) wszelkich zasądzonych kosztów sądowych oraz możliwych odszkodowań za wieloletnie działanie z premedytacją na szkodę Emitenta oraz pozostałych Akcjonariuszy. **Ponadto uchwały w przedmiocie dopuszczenia akcji Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. na rynek Nasdaq oraz AIM są wiążące i nie zawierają już przeszkody formalnej.**

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. w Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. w Spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe, ani też poręczenia.

Do momentu sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na zmiany w sprawozdaniu finansowym po dniu bilansowym.

Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. jest spółką publiczną, której akcje notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect co powoduje, że Spółka podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439) oraz z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384), a także z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (regulamin w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 roku z późniejszymi zmianami). Ponadto od 3 lipca 2016 roku spółka jest zobowiązana do stosowania m.in. przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku „rozporządzenie MAR” – Spółka publikuje wymagane informacje (tj. w zakresie wymaganym przez powołane akty prawne), w tym, m.in. odnoszące się do prowadzonej przez Spółkę działalności, w drodze stosownych publicznych raportów bieżących EBI i ESPI oraz publicznych raportów okresowych (skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz jednostkowych i skonsolidowanych raportów rocznych), które publikowane są na bieżąco m.in. na stronie internetowej:

Raporty EBI Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.:

http://www.newconnect.pl/index.php?page=raporty_spolek_EBI&id_firm=&id_tr=&ncc_index=TXF

Raporty ESPI Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.:

<http://infostrefa.com/infostrefa/pl/profil/638,TAXUSFUND/informacje>

13. Informacja o zakupach akcji własnych

W roku 2016 nie nastąpił wykup akcji własnych przez Spółkę Taxus Fund S.A.

14. Czynniki ryzyka mające wpływ na działalność Spółki oraz jej wyniki

Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne, wpisane są w każdą działalność gospodarczą. Każde z omówionych poniżej ryzyk, może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki. Tym samym może mieć negatywny wpływ na cenę Akcji lub prawa

inwestorów wynikające z tych Akcji, w wyniku czego, inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności Zarząd Spółki nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani również oceną ich ważności.

- **Ryzyko związane z przedmiotem działalności Emitenta**

Działalność gospodarcza Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A skoncentrowana jest na prowadzeniu działalności inwestycyjnej, związanej zarówno z inwestycjami kapitałowymi krótkoterminowymi, jak i długoterminowymi, w tym odnoszącymi się do „płynnych” instrumentów finansowych rynku giełdowego (w tym instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu na Rynku NewConnect).

W związku ze specyfiką prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, jego wyniki finansowe uzależnione są od wartości pozyskanych środków z tytułu wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji. W przypadku niekorzystnych zmian w sektorach działalności spółek portfelowych lub też w przypadku nie zrealizowania przez spółki portfelowe strategii rozwoju, jego wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Ewentualna realizacja takiego scenariusza może wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Emitenta udziałów lub akcji spółek. W związku z powyższym, decyzja o wyjściu z inwestycji może zostać odroczone w czasie, a ewentualne sfinalizowanie transakcji może skutkować pozyskaniem środków o wartości niższej niż pierwotnie zakładano. Jest to najbardziej istotne ryzyko dotyczące wszystkich podmiotów prowadzących działalność zblizoną do działalności Emitenta. Emitent nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko, jednak dokonując wyboru inwestycji będzie działał zgodnie z wyznaczoną procedurą inwestycyjną, której założenia przede wszystkim mają na celu zminimalizowanie tegoż ryzyka oraz odpowiednią jego dywersyfikację.

- **Ryzyko związane z inwestycjami o charakterze venture capital**

Inwestycje o charakterze venture capital to inwestycje dokonywane w celu osiągnięcia większych zysków w porównaniu z innymi formami inwestycji, **jednak przy wyższym poziomie akceptowanego ryzyka.** W szczególności inwestycje takie mogą polegać na oferowaniu finansowania firmom znajdującym się w początkowych fazach rozwoju. **Z uwagi na krótki okres prowadzonej przez nie działalności gospodarczej, mogą nie posiadać historii finansowej, nie osiągać zysków a w skrajnych przypadkach nawet nie generować przychodów.** Brak możliwości oceny historycznych wyników finansowych oraz rynkowej weryfikacji produktów i kompetencji osób zarządzających firmą może nieść ze sobą wyższe ryzyko dla Emitenta jako finansującego dany projekt. W szczególności brak akceptacji produktu przez rynek oraz błędy w zarządzaniu mogą w skrajnych przypadkach prowadzić do konieczności znaczącej korekty wartości inwestycji lub dokonania odpisu aktualizującego w całości, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Należy liczyć się z możliwością utraty części lub nawet całości zainwestowanych przez Emitenta środków w spółki na etapie seed, start-up i growth.

Emitent dokłada wszelkich starań, aby minimalizować powyższe ryzyka, w szczególności wpływając na strategię działania oraz wyboru kadry kierowniczej spółek portfelowych.

- **Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego Emitenta**

Inwestycje Emitenta charakteryzują się niską płynnością. Walory spółek portfelowych nabywane przez Emitenta mogą znajdować się w zorganizowanym obrocie giełdowym. Wyjście z inwestycji wymaga znalezienia inwestora branżowego lub finansowego albo wprowadzenia instrumentów finansowych danej spółki do obrotu giełdowego lub do alternatywnego systemu obrotu rynku NewConnect.

Ograniczone możliwości szybkiej sprzedaży składnika portfela może mieć negatywny wpływ na cenę uzyskaną przy sprzedaży.

- **Ryzyko związane z wyceną portfela inwestycyjnego Emitenta**

Krótką historią finansową podmiotów, w które w większości inwestuje Emitent, oraz niewielką płynność posiadanych przez Emitenta walorów, zwiększa ryzyko związane z wiarygodną wyceną portfela projektów Emitenta. Inwestycje kapitałowe stanowią podstawową działalność Emitenta, dlatego ustalenie wartości instrumentów finansowych spółek portfelowych, które nie są wprowadzone do obrotu giełdowego może być obciążone dużą niepewnością.

Warto odnieść się w tym miejscu do wyceny bilansowej spółki portfelowej MixFirm Sp. z o.o.

W roku 2014 Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. objął całkowitą kontrolę nad Spółką MixFirm Sp. z o.o.

Transakcja miała miejsce w dniu 11.01.2014 r. Objęcie kontroli nastąpiło poprzez przeniesienie udziałów MixFirm Sp. z o.o. na Taxus Fund S.A. w zamian za emisję akcji na rzecz dotychczasowych udziałowców MixFirm Sp. z o.o. Zgodnie z wymogami KSH biegły rewident p. Agnieszka Hajduk (numer biegłego 11369) wydała w dniu 10.01.2014 r. opinię z badania wartości godziwej przedmiotu wkładu niepieniężnego w postaci udziałów Spółki MixFirm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Po przedmiotowej transakcji Fundusz Venture Capital przejął pełną kontrolę nad MixFirm Sp. z o.o. – posiada 100 % udziałów spółki.

Wartość inwestycji w MixFirm Sp. z o.o. wykazana w bilansie Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A na dzień 31.12.2016 wynika z ceny nabycia udziałów MixFirm Sp. z o.o. określonej na dzień transakcji i wynosi **255.197.138,40 zł**

W roku 2017 Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. przygotował wycenę według stanu na dzień 31.12.2016 mającą na celu potwierdzenie inwestycji w MixFirm Sp. z o.o. Wyceny dokonano w oparciu o metodę dochodową – metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, prognozując wolne przepływy pieniężne dla firmy (FCFF).

Głównym przedmiotem działalności MixFirm Sp. z o.o. jest prowadzenie innowacyjnej platformy internetowej e-commerce służącej do wymiany handlowej pomiędzy sprzedającymi i kupującymi. MixFirm Sp. z o.o. znajduje się w początkowej fazie rozwoju (start-up) – rozpoczęła działalność w końcu 2012 r., główne jej działania skupiają się na pozyskaniu środków w celu sfinansowania dalszego rozwoju platformy. Zdobywanie nowych użytkowników – sprzedających, nastawione jest na pozyskanie firm i jednostek dokonujących w sieci licznych transakcji kupna – sprzedaży. Model biznesowy MixFirm Sp. z o.o. zakłada uzyskiwanie przychodów głównie ze stałych abonamentów miesięcznych płaconych przez sprzedających. Platforma internetowa bazuje na klientach biznesowych, korzystanie z niej jest zupełnie bezpłatne dla kupujących. MixFirm Sp. z o.o. zamierza skupić swoje działania na pozyskaniu przedsiębiorców, zarówno w Polsce, jak i w USA (rozpoczęcie sprzedaży na rynku amerykańskim nastąpi w 10/2018r., po pozyskaniu środków na finansowanie rozwoju MixFirm Sp. z o.o. i po przebudowaniu i ulepszeniu istniejącej platformy internetowej).

Spółka posiada prawa i zasoby niezbędne do prowadzenia platformy. Na rynku polskim działają konkurencyjne platformy handlowe, największą z nich jest allegro.pl. Na rynku globalnym głównym konkurentem MixFirm jest serwis aukcyjny Ebay.

Przygotowana przez Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. przedmiotowa wycena MixFirm Sp. z o.o. wskazała zaokrągloną wartość biznesu w kwocie **390 000 000 zł.**

Kwota ta znacząco przewyższa wartość udziałów MixFirm Sp. z o.o. na dzień 31.12.2016 ujawnioną w sprawozdaniu finansowym Taxus Fund S.A. z tego powodu w ocenie Zarządu na dzień 31.12.2016 nie zachodzą przesłanki do rozpoznania odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów MIXFIRM Sp. z o.o.

Zarząd Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. zwraca uwagę na fakt, iż działalność MixFirm Sp. z o.o. to innowacyjna działalność na etapie start-up w obszarze nowych technologii. MixFirm Sp. z o.o. nie prowadzi na dzień 31.12.2016 aktywnie działalności operacyjnej objętej wyceną. Cała wartość Spółki i dokonana wycena wynika z pomysłu, przyjętego przez jednostkę modelu biznesowego, posiadanych prototypach programów i kodów źródłowych, analizy możliwości rynku e-commerce oraz negocjacjach prowadzonych przez MixFirm Sp. z o.o. oraz Taxus Fund S.A. z potencjalnymi inwestorami. **Co za tym idzie Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. jest świadomy, ryzyka związanego z ujawnioną w sprawozdaniu finansowym wyceną, które to ryzyko wynika przede wszystkim z przyjętego modelu rozwoju, przyszłego zainteresowania Klientów do których platforma będzie kierowana, możliwością pozyskania finansowania na realizację dalszego rozwoju działalności MixFirm Sp. z o.o.** Z uwagi na fakt, iż MixFirm Sp. z o.o. jest innowacyjną działalnością o charakterze start-up, a dla Taxus Fund S.A. rok 2014 jest pierwszym rokiem kiedy Taxus Fund S.A. objął kontrolę nad MixFirm Sp. z o.o., Zarząd Taxus Fund S.A. przyjął iż na koniec roku 2016 wycena MixFirm Sp. z o.o. w wysokości ceny nabycia udziałów jest zasadna co potwierdziła dokonana analiza. Zarząd Taxus Fund S.A. będzie w kolejnych okresach monitorował działalność MixFirm Sp. z o.o. oraz rozwój powyższej działalności i jeśli będzie to uzasadnione będzie dokonywał aktualizacji wyceny posiadanych udziałów.

Podsumowując wartość godziwa posiadanych przez Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. udziałów w MixFirm Sp. z o.o. w przyszłości może zarówno wzrosnąć jak i spaść.

Dla przykładu Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. podaje wartości rozwiniętych firm z rynku e-commerce:

<http://www.nasdaq.com/symbol/baba>

Alibaba Group Holding – wartość ok. 313 miliardów dolarów

<http://www.nasdaq.com/symbol/ebay>

eBay – wartość ok. 37 miliardów dolarów

Na marginesie warto wspomnieć iż w roku 2017 w maksymalnym momencie wycena giełdowa akcji Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. **przekroczyła o 40 procent wartość nominalną akcji** będąc notowaną w dniu 01.02.2017 r. **po 14 gr** za akcje co jest dodatkowym argumentem potwierdzającym słuszność działań Zarządu oraz prawidłowości przedstawionych w bilansie danych – **wszak nie sposób dyskutować z wyceną giełdową podmiotu.**

Warto w tym momencie przypomnieć o **opinii Biegłego Sadowego Dr Ryszarda Gądka** odnośnie Taxus Fund S.A

Przedmiotowa opinia została dołączona do sprawozdania finansowego za rok 2015 i jest publicznie dostępna pod poniższym linkiem

http://newconnect.pl/index.php?page=1045&ph_main_content_start=show&ncc_index=TXF&id=95425&id_tr=6

- **Ryzyko związane z atakami hakierskimi**

Emitent, jak i jego spółki zależne narażone są na różnego rodzaju ataki hakierskie które mogą prowadzić do utrudnienia lub uniemożliwienia prawidłowego wykonywania m.in. usług przez spółki zależne, co mogłoby się przełożyć na wynik Emitenta.

- **Ryzyko związane z ograniczoną możliwością wpływu Emitenta na działalność spółek portfelowych**

Emitent, jako akcjonariusz, wspiera organy zarządzające i nadzorujące spółek portfelowych w tworzeniu i realizacji strategii prowadzenia przez nie działalności. Osoby wybrane m. in. przy udziale Emitenta pełnią funkcje w radach nadzorczych lub są członkami zarządów spółek portfelowych, nie ma jednak pewności, że wymienione osoby dysponować będą pełną wiedzą i doświadczeniem w zakresie odpowiednich dziedzin gospodarki, właściwych dla działalności spółek portfelowych.

Wpływ Emitenta na strategię działania i wybór kadry kierowniczej spółek portfelowych uzależniony jest od wysokości posiadanego udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnych zgromadzeniach tych podmiotów (im większy udział tym większy wpływ). Ograniczony wpływ na decyzje poszczególnych podmiotów stwarza ryzyko braku realizacji strategicznych zamierzeń wyznaczanych przez spółki portfelowe we współpracy z Emitentem.

- **Ryzyko związane z zakończeniem inwestycji**

Zysk Emitenta pochodzi przede wszystkim z nadwyżki ceny sprzedaży akcji lub udziałów spółek portfelowych ponad cenę ich zakupu. Emitent zamierza realizować dochody przede wszystkim w drodze sprzedaży inwestycji na rynku kapitałowym (na rynku regulowanym oraz alternatywnym) oraz na rzecz inwestorów strategicznych. W związku z powyższym nie ma gwarancji, że dana inwestycja będzie mogła zostać sprzedana po założonej cenie w określonym przez Emitenta czasie. W szczególności wpływ na osiągnięte warunki wyjścia z inwestycji ma wiele nieprzewidywalnych czynników, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza oraz koniunktura na rynku kapitałowym. W działalności Emitenta mogą również zaistnieć sytuacje, w których ze względu na konieczność utrzymania płynności finansowej, będzie on zmuszony do sprzedaży spółki portfelowej przy niekorzystnej sytuacji rynkowej, co może spowodować uzyskanie niższej niż uprzednio zakładana wycena. Sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

- **Ryzyko dostępności atrakcyjnych projektów inwestycyjnych**

Wyniki Emitenta są uzależnione od zdolności Zarządu do nawiązania współpracy z podmiotami, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu oraz dają duże prawdopodobieństwo na osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu. Mimo wykorzystania szerokich kontaktów rynkowych Emitenta, istnieje ryzyko, że nie będzie on w stanie umieścić w portfelu wystarczającej liczby atrakcyjnych projektów inwestycyjnych. Istnieje również ryzyko, że pozyskanie nowych walorów będzie obciążone wyższymi, niż zakładane, kosztami. Wymienione trudności mogą mieć pośrednie lub bezpośrednie przełożenie na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

- **Ryzyko związane z niskim poziomem zatrudnienia**

Działalność Spółki, polegająca m.in. na inwestowaniu w instrumenty finansowe oraz na sprzedaży nabytych walorów spółek portfelowych po najbardziej korzystnej cenie, opiera się w głównej mierze na posiadanym doświadczeniu Zarządu Emitenta. Dotychczasowe rozmiary Spółki oraz jej możliwości inwestycyjne nie znajdowały, zdaniem Zarządu Emitenta, uzasadnienia zatrudniania dużej liczby pracowników na podstawie umowy o pracę. Na dzień bilansowy Emitent nie zatrudnia żadnych pracowników na podstawie umowy o pracę. Spółki tworzące grupę kapitałową reprezentują model prowadzenia biznesu nastawiony na outsourcing rozliczany za efekt.

- **Ryzyko związane z wekslem in blanco wystawionym do umowy doradczej**

W dniu 9 listopada 2012 roku Spółka Taxus Fund S.A. (**reprezentowana przez ówczesny Zarząd w osobach Pana Jarosława Turka oraz Jacka Krali działających łącznie**), zawarła umowę doradczą, na podstawie której zleciła spółce NOMAD Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy reprezentowanej przez Rafała Koźlaka, wskazanie nie później jak do 31 grudnia 2013 r. spółki prawa handlowego o wartości min. 7.000.000 zł, której udziałowcy lub akcjonariusze gotowi będą objąć akcje w ewentualnie podwyższonym kapitale zakładowym spółki portfelowej o firmie M Development S.A. z siedzibą w Łodzi, za podwyższeniem którego, Taxus Fund S.A. zobowiązał się głosować w przyszłości.

Na podstawie przedmiotowej umowy, jej strony ustaliły karę umowną w wysokości 500.000 zł, **zabezpieczoną wekslem**, płatną przez Taxus Fund S.A. na rzecz NOMAD Partners Sp. z o.o. w przypadku: (i) wypowiedzenia umowy przed dniem 31 grudnia 2013 roku przez Spółkę, (ii) niedochowania postanowieniom umowy przewidującym zobowiązanie Spółki do udzielenia NOMAD Partners Sp. z o.o. lub podmiotowi przez ten podmiot wskazanemu, pełnomocnictwa do głosowania z wszystkich akcji M Development SA, będących w posiadaniu Spółki, na zwołanych Walnych Zgromadzeniach M Development SA, (iii) nieterminowej lub niepełnej wpłaty zaliczki przewidzianej przez postanowienia umowy, w kwocie 50.000 zł lub zaleganie z płatnościami na rzecz NOMAD Partners Sp. z o.o., (iv) brak akceptacji przez Spółkę spółki kapitałowej wskazanej przez NOMAD Partners Sp. z o.o. jako inwestora dla M Development SA (o ile będzie ona zgodna z przedmiotem umowy), (v) brak działania lub zaniechanie przez Spółkę, uniemożliwiające skuteczne podwyższenie kapitału zakładowego w M Development SA, (vi) podejmowanie przez Spółkę działań lub zaniechań o jakimkolwiek charakterze prawnofinansowym, mogących mieć negatywny wpływ na realizację przedmiotu umowy.

W wyniku dokonanej analizy prawnej, zleconej przez osoby powołane do składu Zarządu Spółki po 20 listopada 2012 roku, **ww. umowa została uznana za nieważną**, w związku z czym Zarząd Spółki wystąpił do strony umowy z żądaniem zwrotu weksla pod rygorem dochodzenia jego zwrotu na drodze postępowania sądowego.

Ponadto w ocenie obecnego Zarządu przedmiotowe sporne roszczenie NOMAD Partner Sp. z o.o. w przedmiocie kary umownej wobec Taxus Fund S.A. w wysokości 500 000 zł uległo przedawnieniu, gdyby jednak Sąd stwierdził umowę za skutecznie zawartą.

W związku z powyższym istnieje małe ryzyko wystąpienia próby realizacji ww. weksla przez NOMAD Partner Sp. z o.o., co, w ocenie Zarządu Spółki, może mieć wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Taxus Fund S.A. i tym samym może mieć wpływ na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych. Stosownie do rozwoju wypadków Zarząd Spółki będzie podejmować odpowiednie działania prawne mające na celu ochronę interesu Spółki i uzyskania odszkodowania za działania na niekorzyść spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Weksel, do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, nie został zwrócony do Spółki przez NOMAD Partner Sp. z o.o.

Obecny Zarząd Taxus Fund S.A. podejmie kroki prawne w przedmiocie wyegzekwowania zwrotu weksla.

- **Ryzyko związane z rzadkością wypłacania dywidend przez spółki na etapie seed lub start-up**

Dywidendy to wypłaty dla wspólników lub akcjonariuszy z tytułu zysków spółki. Większość ze spółek które zainwestuje Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. pod nowym Zarządem to startupy i podmioty na wczesnym etapie rozwoju, a takie spółki rzadko wypłacają dywidendy inwestorom **przed upływem pierwszych 5 lat.**

Zysk w takich spółkach jest zazwyczaj **obowiązkowo** inwestowany ponownie w rozwój biznesu i podniesienie wartości spółki dla wspólników, akcjonariuszy.

Warto również dodać, że podmioty gospodarcze nie mają obowiązku wypłacania wspólnikom dywidend – decyzja podejmowana jest zawsze poprzez głosowanie na walnych zgromadzeniach.

- **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. O stanie dynamiki wzrostu gospodarczego Polski decydują wartości głównych zagregowanych wskaźników makroekonomicznych na podstawie, których można szacować przewidywany wzrost gospodarczy. Do najważniejszych należy zaliczyć PKB per capita, poziom bezrobocia, wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji itp.

Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak i zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej spółek portfelowych, co może przełożyć się na niższe wyceny tych podmiotów, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ponadto perspektywy rozwoju działalności Emitenta oraz dalsza możliwość kontynuowania działalności Spółki związana jest bezpośrednio z koniunkturą gospodarczą panującą na rynkach kapitałowych (na rynku giełdowym, w alternatywnym systemie obrotu, na innych rynkach), a tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

- **Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce**

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych, będzie uwarunkowana do pewnego stopnia czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Emitenta, w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

- **Ryzyko związane z zaskarżeniem Uchwały Walnego Zgromadzenia**

W raporcie bieżącym EBI nr 12/2014 Zarząd poinformował, że w dniu 7 kwietnia 2014 roku wpłynęło do Spółki powództwo Akcjonariusza (spółki z o.o. reprezentowanej przez byłego członka zarządu Taxus Fund S.A. w osobie pana Jacka Krali) w przedmiocie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylenia uchwały nr 1/2014 powziętej w dniu 11 stycznia 2014 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Taxus Fund S. A.

Spółka pragnie kategorycznie wskazać, iż powództwo jest w jej ocenie oczywiście bezzasadne i winno podlegać oddaleniu.

Do czasu wydania prawomocnego wyroku, który miałby ewentualnie podważać prawidłowość działań Spółki, obowiązuje domniemanie ich pełnej legalności i zasadności - bacząc w szczególności na fakt, iż ich zgodność z przepisami powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i dobrymi praktykami potwierdził Sąd Rejestrowy w dniu 15.01.2014 r.

Zarząd Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. poczytuje wytoczone powództwo wyłącznie w kategoriach działalności złośliwej i destrukcyjnej, nakierowanej na wyrządzenie Spółce jak największej dolegliwości i szkody **m.in. wizerunkowej przez poprzedniego członka zarządu Spółki w osobie pana Jacka Krali.**

Stanowisko Spółki w przedmiotowej sprawie potwierdza fakt iż, w dniu 24 czerwca 2014 r. Spółka powzięła informację, iż Sąd Okręgowy w Łodzi wydał postanowienie w przedmiocie wniosku strony powodowej o udzielenie zabezpieczenia roszczenia w związku z powództwem Akcjonariusza (spółki z o.o. reprezentowanej przez byłego członka zarządu Taxus Fund S.A. w osobie pana Jacka Krali) w przedmiocie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylenia uchwały nr 1/2014 powziętej w dniu 11 stycznia 2014 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Taxus Fund S. A o którym spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 12/2014. Sąd oddalił w całości wniosek Akcjonariusza o udzielenie zabezpieczenia roszczenia. Postanowienie Sądu jest prawomocne.

Ponadto Zarząd przekazuje stanowisko Sądu Najwyższego w przedmiotowej materii opisane w poniżej.

Dnia 18.09.2013 r. Sąd Najwyższy w składzie 7 sędziów podjął uchwałę (o sygn. akt III CZP 13/13) o następującej treści odnoszącej się do zagadnienia ważności uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy:

„1. Wyrok sądu stwierdzający nieważność sprzecznej z ustawą uchwały wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością lub uchwały walnego zgromadzenia spółki akcyjnej ma charakter konstytutywny.”

Konstytutywny charakter wyroku oznacza, że do chwili wydania prawomocnego wyroku stwierdzającego nieważność uchwały, podjęta uchwała musi być respektowana zarówno w stosunkach między wspólnikami, jak i przez osoby trzecie, a także wykonywana przez zarząd.

W dniu 20.05.2016 Spółka opublikowała komunikat EBI nr 22/2016 o treści:

„Nieprawomocny wyrok Sądu pierwszej instancji w sprawie stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 12/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku informuje, że powziął informację o wydaniu w dniu 18 maja 2016 roku przez Sąd Okręgowy w Łodzi wyroku w którym została stwierdzona nieważność uchwały nr 1/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Taxus Fund S. A. z dnia 11 stycznia 2014 roku.

Spółka w całości kwestionuje przedmiotowy wyrok Sądu pierwszej instancji.

Wyrok jest nieprawomocny. Spółka niezwłocznie wniesie apelację.

Podstawa prawna: §4 ust. 2 pkt 10) Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO - Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.”

W dniu 20.05.2016 r. Spółka wysłała do Sądu listem poleconym wniosek o uzasadnienie wyroku.

Przedmiotowy wniosek przerwał bieg uprawomocnienia się wyroku pierwszej instancji.

Zgodnie z „Art. 329. Uzasadnienie wyroku sporządza się w terminie dwutygodniowym od dnia złożenia wniosku o sporządzenie uzasadnienia, a gdy wniosek taki nie był zgłoszony - od dnia zaskarżenia wyroku lub wniesienia skargi o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego orzeczenia. W sprawie zawitej, w razie niemożności sporządzenia uzasadnienia w terminie, prezes sądu może przedłużyć ten termin na czas oznaczony, nie dłuższy niż trzydzieści dni.”

W chwili obecnej Zarządowi trudno się odnieść do wyroku wprost gdyż nie zna jego uzasadnienia.

Po otrzymaniu uzasadnienia Zarząd podejmie wszelkie dopuszczalne prawem kroki w obronie interesu Spółki i Akcjonariuszy.

Zarząd już dziś może ocenić iż Sąd pierwszej instancji nie miał dużego doświadczenia w procedowaniu tak innowacyjnej i skomplikowanej materii spraw. Wprost takie stwierdzenie można wysunąć np. z faktu iż pierwsza wskazana przez Sąd biegła (z listy biegłych Sądu Okręgowego w Łodzi) dokonała wyceny spółki

MixFirm Sp. z o.o. metodą majątkową co jest sprzeczne z ogólnie przyjętym na świecie standardem wyceny Start-up'ów. Biegła po zobowiązaniu przez Sąd do wydania opinii uzupełniającej w przedmiocie wartości spółki MixFirm Sp. o.o. poprzez wyrażenie jej przez dokonanie wyceny metodą DCF nawet nie pobrała akt.

Sąd nie znalazł żadnego biegłego z listy Sądu Okręgowego w Łodzi który podjął by się wyceny MixFirm sp. z o.o. metodą DCF. Sąd przedmiotowego Biegłego znalazł dopiero w Warszawie. Wycenić MixFirm Sp. z o.o. zgodził się Dr. Ryszard Gądek Biegły Sądu Okręgowego w Warszawie w zakresie ekonomii, finansów przedsiębiorstw, wyceny akcji i udziałów, planów podziału, przekształceń i połączeń spółek.

Zarząd do sprawozdania za rok 2015 załączył opinie biegłego Dr Ryszarda Gądka w przedmiotowej sprawie i zaleca zapoznanie się z nią w całości, jest ona publicznie dostępna pod poniższym linkiem

http://newconnect.pl/index.php?page=1045&ph_main_content_start=show&ncc_index=TXF&id=95425&id_tr=6

Spółka nie zgłosiła żadnych zastrzeżeń do opinii, wyznaczonego przez Sąd - posiadającego stosowne kompetencje i doświadczenie - Biegłego Sądowego Ryszarda Gądka. W ocenie Spółki przedstawia ona rzetelny i bezsporny obraz sytuacji, którego strona powodowa w czasie procesu w żaden skuteczny sposób nie podważyła.

Warto zacytować najważniejsze w ocenie Zarządu fragmenty opinii biegłego.

„Znajdujące się w aktach sprawy dotychczasowe wyceny metodą DCF są wg mnie metodologicznie poprawne. Wycena metodą aktywów netto natomiast nie znajduje wystarczającego merytorycznego uzasadnienia, jako nie odzwierciedlająca rzeczywistych czynników wartościotwórczych takiej firmy na wczesnym etapie rozwoju i przynajmniej samoistnie nie powinna stanowić podstawowej metody wyceny.”

„W dacie bowiem przyznawania akcji za udziały po cenie trakcyjnej 12 gr za akcję cena rynkowa akcji Taxus Fund S.A. notowanych w obrocie publicznym wynosiła 4 gr za akcje.

Cena ta (kurs akcji) utrzymywał się przez kilka miesięcy, z tendencją wzrostową nawet do 10 gr/akcję, także po podniesieniu kapitału w Taxus Fund w efekcie wniesienia udziałów spółki MIXFIRM.”

„akcje serii AB będące w posiadaniu akcjonariuszy przed analizowaną transakcją, nie tylko nie straciły ale nawet zyskały na wartości mimo nominalnego „rozwodnienia””

Mając na uwadze w szczególności powyższą opinię Biegłego Sądowego Ryszarda Gądka oraz planowany debiut na rynku regulowanym GPW, Zarząd w ostatnich pismach procesowych wnosił o niezwłoczne wyznaczenie terminu rozprawy i oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego.

W tym miejscu wymaga zaakcentowania, iż podstawą prawną do wytoczenia powództwa jest art. 422. § 1 k.s.h., zgodnie z dyspozycją którego „uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwał”

Obecnie jak i w przeszłości w ocenie Zarządu nie zachodzi ani nie zachodziła żadna z przytoczonych wyżej przesłanek. Strona Powodowa - po przejęciu MixFirm sp. z o.o. przez pozwaną – uzyskała bezspornie wzrost wartości swojego pakietu akcji Taxus Fund S.A. w średniej wysokości powyżej 25 procent (należy nadmienić, iż było wiele sesji giełdowych, gdzie wzrost ten przekraczał 100 procent wartości akcji), co stoi w rażącej sprzeczności z zarzutami podniesionymi w wytoczonym powództwie.

W świetle przytoczonych faktów trudno jest jednoznacznie stwierdzić dlaczego Sędzia wydał taki wyrok. Potencjalnie Sędzia mógł uwzględnić abstrakcyjny w ocenie Zarządu zarzut strony powodowej błędu (oczywistej omyłki pisarskiej – źle zastosowany dopełniacz saksoński) w nazewnictwie spółki w uchwale nr 1/2014. Było „Quadro Investments” a powinno być „Quadro Investment” jeżeli tak to podstawą takiego wyroku mógłby być artykuł 425. § 1 k.s.h.,

Co zrobił dalej Zarząd Taxus Fund S.A. ?

Po pierwsze poczeka na uzasadnienie wyroku i dokona jego analizy.

Następnie Spółka wniesie apelację. W przedmiotowej sprawie możliwe są 3 instancje.

Na zakończenie należy stwierdzić iż powyższy spór na pewno nie działa na korzyść Spółki i jej Akcjonariuszy. W ocenie Zarządu Taxus Fund S.A. Pan Jacek Krala działając w porozumieniu z Panem Rafałem Koźlakiem (prezesem Nomad Partners sp. z o.o.) od wielu lat z premedytacją działają na szkodę Spółki. **Ponadto warto dodać iż strona Powodowa może już nie posiadać akcji Taxus Fund S.A. lub posiadać ich całkowicie znikomą ilość.**

Niekorzystny wyrok pierwszej instancji może niekorzystnie wpłynąć na postrzeganie Spółki na rynku kapitałowym, a to może się przełożyć na utrudnienia w pozyskiwaniu kapitału na dalszy rozwój Spółki oraz całego holdingu, w tym MixFirm Sp. z o.o.

Zarząd Taxus Fund S.A. dołoży wszelkich starań aby jak najszybciej zakończyć spór sądowy i zminimalizować niekorzystny wpływ zaskarżenia uchwała 1/2014 na dalszy rozwój Spółki.

Zachowując chronologię opisu następnymi czynnościami było.

Wniesienie Apelacji od nieprawomocnego wyroku Sądu pierwszej instancji w sprawie stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia

Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka), w dniu 12.07.2016 wniósł do Sądu Apelacyjnego w Łodzi Apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi z dnia 18 maja 2016 r.

W imieniu spółki Zarząd zaskarżył wyrok Sądu Okręgowego z dnia 18 maja 2016 r. w pkt. 1 i 2.

Zarzucił zaskarżonemu wyrokowi, iż uznano uchwałę za nieważną mimo, iż jest ważna.

Wniósł o oddalenie powództwa w całości i zasądzenie od powoda na rzecz pozwanego kosztów postępowania za postępowanie I i II instancyjne.

Zarząd podniósł w uzasadnieniu apelacji, iż zaskarżonym wyrokiem Sąd Okręgowy uznał nieważność zaskarżonej pozwem uchwały.

Po wydaniu wyroku jednakże zaskarżona uchwała została sprostowana przez Notariusza na podstawie ustawy Prawo o notariacie art. 80 paragraf 4.

Zgodnie z obowiązującym prawem przedmiotowe sprostowanie ma skutek na dzień 11.01.2014 r.

Zarząd załączył dwa dowody, odpis reasumpcji (o której spółka informowała w komunikacie EBI nr 31/2016) oraz wypis poprawnego Protokołu z drugiej części walnego zgromadzenia z dnia 11.01.2014r.

Zarząd podniósł, że dowody te powstały po wydaniu wyroku, dowodów tych nie można było przedłożyć w postępowaniu pierwszoinstancyjnym. Nadto rozpoznanie tych dowodów na etapie apelacji nie wpłynie na przedłużenie postępowania.

W związku z tym rozważając treść uchwały należy uwzględnić jej stan obecny, tj. po dokonanych sprostowaniach.

Mając na względzie, że Sąd wydaje wyrok wg stanu z chwili orzekania, zasadnym jest zweryfikowanie stanowiska Sądu Okręgowego i orzeczenie przy uwzględnieniu treści uchwały po sprostowaniu.

Prawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego w Łodzi oddalający w całości powództwo Akcjonariusza JK-System Logistyka Polska Sp. z o.o. wobec Taxus Fund S.A.

Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka, Emitent), informuję iż w dniu 28.04.2017 r. uczestniczył w rozprawie drugo instancyjnej przed Sądem Apelacyjnym w Łodzi na skutek apelacji Spółki o której Emitent poinformował w komunikacie EBI nr 32/2016.

Sąd Apelacyjny w dniu 28.04.2017 r. około godziny 17 ogłosił przedmiotowy wyrok zmieniając rozstrzygnięcie Sądu pierwszej instancji w szczególności oddalając w całości powództwo Akcjonariusza JK-System Logistyka Polska Sp. z o.o. w przedmiocie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylenia uchwały nr 1/2014 powziętej w dniu 11 stycznia 2014 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Taxus Fund S.A. o którym Emitent poinformował w komunikacie EBI nr 12/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku.

Przedmiotowy wyrok jest prawomocny z chwilą ogłoszenia oraz zgodny z reprezentowanym w sprawie stanowiskiem Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.

Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. będzie dochodził od Akcjonariusza JK-System Logistyka Polska Sp. z o.o. reprezentowana przez Pana Jacka Kralę (byłego członka Zarządu Taxus Fund S.A.) posiadająca na dzień rozstrzygnięcia sporu według oświadczenia złożonego w Sądzie 499 akcji Emitenta o wartości nominalnej 49,90 zł (słownie: czterdziestu dziewięciu złotych, dziewięćdziesięciu groszy) wszelkich zasądzonych kosztów sądowych oraz możliwych odszkodowań za wieloletnie działanie z premedytacją na szkodę Emitenta oraz pozostałych Akcjonariuszy.

Spółka poda do publicznej wiadomości cały wyrok gdy tylko otrzyma go od Sądu.

W związku z powyższym ustała przeszkoda formalna w stworzeniu i złożeniu prospektu emisyjnego w związku z planowanym przeniesieniem notowań akcji Emitenta na rynek regulowany GPW.

Ponadto uchwały w przedmiocie dopuszczenia akcji Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. na rynek Nasdaq oraz AIM są wiążące i nie zawierają już przeszkody formalnej.

Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. doprowadził do prawomocnego rozstrzygnięcia sporu zgodnie z prezentowanym stanowiskiem w sprawie.

Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. nie będzie wnosił skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

Takie prawo przysługuje JK-System Logistyka Polska Sp. z o.o.

Podsumowując przedmiotowy wyrok wydany przez Sąd Apelacyjny w dniu 28.04.2017 r jest prawomocny i w całości oddalił powództwo w przedmiocie stwierdzenia nieważności ewentualnie uchylenia uchwały nr 1/2014 powziętej w dniu 11 stycznia 2014 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Taxus Fund S. A.

- **Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji**

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska, jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

- **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

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

- **Ryzyko konkurencji**

Rynek podmiotów prowadzących działalność zblizoną do Emitenta jest rynkiem wysoce konkurencyjnym. W szczególności działa na nim wiele podmiotów o znacznie większym od Emitenta potencjale finansowym. Istnieje ryzyko, iż na skutek działań spółek konkurencyjnych Emitent nie będzie w stanie znaleźć podmiotów charakteryzujących się odpowiednim potencjałem wzrostu lub ich potencjalne wyceny będą zbyt wysokie, aby zapewnić oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent m.in. koncentruje się na inwestycjach w mniejsze podmioty, pozostające poza kręgiem zainteresowania dużych podmiotów inwestujących oraz bierze aktywny udział w realizacji przyjętej strategii wybranych projektów inwestycyjnych w ich początkowej fazie, zyskując lepszą kontrolę nad ponoszonymi nakładami oraz kosztami projektu.

- **Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje**

Ryzyko związane z inwestycją w akcje jest zdecydowanie wyższe niż ma to miejsce w przypadku w inwestycji w obligacje, papiery skarbowe czy nawet jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. W zależności od kształtowania się podaży i popytu cena Akcji Emitenta, 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 Emitenta, liczba oraz płynność notowanych akcji, czy aktualne trendy na krajowych

i zagranicznych rynkach kapitałowych - bieżący 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.

- **Ryzyko niskiej płynności na rynku NewConnect**

Płynność i kurs akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowanie inwestorów mają wpływ różne czynniki, także takie, które nie są związane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak sytuacja na giełdach i rynkach europejskich i światowych, sytuacja makroekonomiczna Polski, zmiana globalnych, czy też światowych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że akcje Emitenta mogą nie być przedmiotem aktywnego obrotu po i tym samym mogą nie uzyskać odpowiedniej płynności na rynku NewConnect. Istnieje więc ryzyko, iż inwestor posiadający akcje Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

- **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW S.A. w Warszawie jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. Na wniosek emitenta,
2. Jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.
3. Jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa Giełda jako Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi przed podjęciem decyzji o wykluczeniu tych instrumentów finansowych z obrotu. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt. 2 Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO.

Na podstawie § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu, w przypadku:

- a) Rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,

- b) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- c) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy autoryzowanych doradców.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe emitenta w następujących sytuacjach:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

- **Ryzyko związane z karami pieniężnymi nakładanymi przez GPW**

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, GPW może m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć Emitenta (§ 17 c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
2. nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN (§ 17 c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

Zgodnie z § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17 c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO nie może przekroczyć 50.000 PLN, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17 c ust. 7 Regulaminu ASO GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Fundusz Venture Capital Taxus Fund S.A. jest spółką publiczną, której akcje notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect co powoduje, że Spółka podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439) oraz z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384), a także z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (regulamin w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 roku z późniejszymi zmianami). Ponadto od 3 lipca 2016 roku spółka jest zobowiązana do stosowania m.in. przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku „rozporządzenie MAR” – Spółka publikuje wymagane informacje (tj. w zakresie wymaganym przez powołane akty prawne), w tym, m.in. odnoszące się do prowadzonej przez Spółkę działalności, w drodze stosownych publicznych raportów bieżących EBI i ESPI oraz publicznych raportów okresowych (skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz jednostkowych i skonsolidowanych raportów rocznych), które publikowane są na bieżąco m.in. na stronie internetowej:

Raporty EBI Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.:

http://www.newconnect.pl/index.php?page=raporty_spolek_EBI&id_firm=&id_tr=&ncc_index=TXF

Raporty ESPI Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.:

<http://infostrefa.com/infostrefa/pl/profil/638,TAXUSFUND/informacje>

15. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki w kolejnych latach obrotowych.

Taxus Fund S.A. jest Funduszem Venture Capital o bardzo innowacyjnym podejściu do inwestycji.

Strategia na lata 2014-2024 pozycjonuje nas jako inwestora długoterminowego.

W roku 2017, 2018 oraz latach następnych Zarząd Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. planuje zintensyfikować poszukiwania nowych celów inwestycyjnych, koncentrując się w pierwszej kolejności na innowacyjności projektu, potencjale wzrostu gospodarczego oraz atrakcyjności rynkowej realizowanej inwestycji.

Rozbudowując portfel inwestycyjny Zarząd Spółki zamierza w znacznym stopniu zwiększyć swoje zainteresowanie spółkami typu seed i start-up przede wszystkim z segmentu nowych technologii ale przedmiotem naszej inwestycji może być przedsięwzięcie z każdej branży na każdym etapie rozwoju, jeżeli uznamy, że rokuje uzyskanie interesującej stopy zwrotu.

Środki na rozbudowę portfela inwestycyjnego, Zarząd Taxus Fund S.A. zamierza pozyskiwać głównie z emisji akcji Spółki w ofertach publicznych i prywatnych w kolejnych latach.

Warto dodać na koniec, iż Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. rozpoczął proces przeniesienia swoich notowań z rynku NewConnect na tzw. „duży parkiet” – Rynek Regulowany (Główny) GPW w Warszawie co jest znaczącym elementem naszej długoletniej strategii działania.

Zwieńczeniem naszych działań związanych z pierwszą dziesięcioletnią strategią będzie debiut połączony z emisją akcji Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A. na rynku NASDAQ.

Warszawa, dnia 31.05.2017 r.

W imieniu Zarządu Funduszu Venture Capital Taxus Fund S.A.:

.....
Krzysztof Bzymek
Prezes Zarządu