

# **Dokument Informacyjny**



**sporządzony na potrzeby wprowadzenia  
praw poboru akcji serii J, praw do akcji serii J oraz akcji serii i J  
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako  
alternatywny system obrotu przez  
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

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

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

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

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

**Autoryzowany Doradca:**



*PKF Consult Sp. z o.o.*

**Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 28 listopad 2012 roku**

# 1 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

## Autoryzowany Doradca

Tabela 1 Dane Autoryzowanego Doradcy

| <b>FIRMA:</b>                | <b>PKF CONSULT SP. Z O.O.</b>                                        |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Siedziba:                    | Warszawa                                                             |
| Adres:                       | ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa                               |
| Telefon:                     | +48 22 560 76 50                                                     |
| Faks:                        | +48 22 560 76 63                                                     |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:pkfconsult@pkfpolska.pl">pkfconsult@pkfpolska.pl</a> |
| Adres strony internetowej:   | <a href="http://www.pkfpolska.pl">www.pkfpolska.pl</a>               |

Źródło: Autoryzowany Doradca

## Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Jan Cały – Wiceprezes Zarządu

## Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

W Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

  
\_\_\_\_\_  
Wiceprezes Zarządu  
**Jan Cały**

**PKF CONSULT** Sp. z o.o.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

**Emitent****Tabela 2 Dane Emitenta**

| <b>FIRMA:</b>                | <b>ASTORIA CAPITAL S.A.</b>                                          |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Siedziba:                    | Wrocław                                                              |
| Adres:                       | Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław                  |
| Telefon:                     | +48 71 79 11 555                                                     |
| Faks:                        | +48 71 79 11 556                                                     |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:biuro@astoriacapital.pl">biuro@astoriacapital.pl</a> |
| Adres strony internetowej:   | <a href="http://www.astoriacapital.pl">www.astoriacapital.pl</a>     |

*Źródło: Emitent*

**Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:**

**Piotr Mikołajuk** – Prezes Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

**Oświadczenie Emitenta**

Oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

**ASTORIA CAPITAL S.A.**  
Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201  
53-329 Wrocław  
NIP: 8971759950 REGON: 021206219



Prezes Zarządu  
**Piotr Mikołajuk**

## **Spis treści:**

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>2</b>  |
| <b>2</b> | <b>Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....</b>                                                                 | <b>6</b>  |
| <b>3</b> | <b>Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>6</b>  |
| 3.1      | <i>Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie .....</i>                                                                                                                                                                                    | <i>6</i>  |
| 3.2      | <i>Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....</i>                                         | <i>8</i>  |
| 3.3      | <i>Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <i>8</i>  |
| 3.4      | <i>Oferta publiczna akcji serii J.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <i>12</i> |
| <b>4</b> | <b>Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień .....</b>                                       | <b>13</b> |
| 4.1      | <i>Streszczenie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <i>13</i> |
| 4.2      | <i>Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych .....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <i>22</i> |
| 4.3      | <i>Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy .....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <i>31</i> |
| 4.4      | <i>Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....</i>                                                                                                                                                                                            | <i>31</i> |
| <b>5</b> | <b>Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) .....</b>                                                                                                                                                         | <b>32</b> |
| 5.1      | <i>Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <i>32</i> |
| 5.2      | <i>Autoryzowany Doradca .....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <i>34</i> |
| 5.3      | <i>Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) .....</i>                                                                                                                                                                                                                          | <i>34</i> |
| <b>6</b> | <b>Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów .....</b> | <b>35</b> |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |           |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>7</b>  | <b>Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>36</b> |
| 7.1       | <i>Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent .....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                              | <i>37</i> |
| 7.2       | <i>Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestowaniem w instrumenty finansowe Emitenta .....</i>                                                                                                                                                                                                                                                               | <i>41</i> |
| 7.3       | <i>Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <i>44</i> |
| <b>8</b>  | <b>Zwięzłe informacje o Emitencie .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>45</b> |
| 8.1       | <i>Opis historii Emitenta .....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <i>45</i> |
| 8.2       | <i>Działalność prowadzona przez Emitenta.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <i>48</i> |
| <b>9</b>  | <b>Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>54</b> |
| <b>10</b> | <b>Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu.....</b>                                                                                                                                                                                                                             | <b>56</b> |
| 10.1      | <i>Informacje o kapitale zakładowym.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <i>56</i> |
| 10.2      | <i>Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji .....</i> | <i>57</i> |
| 10.3      | <i>Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <i>57</i> |
| 10.4      | <i>Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe .....</i>                                                                                              | <i>58</i> |
| 10.5      | <i>Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami .....</i>                                                                                                                                                                                                                            | <i>58</i> |
| <b>11</b> | <b>Załączniki .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>60</b> |
| 11.1      | <i>Odpis aktualny z KRS.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <i>60</i> |
| 11.2      | <i>Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <i>69</i> |
| 11.3      | <i>Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                         | <i>81</i> |
| 11.4      | <i>Definicje i objaśnienia skrótów.....</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <i>85</i> |

## 2 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 3 Podstawowe dane o Emitencie

| <b>FIRMA:</b>                | <b>ASTORIA CAPITAL S.A.</b>                                          |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Forma prawna:                | Spółka Akcyjna                                                       |
| Kraj siedziby:               | Polska                                                               |
| Siedziba:                    | Wrocław                                                              |
| Adres siedziby:              | Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław                  |
| Telefon:                     | +48 71 79 11 555                                                     |
| Faks:                        | +48 71 79 11 556                                                     |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:biuro@astoriacapital.pl">biuro@astoriacapital.pl</a> |
| Adres strony internetowej:   | <a href="http://www.astoriacapital.pl">www.astoriacapital.pl</a>     |
| NIP:                         | 897-17-59-950                                                        |
| REGON:                       | 021206219                                                            |
| KRS:                         | 0000351150                                                           |

Źródło: Emitent

## 3 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

### 3.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzanych jest:

- **302.077.132** (trzysta dwa miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści dwa) praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- **do 90.623.139** (dziewięćdziesiąt milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące sto trzydzieści dziewięć) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- **do 90.623.139** (dziewięćdziesiąt milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące sto trzydzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, łączna wartość nominalna wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect, akcji serii B, C, D, E, F, G, H i I spółki Astoria Capital S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) wynosi 28.207.713,20 zł (słownie: dwadzieścia osiem milionów dwieście siedem tysięcy siedemset trzysta złotych dwadzieścia groszy). Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji zwykłych na okaziciela serii J wynosi nie więcej niż 9.062.313,90 zł (słownie: dziewięć milionów sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta trzysta złotych i dziewięćdziesiąt groszy), a ostateczna wartość podwyższenia zostania doprecyzowana przez Zarząd Emitenta na podstawie jego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, zgodnie z art. 310 § 2 i 4 KSH.

### **Prawo poboru akcji serii J**

---

Zgodnie z art. 3 pkt 1) lit a Ustawy o obrocie, prawo poboru jest papierem wartościowym uprawniającym jego posiadacza do złożenia, w terminie przyjmowania zapisów, zapisu na akcje serii J. Dniem prawa poboru oraz dniem ich rejestracji na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy jest 17 grudzień 2012 roku. Prawa poboru akcji serii J przysługują ze wszystkich istniejących akcji Emitenta, tj. z 302.077.132 akcji. Akcje serii J zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w taki sposób, że za każdą 1 (jedną) akcję Spółki przysługiwać będzie 1 (jedno) prawo poboru. Przy czym każde 10 (dziesięć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 3 (trzech) akcji serii J. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Mniej niż 10 praw poboru akcji serii J nie uprawnia do objęcia ani jednej akcji serii J. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta żadne prawa poboru nie stanowią przedmiotu zabezpieczenia ani nie są obciążone innymi prawami osób trzecich.

Harmonogram zapisów na akcje serii J został opublikowany w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 209 z dnia 26 października 2012 roku (str. 12) – raport bieżący EBI 31/2012 z dnia 29 października 2012 roku.

### **Prawa do akcji serii J**

---

Zgodnie z art. 3 pkt 29) Ustawy o obrocie, prawo do akcji jest papierem wartościowym, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji serii J, które powstaną z chwilą dokonania ich przydziału przez Zarząd i wygasną z chwilą rejestracji akcji serii J w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców. Jedynym prawem inkorporowanym w prawo do akcji serii J jest prawo do otrzymania 1 (jednej) akcji serii J za 1 (jedno) PDA. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta żadne prawa do akcji serii J nie stanowią przedmiotu zabezpieczenia ani nie są obciążone innymi prawami osób trzecich.

### **Akcje serii J**

---

Akcje serii J zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Astoria Capital Spółka Akcyjna z dnia 8 października 2012 roku w sprawie

podwyższeni kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, wyrażenia zgody na wprowadzenie na rynek alternatywny NewConnect papierów wartościowych Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z powyższą uchwałą kapitał zakładowy podwyższa się z kwoty 30.207.713,20 zł do kwoty nie większej niż 39.270.027,10 zł w drodze emisji nie więcej niż 90.623.139 sztuk akcji serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna akcji serii J została ustalona na poziomie 0,11 zł za jedną akcję.

Z instrumentami wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania. Emitent informuje, iż akcje zwykłe na okaziciela serii J wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak wcześniej notowane akcje Spółki.

### ***3.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu***

W związku z faktem, iż na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent wprowadza do Alternatywnego Systemu Obrotu także prawa poboru z akcji zwykłych na okaziciela serii J, subskrypcja tej serii akcji nie zostanie zakończona na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Informacje o wysokości poniesionych kosztów, które zostaną zaliczone do kosztów emisji zostaną podane w treści raportu bieżącego po zakończeniu subskrypcji akcji serii J.

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

#### **Akcje serii J**

---

Podstawą prawną emisji akcji serii J jest Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Astoria Capital Spółka Akcyjna z dnia 8 października 2012 roku w sprawie podwyższeni kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, wyrażenia zgody na wprowadzenie na rynek alternatywny NewConnect papierów wartościowych Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Akcje serii J nie zostały zarejestrowane w KRS. Poniżej treść uchwały Nr 5 NWZ z dnia 08.10.2012 r.:

#### **UCHWAŁA NUMER 5**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

#### **ASTORIA Capital Spółka Akcyjna**

#### **z dnia 8 października 2012 r.**

***w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, wyrażenia zgody na wprowadzenie na rynek alternatywny NewConnect papierów wartościowych Spółki oraz zmiany Statutu Spółki***

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ASTORIA Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu, działając na podstawie § 7 ust. 1 Statutu Spółki oraz art. 430 § 1 i 5, art. 431 § 1 i § 2 pkt 2, art. 432 § 1, art. 433 § 2 i art. 310 § 2 KSH uchwała, co następuje:

### **§ 1. Podwyższenie kapitału zakładowego**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty **30.207.713,20 zł** (trzydzieści milionów dwieście siedem tysięcy siedemset trzynaście złotych i dwadzieścia groszy) do kwoty **nie** większej niż **39.270.027,10 zł** (trzydzieści dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy dwadzieścia siedem złotych i dziesięć groszy), to jest o kwotę nie większą niż **9.062.313,90 zł** (dziewięć milionów sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta trzynaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie więcej niż **90.623.139** (dziewięćdziesiąt milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące sto trzydzieści dziewięć) sztuk akcji serii J.

2. Wszystkie akcje nowej emisji serii J będą akcjami zwykłymi na okaziciela.

3. Każda akcja nowej emisji serii J ma wartość nominalną 0,10 zł (dziesięć groszy).

4. Cena emisyjna akcji nowej emisji serii J wynosi **0,11 zł** (jedenaście groszy) za jedną akcję.

5. Dzień prawa poboru ustala się na **17 grudnia 2012 r.**

6. Akcje serii J zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Dopuszcza się opłacenie akcji w drodze umownego potrącenia wierzytelności dokonanego zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

7. Akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2012, to jest od dnia 1 stycznia 2012 roku.

8. Akcje serii J zostaną zaoferowane zgodnie z art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w drodze subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru) w trybie przewidzianym w art. 434 i 435 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w drodze ogłoszenia.

9. Emisja akcji serii J zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

10. Akcje serii J zaoferowane zostaną dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w taki sposób, że za każdą 1 (jedną) akcję Spółki przysługiwać będzie 1 (jedno) prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych akcji serii J każde **10 (dziesięć) praw poboru** uprawniać będzie do objęcia **3 (trzech) akcji serii J**. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Mniej niż 10 praw poboru akcji serii J nie uprawnia do objęcia ani jednej akcji serii J.

11. Akcje serii J nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych, Zarząd Spółki przydzieli według swojego uznania po cenie nie niższej niż cena emisyjna, zgodnie z art. 435 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych.

12. Akcje serii J nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183 poz.1538 z późn. zm.)

13. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust.1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji zamkniętej (art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu Spółek Handlowych).

## **§ 2. Wyrażenie zgody na dematerializację i ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynek NewConnect**

1. Działając na podstawie art. 12 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184 poz. 1539 wraz z późn. zm.), w związku z art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

a) wyznaczenie pierwszego dnia notowania oraz ubiegania się o wprowadzenie praw poboru akcji serii J, praw do akcji serii J, akcji serii J do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

b) złożenie akcji serii J Spółki do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, o ile zajdzie taka potrzeba,

c) dokonanie dematerializacji akcji serii J Spółki w rozumieniu przepisów Ustawy z 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1539).

## **§ 3. Upoważnienia dla Zarządu Spółki**

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii J, zasad subskrypcji akcji serii J, warunków składania zapisów na akcje serii J i przydziału akcji serii J.

2. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania akcji Serii J w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

3. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

4. Upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

## **§ 4. Zmiana Statutu Spółki**

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się treść Statutu Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu o treści:

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.207.713,20 zł (słownie: trzydzieści milionów dwieście siedem tysięcy siedemset trzynaście złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 302 077 132 (trzysta dwa miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści dwa) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:*

*a) 14.286.781 (czternaście milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii A1,*

- b) 5.713.219 (pięć milionów siedemset trzynaście tysięcy dwieście dziewiętnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
- c) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- e) 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- f) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- g) 45.934.426 (czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- h) 19.613.981 (dziewiętnaście milionów sześćset trzynaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- i) 88.478.725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- j) 103.000.000 (sto trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I.

otrzymuje nową następującą treść:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż **39.270.027,10 zł** (słownie: trzydzieści dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy dwadzieścia siedem złotych i dziesięć groszy) i dzieli się na nie więcej niż **392 700 271** (trzysta dziewięćdziesiąt dwa miliony siedemset tysięcy dwieście siedemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:

- a) 14.286.781 (czternaście milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii A1,
- b) 5.713.219 (pięć milionów siedemset trzynaście tysięcy dwieście dziewiętnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
- c) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- e) 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- f) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- g) 45.934.426 (czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- h) 19.613.981 (dziewiętnaście milionów sześćset trzynaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- i) 88.478.725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- j) 103.000.000 (sto trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- k) nie więcej niż 90.623.139 (dziewięćdziesiąt milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące sto trzydzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii J.”

2. Udziela się Radzie Nadzorczej Spółki upoważnienia do ustalenia jednolitego tekstu statutu Spółki uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki ASTORIA Capital S.A.

## § 5. Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

### **3.4 Oferta publiczna akcji serii J**

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, oferta akcji serii J jest ofertą publiczną. W związku z nią nie sporządzono prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, ze względu na zwolnienie z obowiązku jego sporządzenia uwzględnione w art. 41 pkt 1) litera c) w związku z art. 7 ust. 3 pkt 6 i w związku art. 7 ust. 3b Ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z przywołanymi przepisami spółka dokonująca oferty publicznej z prawem poboru, gdy wartość emitowanych przez nią papierów wartościowych nie przekracza wartości 2 500 000 euro, ani wartość danej emisji łącznie z wartością papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przekroczyła 2 500 000 euro, zwolniona jest z obowiązku sporządzania zarówno prospektu emisyjnego jak i memorandum informacyjnego. Cena emisyjna akcji serii J została ustalona na poziomie 0,11 zł, czyli wartość całej oferty na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 9.968.545,29 zł i nie przekracza 2,5 mln EUR.

Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 17 grudnia 2012 roku. Na każdą akcję Spółki posiadaną przez akcjonariuszy na koniec dnia ustalenia prawa poboru przysługuje 1 prawo poboru. Przy czym każde 10 (dziesięć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 3 (trzech) akcji serii J. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Mniej niż 10 praw poboru akcji serii J nie uprawnia do objęcia ani jednej akcji serii J.

Zapisy na akcje serii J będą przyjmowane w terminie od dnia 19 grudnia 2012 roku do dnia 11 stycznia 2013 roku. Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu na akcje serii J są akcjonariusze Spółki, którzy będą mieli zapisane prawa poboru w dniu 17 grudnia 2012 roku na swoich rachunkach papierów wartościowych oraz nie zbędą ich do momentu złożenia zapisu na akcje serii J. W związku z tym, że prawa poboru akcji serii J będą notowane na rynku NewConnect, osobami uprawnionymi do złożenia zapisu na akcje serii J będą także osoby, które nabyły prawo poboru na rynku i nie zbyły go do momentu złożenia zapisu na akcje serii J.

Osoby uprawnione do złożenia zapisu na akcje serii J, spełniające powyższe warunki, dokonują stosownego zapisu w swoich domach maklerskich, które prowadzą ich rachunki papierów wartościowych (te same na których wcześniej zapisane zostały prawa poboru). W sytuacji, gdy osoby uprawnione posiadają prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w więcej niż jednym domu maklerskim, stosowny zapis na akcje serii J powinny złożyć w każdym z nich. Z kolei osoby uprawnione, posiadające rachunki papierów wartościowych w bankach depozytariuszach, powinny złożyć zapis na akcje serii J w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów depozytariuszy. Osoby uprawnione przy dokonywaniu zapisów na akcje serii J powinny posiadać ze sobą 3 egzemplarze wypełnionego i podpisanego formularza zapisu na akcje serii J, którego wzór dostępny będzie na stronie internetowej Spółki ([www.astoriacapital.pl](http://www.astoriacapital.pl)) w zakładce Relacje Inwestorskie oraz na stronie internetowej rynku NewConnect ([www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)) w formie raportu bieżącego. Zapis powinien zostać złożony w formie pisemnej pod rygorem nieważności. W celu złożenia skutecznego zapisu wymagane jest także jego pełne opłacenie przez akcjonariusza w trybie i na zasadach określonych przez dany dom maklerski przyjmujący zapisy. Dokonanie pełnej wpłaty na akcje serii J powinno być dokonane najpóźniej w chwili złożenia zapisu. Niedokonanie pełnej wpłaty na akcje serii J będzie skutkować nieważnością złożonego zapisu oraz niemożliwością dokonania przez Zarząd

Emitenta przydziału akcji serii J. Ponadto, zgodnie z zapisami Uchwały nr 5 NWZ Astoria Capital S.A. dopuszcza się opłacenie akcji serii J w drodze umownego potrącenia wierzytelności dokonanego zgodnie z art. 14 § 4 KSH. Niewykonanie prawa poboru w terminie do dnia 11 stycznia 2013 roku skutkuje jego wygaśnięciem. Składanie zapisów na akcje poprzez pełnomocnika (zakres i forma składanych dokumentów), a także zasady składania zapisów za pośrednictwem kanałów elektronicznych powinny być zgodne z regulaminem danego domu maklerskiego przyjmującego zapisy. Akcjonariusz, któremu służy prawo poboru, może także w okresie od dnia 19 grudnia 2012 roku do dnia 11 stycznia 2013 roku dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.

Zaleca się, aby każdy akcjonariusz, który zamierza zapisać się na akcje serii J Spółki zgłosił się z odpowiednim wyprzedzeniem do swojego domu maklerskiego w celu ustalenia szczegółowych zasad oraz wymaganych dokumentów do złożenia zapisu oraz opłacenia akcji serii J.

Akcje serii J nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych, Zarząd Spółki przydzieli według swojego uznania po cenie nie niższej niż cena emisyjna, zgodnie z art. 435 § 2 pkt 3) KSH. Spółka poda informacje o dokonanym przydziale akcji serii J w trybie komunikatu bieżącego EBI w terminie do dnia 25 stycznia 2013 roku. Akcjonariusz, który dokonał zapisu na akcje serii J przestaje być związany tym zapisem w przypadku niezłożenia przez Zarząd Emitenta wniosku o wpis podwyższenia kapitału zakładowego do KRS do dnia 8 kwietnia 2013 roku.

W sytuacji niedojścia emisji do skutku bądź upływu terminu do złożenia przez Zarząd Emitenta wniosku o wpis podwyższenia kapitału zakładowego w KRS do dnia 8 kwietnia 2013 roku bądź uprawnomocnienia się postanowienia sądu o odmowie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru, zwrot dokonanych przez akcjonariuszy wpłat na akcje serii J nastąpi przelewem na rachunki bankowe wskazane w formularzu zapisu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. O powyższej sytuacji Emitent poinformuje w formie raportu bieżącego przekazanego poprzez właściwy dla niego system EBI.

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

### **4.1 Streszczenie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji**

#### **4.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta**

##### **Prawo do zbycia akcji**

---

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

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

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

---

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie.

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

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania dla jakichkolwiek akcji Emitenta. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu Czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW- § 106 - § 115. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu. Statut Emitenta nie przewiduje możliwości wypłacania zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.

##### **a) Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda**

Akcje zwykłe na okaziciela serii J będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2012, to jest od 1 stycznia 2012 roku, zgodnie z § 1 ust. 7 Uchwały numer 5 NWZ Emitenta z dnia 8 października 2012 r. w sprawie podwyższeni kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, wyrażenia zgody na wprowadzenie na rynek alternatywny NewConnect papierów wartościowych Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki BIO-MED Investors S.A. (obecnie Astoria Capital S.A.) podjęło uchwałę nr 8 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok

obrotowy 2011 oraz uchwałę nr 11 w sprawie pokrycia starty spółki Astoria Capital Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2011.

W związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30 kwietnia 2012 r. uchwał nr 8 oraz nr 11, akcje wszystkich serii Emitenta uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za 2012 rok.

Akcje zwykłe na okaziciela serii J nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz są równe w prawach do dywidendy z wszystkimi pozostałymi akcjami Emitenta.

W przypadku wypłaty dywidendy, będzie ona wypłacana w polskich złotych – PLN.

#### **b) Określenie polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy**

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Warunki oraz termin przekazania dywidendy, w momencie gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o jej wypłacie, będą ustalone zgodnie z zasadami stosowanymi dla spółek publicznych. Podstawowe regulacje w tym zakresie zostały przytoczone poniżej.

Zgodnie z § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Spółka zobowiązana jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach D (dzień ustalenia prawa do dywidendy) i W (dzień wypłaty dywidendy) nie później niż 10 dni przed dniem D, a także przesyła do Krajowego Depozytu odpis uchwały właściwego organu Spółki w tych sprawach. Dzień W może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu D. Wypłata dywidendy z akcji zdematerializowanych odbywać się będzie za pośrednictwem systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW.

Zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wypłata dywidendy z akcji zdematerializowanych następuje poprzez postawienie przez Spółkę w terminie W do godz. 11.30 do dyspozycji KDPW środków przeznaczonych na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub bankowym. Następnie KDPW rozdziela te środki na poszczególne rachunki pieniężne lub bankowe uczestników bezpośrednich (podmioty wpisane na listę uczestników bezpośrednich prowadzoną przez KDPW), którzy dalej przekazują te środki na poszczególne rachunki akcjonariuszy Emitenta.

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

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

---

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

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

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

## **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

---

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

## **Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela**

---

Zgodnie z § 7 ust. 4 Statutu Spółki zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Zgodnie z § 7 ust. 3 Statutu Spółki zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego akcje imienne.

## **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach**

---

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z §6 ust. 4 Statutu Emitenta zastawnik lub użytkownik akcji nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.

#### **4.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta**

##### **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 ).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406<sup>3</sup> KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

##### **Prawo głosu**

Z każdą akcją serii A2<sup>1</sup>, B, C, D, E, F, G, H, I i J Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje serii A1<sup>1</sup> posiadają uprzywilejowanie, na mocy którego każda akcja serii A1 Emitenta uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być

<sup>1</sup> Uchwałą Zarządu BIO-MED Investors S.A. z dnia 31 lipca 2012 r. Zarząd Spółki na wniosek akcjonariusza Emitenta postanowił dokonać zamiany 5.713.219 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 14.286.781 do 20.000.000 na akcje zwykłe na okaziciela serii A. Następnie celem dostosowania treści Statutu Spółki do aktualnego rodzaju akcji, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto Uchwałę numer 3 na mocy której 20.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A podzielono na 14.286.781 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1 oraz 5.713.219 akcji zwykłych na okaziciela serii A2. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 listopada 2012 roku. W aktualnym odpisie z KRS sąd nie dokonał wykreślenia akcji serii A w związku z czym Emitent niezwłocznie po otrzymaniu postanowienia złożył do sądu wniosek o sprostowanie.

udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).

Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość, to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Ponadto, Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH). W obecnym brzmieniu, ani Statut ani regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewidują powyższej możliwości.

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

---

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

### **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

---

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

### **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

---

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

### **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

---

Na podstawie art. 401 § 1 k.s.h akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

### **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

---

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH)

### **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

---

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

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

---

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

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

---

Na podstawie art. 385 §3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

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

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

---

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

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

## **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

---

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

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

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

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

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 KSH § 1 i 1<sup>1</sup>);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

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

---

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

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

---

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

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

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

---

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

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

---

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

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

---

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

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

## ***4.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych***

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

---

Statut Spółki nie przewiduje, żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

---

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w

koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

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

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

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

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

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

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

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,

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

### **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

---

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy art. 156- 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi odnoszą się zarówno do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu, jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

Zgodnie z art. 156 ust 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna –nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub

mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Ponadto, zgodnie z art. 156 ust. 5 w oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,

- f) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

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

#### **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

---

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

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,

- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

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

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.

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

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

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

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

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

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

W przypadkach, o których mowa w lit. e) oraz f), obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

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

#### ***4.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy***

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

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

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

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

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

W skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wchodzi osoby wskazane w punktach podanych poniżej.

#### **5.1.1 Zarząd Emitenta**

**Tabela 4 Zarząd Emitenta**

| <b>IMIĘ I NAZWISKO</b> | <b>FUNKCJA</b> | <b>DATA<br/>ROZPOCZĘCIA<br/>KADENCJI</b> | <b>DATA UPŁYWU<br/>KADENCJI</b> |
|------------------------|----------------|------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Piotr Mikołajuk</b> | Prezes Zarządu | 01.07.2012                               | 22.02.2015                      |

*Źródło: Emitent*

Zgodnie z postanowieniami § 11 Statutu Zarząd Emitenta składa się z od jednej do trzech osób, a jego kadencja trwa pięć lat. Ponadto Zarząd powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

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

Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą, z wyjątkiem pierwszego Zarządu Emitenta, który został powołany w Akcie Założycielskim Spółki. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działających w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta, to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 22.02.2010 roku (to jest z dniem podjęcia aktu związania spółki akcyjnej) i zakończy się z dniem 22.02.2015 roku. Aktualny Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest

Pan Piotr Mikołajuk, który został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 21 czerwca 2012 roku, ze skutkiem na dzień 1 lipca 2012 r.

### 5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

**Tabela 5 Rada Nadzorcza Emitenta**

| IMIĘ I NAZWISKO    | FUNKCJA                        | KADENCJA   |            |
|--------------------|--------------------------------|------------|------------|
|                    |                                | OD         | DO         |
| Grzegorz Wojtylak  | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 22.02.2010 | 22.02.2015 |
| Sławomir Cal-Całko | Członek Rady Nadzorczej        | 05.05.2010 | 22.02.2015 |
| Janusz Zawadzki    | Członek Rady Nadzorczej        | 02.07.2010 | 22.02.2015 |
| Grzegorz Bubela    | Członek Rady Nadzorczej        | 22.10.2010 | 22.02.2015 |
| Grzegorz Baran     | Członek Rady Nadzorczej        | 01.07.2012 | 22.02.2015 |

*Źródło: Emitent*

Zgodnie z § 15 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków powołanych na wspólną pięcioletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że tak długo jak akcjonariusz WDM Capital Spółka Akcyjna posiada co najmniej 5.000.000 akcji Spółki, jest uprawniona do powoływania i odwoływania, w formie pisemnej:

- trzech Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy pięciu Członków;
- czterech Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy więcej niż pięciu Członków.

Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 k.s.h., w związku z art. 386 § 2 k.s.h., mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Ponadto zgodnie z art. 369 § 5 k.s.h. w związku z art. 386 § 2 k.s.h., mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 22.02.2010 roku (to jest z dniem to jest z dniem podjęcia aktu zawiązania spółki akcyjnej) i zakończy się z dniem 22.02.2015 r.

W dniu 20 czerwca 2012 r. Spółka otrzymała oświadczenie od Pana Piotra Mikołajuka o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2012 r. Jednocześnie, decyzją akcjonariusza Spółki WDM Capital S.A. na podstawie § 15 ust. 4 Statutu Spółki do składu Rady Nadzorczej Emitenta powołany został Pan Grzegorz Baran ze skutkiem na dzień 1 lipca 2012 r.

## 5.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest spółka PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

**Tabela 6 Dane Autoryzowanego Doradcy**

| <b>FIRMA:</b>                | <b>PKF CONSULT SP. Z O.O.</b>          |
|------------------------------|----------------------------------------|
| Siedziba:                    | Warszawa                               |
| Adres:                       | ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa |
| Telefon:                     | +48 22 560 76 50                       |
| Faks:                        | +48 22 560 76 63                       |
| Adres poczty elektronicznej: | pkfconsult@pkfpolska.pl                |
| Adres strony internetowej:   | www.pkfpolska.pl                       |

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Jan Cały – Wiceprezes Zarządu.

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

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. była spółka PKF Audyt Spółka z o.o. (Oddział Regionalny Wrocław, ul. Al. Armii Krajowej 12/5, 50-542 Wrocław).

**Tabela 7 Dane podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Emitenta**

| <b>FIRMA:</b>                | <b>PKF AUDYT SP. Z O.O.</b>                                                                         |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Siedziba:                    | Warszawa                                                                                            |
| Adres:                       | ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa                                                              |
| Nr wpisu:                    | Jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548 |
| Telefon:                     | +48 22 560 76 50                                                                                    |
| Faks:                        | +48 22 560 76 63                                                                                    |
| Adres poczty elektronicznej: | audyt@pkfpolska.pl                                                                                  |
| Adres strony internetowej:   | www.pkfpolska.pl                                                                                    |

Źródło: PKF Audyt Spółka z o.o./ Emitent

Biegłym rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01.01.2011 – 31.12.2011 r. był Pan Rafał Barycki – Biegły Rewident numer ewidencyjny 10744.

## **6 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Emitent należy do Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A., a podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Dom Maklerski WDM S.A. pośrednio poprzez spółkę WDM Capital S.A. (podmiot dominujący wobec Spółki).

Spółka posiada jedną spółkę zależną Seed Corn Management Sp. z o.o. (informował o jej utworzeniu raportem bieżącym EBI nr 26/2012 z dnia 12 września 2012 roku). Emitent objął 51 udziałów, które stanowią 51% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów. Ze względu na fakt, iż spółka Seed Corn Management Sp. z o.o. posiada kapitały własne na poziomie 5 tys. zł, od jej zawiązania nie prowadzi ona istotnej działalności gospodarczej oraz została utworzona tylko na potrzeby ubiegania się o pozyskanie dofinansowania z Krajowego Funduszu Kapitałowego (KFK), na podstawie art. 58 ust. 1 w związku z art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości Emitent nie objął konsolidacją danych finansowych tej spółki, w związku z czym nie tworzy grupy kapitałowej.

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

---

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zachodzą następujące powiązania organizacyjne:

- Pan **Piotr Mikołajuk** (Prezes Zarządu Emitenta) jest także Członkiem Zarządu spółki zależnej od Emitenta Seed Corn Management Sp. z o.o. Ponadto, Pan Piotr Mikołajuk jest także Wiceprezesem Zarządu spółki dominującej wobec Emitenta – WDM Capital S.A.;
- Pan **Grzegorz Bubela** (Członek Rady Nadzorczej Emitenta) jest także Przewodniczącym Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego WDM S.A. – spółki dominującej wobec Emitenta pośrednio poprzez spółkę WDM Capital S.A.;
- Pan **Sławomir Cal-Całko** (Członek Rady Nadzorczej Emitenta) jest także Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego WDM S.A. – spółki dominującej wobec Emitenta pośrednio poprzez spółkę WDM Capital S.A.;
- Pan **Janusz Zawadzki** (Członek Rady Nadzorczej Emitenta) jest także Członkiem Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego WDM S.A. – spółki dominującej wobec Emitenta pośrednio poprzez spółkę WDM Capital S.A.

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie zachodzą żadne powiązania osobowe i majątkowe.

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

---

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta zachodzą następujące powiązania organizacyjne:

- Pan **Piotr Mikołajuk** (Prezes Zarządu Emitenta) jest także Wiceprezesem Zarządu głównego akcjonariusza Emitenta – spółki WDM Capital S.A. (na dzień ostatniego zawiadomienia WDM Capital S.A. posiada 181 000 000 akcji Emitenta stanowiących 59,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniają do 191 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i stanowią 60,37% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta);

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta nie zachodzą żadne powiązania osobowe i majątkowe.

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

---

Pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą nie zachodzą żadne powiązania osobowe, majątkowe czy organizacyjne.

## **7 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi**

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

## ***7.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent***

### ***7.1.1 Ryzyko związane z celami strategicznymi***

Spółka w swojej strategii rozwoju kładzie niezmienny nacisk na budowę i rozwój rozpoznawalnej oraz profesjonalnej i skutecznej firmy dokonującej inwestycji na rynku kapitałowym. Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku kapitałowym, w obszarze którego Spółka prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na możliwość realizacji celów strategicznych Emitenta można zaliczyć: przepisy prawa, możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje, koniunkturę panującą na rynku kapitałowym oraz w branżach spółek portfelowych. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

### ***7.1.2 Ryzyko zmienności wyników finansowych Emitenta***

Działalność Emitenta wiąże się z inwestycjami w udziały/akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe spółek. W związku z tym okresowe wyniki finansowe Emitenta uzależnione są w głównej mierze od wycen posiadanych w portfelu spółek. Wyceny te zależą przede wszystkim od kursów notowań instrumentów finansowych spółek portfelowych (w przypadku spółek notowanych na GPW) lub w przypadku spółek niepublicznych od prognoz wyników finansowych i perspektyw rozwoju ich działalności. Duża zmienność powyższych parametrów oraz ryzyko błędnych prognoz powodują, iż w różnych okresach wycena poszczególnych spółek portfelowych może istotnie się zmieniać, co w efekcie ma przełożenie na okresowe wyniki finansowe Emitenta. W związku z tym inwestorzy powinni być świadomi możliwych wahań wyników finansowych Spółki w przyszłości. Na zmienność wyników finansowych znaczący wpływ ma także efektywność zakończonych projektów inwestycyjnych, co w sposób bezpośredni przekłada się na sytuację finansową Emitenta.

Emitent minimalizuje to ryzyko dzięki prowadzeniu szczegółowych analiz potencjalnych projektów inwestycyjnych oraz dokłada wszelkiej staranności, aby w sposób ostrożny i przemyślany dobierać spółki do swojego portfela. Spółka także stara się uwzględniać w swojej strategii alternatywne sposoby zakończenia projektów inwestycyjnych, aby zmaksymalizować efektywność tego procesu.

### ***7.1.3 Ryzyko błędnych decyzji inwestycyjnych***

Emitent każdorazowo przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w papiery wartościowe danej spółki przeprowadza szczegółową analizę prawno-finansową. Spółka dokłada wszelkiej staranności, aby analiza była przeprowadzana rzetelnie oraz każdy projekt inwestycyjny

posiadał dostateczny poziom zabezpieczeń. Rozpoczęcie realizacji każdego projektu inwestycyjnego wiąże się z ryzykiem, iż decyzja w zakresie inwestycji w daną spółkę okaże się błędna w perspektywie czasu. Najczęściej wiąże się to z brakiem możliwości zamknięcia projektu inwestycyjnego w pożądanym terminie oraz na warunkach satysfakcjonujących dla Emitenta. Zamknięcie projektu w późniejszym terminie lub na gorszych warunkach niż Spółka pierwotnie zakładała może doprowadzić do obniżenia wartości przepływów pieniężnych Emitenta w danym okresie sprawozdawczym, co wpływa także na pogorszenie jego okresowych wyników finansowych.

#### **7.1.4 Ryzyko utraty kluczowych członków organów oraz pracowników**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Prezesa Zarządu oraz kluczowych pracowników. Spółka korzysta ponadto z doświadczenia i wiedzy członków Rady Nadzorczej oraz doradców zewnętrznych (Komitet Inwestycyjny). Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata Prezesa Zarządu bądź któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej lub też doradców zewnętrznych nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki.

#### **7.1.5 Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe**

Spółka opiera swoją działalność głównie na inwestowaniu środków pieniężnych w udziały lub akcje emitowane m.in. przez niepubliczne przedsiębiorstwa oraz na dokonywaniu transakcji wyjścia z dokonywanych inwestycji. Strategia Emitenta w głównej mierze zakłada zamknięcie projektów inwestycyjnych poprzez upublicznienie posiadanych podmiotów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. W związku z tym istnieje ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki portfelowej w przypadku nagłej konieczności zbycia znacznej ilości nabytych udziałów bądź akcji, ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym, a także że zbycie walorów w zakładanym terminie może być niemożliwe ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora, co może spowodować wydłużenie okresu lub niemożność wyjścia z inwestycji. Wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku akcji spółek publicznych. Ponadto, Spółka nabywa także instrumenty dłużne (obligacje przedsiębiorstw), które nie są notowane w zorganizowanym systemie obrotu. W związku z tym istnieje ryzyko, iż w okresie do wykupu tych instrumentów ich zbycie może być niemożliwe, ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora lub niechęć podmiotów emitujących instrumenty dłużne do ich wcześniejszego wykupu. Spółka stara się ograniczyć ryzyko związane z inwestycjami w niepubliczne papiery wartościowe inwestując część środków w papiery spółek notowanych na GPW lub NewConnect oraz zawierając umowy objęcia instrumentów dłużnych z opcją wcześniejszego wykupu lub zamiany na akcje.

#### **7.1.6 Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym**

Działalność Emitenta jest ściśle powiązana z rynkiem kapitałowym oraz panującą na nim koniunkturą. Sytuacja na rynku tym wpływa zarówno na wycenę podmiotów notowanych na rynku regulowanym oraz alternatywnym jak i na wartość posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez Emitenta przychodów w momencie zamykania projektów inwestycyjnych. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym, w cyklu

następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessa). Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia Emitenta z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do sprzedaży aktywa, bądź odroczenie terminu wyjścia z inwestycji, przez co sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu. Spółka nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko, ale stara się je minimalizować poprzez niezamrażanie wszystkich posiadanych środków pieniężnych w projektach inwestycyjnych, aby w przypadku pogorszenia koniunktury na rynku kapitałowym miała możliwość nabywania udziałów/akcji spółek przy niskiej wycenie.

#### **7.1.7 Ryzyko konkurencji na rynku inwestycji kapitałowych**

Emitent prowadzi działalność polegającą na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów z różnych branż, w szczególności działających w branżach o dużym potencjale wzrostu, celem późniejszego wyjścia z inwestycji z założonym zyskiem ze zrealizowanych transakcji. Za konkurencję Emitenta uznaje się zatem inne podmioty zajmujące się inwestycjami w tego typu przedsięwzięcia. Do spółek stanowiących konkurencję dla Emitenta można zaliczyć wyspecjalizowane podmioty typu *private equity* oraz *venture capital*, jak również liczne instytucje finansowe zajmujące się lokowaniem oraz inwestowaniem posiadanych nadwyżek finansowych. Istnieje ryzyko, że spółki będące przedmiotem zainteresowania inwestycyjnego Emitenta zostaną dokapitalizowane przez inne podmioty, przez co inwestycja w nie może być utrudniona. Istnieje również ryzyko, iż konkurencja może dokonywać inwestycji w podmioty będące przedmiotem zainteresowania Emitenta przy wyższej wycenie niż ta, którą oferuje Emitent. W związku z tym Emitent chcąc dokonać inwestycji w dany podmiot, będzie zmuszony uwzględnić jego wyższą wycenę, co może spowodować niższą opłacalność i wyższe ryzyko inwestycji niż pierwotnie zakładano. Dodatkowo nie można wykluczyć, iż w przyszłości, w związku z rozwojem polskiego rynku kapitałowego, liczba potencjalnych podmiotów zainteresowanych prowadzeniem podobnej działalności nie wzrośnie. Istnieje wobec tego ryzyko, że obecna jak również przyszła konkurencja może mieć istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Emitenta.

#### **7.1.8 Ryzyko związane z rozwojem branż spółek portfelowych**

Realizacja przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju polega na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów (zarówno niepublicznych jak i posiadających status spółki publicznej) w szczególności działających w branżach o dużym potencjale wzrostu. W związku ze specyfiką prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, wyniki finansowe Spółki uzależnione są od wartości spółek portfelowych w momencie wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji. W przypadku nietrafnych oszacowań co do perspektyw wzrostu poszczególnych branż, pogorszenia lub załamania koniunktury, pojawienia się silnej konkurencji w branżach w których działają spółki portfelowe Emitenta, ich wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Ewentualna realizacja przedmiotowego scenariusza może wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Emitenta papierów wartościowych. 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. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez bieżące śledzenie i analizę sytuacji w poszczególnych branżach.

### **7.1.9 Ryzyko związane z atrakcyjnością projektów inwestycyjnych dostępnych na rynku**

Wyniki finansowe Emitenta uzależnione są w głównej mierze od pozyskania atrakcyjnych spółek portfelowych, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu oraz będą generowały ponadprzeciętne stopy zwrotu w przyszłości. W sytuacji, gdy na rynku będzie niedobór atrakcyjnych i opłacalnych dla Emitenta projektów inwestycyjnych lub pozyska je konkurencja Emitenta, Spółka może osiągnąć słabsze wyniki finansowe przy sprzedaży posiadanych instrumentów finansowych spółek portfelowych.

### **7.1.10 Ryzyko związane z zakończeniem inwestycji przez Emitenta**

Strategia Emitenta w głównej mierze zakłada wyjście z inwestycji poprzez upublicznienie posiadanych podmiotów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Na proces upublicznienia tych podmiotów i skuteczność jego przeprowadzenia w istotny sposób wpływa, niezależnie od Emitenta, postawa organów zarządzających i nadzorczych spółek portfelowych, względy formalno-prawne, a przede wszystkim możliwość odmowy przez Zarząd Giełdy dopuszczenia lub wprowadzenia instrumentów finansowych tych spółek do obrotu giełdowego. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że przyjęta strategia inwestycyjna ulegnie zmianie oraz wydłuży się okres wyjścia z dokonanej uprzednio inwestycji, co może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki i pogorszenie wyników finansowych. Ponadto, Emitent zamykając inwestycje stara się uzyskać cenę sprzedaży instrumentów finansowych, która będzie wyższa niż wcześniej zainwestowane środki. Jednakże nie ma gwarancji, że dana inwestycja będzie mogła być sprzedana po z góry założonej, ustalonej cenie. Wpływ na taką sytuację mogą mieć zarówno czynniki zewnętrzne, takie jak np. słaba koniunktura na rynkach finansowych jak i czynniki wewnętrzne, takie jak np. pogorszenie perspektyw lub wyników finansowych spółek portfelowych Emitenta. Ponadto, w działalności Emitenta mogą również zaistnieć sytuacje, w których ze względu na brak płynności finansowej Spółka będzie zmuszona do sprzedaży posiadanych instrumentów finansowych spółek portfelowych po cenie niższej niż pierwotnie zakładana.

Emitent minimalizuje ryzyko związane z odstąpieniem organów zarządzających i nadzorczych spółek portfelowych od procesu upublicznienia poprzez zawieranie w umowach inwestycyjnych stosownych zapisów obligujących Spółki portfelowe do wprowadzenia swoich instrumentów do obrotu zorganizowanego pod karami umownymi. Jednocześnie Emitent stara się uwzględnić w swojej strategii alternatywne sposoby zakończenia projektów inwestycyjnych.

### **7.1.11 Ryzyko związane z niewypłacalnością lub ograniczoną wypłacalnością emitentów instrumentów dłużnych oraz pożyczkobiorców**

Wraz z głównym obszarem działalności, którym jest inwestowanie środków w udziały lub akcje przedsiębiorstw, Emitent prowadzi inwestycje w instrumenty dłużne przedsiębiorstw (obligacje) oraz udziela pożyczek pieniężnych podmiotom gospodarczym. W przypadku pogorszenia sytuacji finansowej spółek, zaciągających zobowiązania wobec Emitenta, mogą one mieć problemy ze zdolnością do terminowego regulowania swoich zobowiązań lub być całkowicie niewypłacalnymi. W związku z powyższym Emitent narażony jest na utratę całości lub części pożyczonych środków, a także otrzymania ich w terminie późniejszym niż pierwotnie zakładał, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez bieżące monitorowanie sytuacji finansowej emitentów

instrumentów dłużnych i pożyczkobiorców oraz ich zdolności do regulowania zobowiązań, a także zawieraniu w umowach opcji konwersji wierzytelności na udziały/akcje tych podmiotów.

#### ***7.1.12 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski***

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Spółka działa i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej jej spółek portfelowych. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta oraz jej spółki portfelowe, zaliczyć można m.in.: tempo wzrostu PKB w Polsce i na świecie, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych. Wpływ polityki monetarnej jak i fiskalnej ma również istotne znaczenie na prowadzoną przez Emitenta działalność. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki poprzez obniżenie zapotrzebowania na inwestycje Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta i jego spółek portfelowych.

#### ***7.1.13 Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych***

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla siedziby Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

#### ***7.1.14 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)***

Obowiązujące Spółkę regulacje prawa krajowego jak i prawa Unii Europejskiej niejednokrotnie rodzą wątpliwości interpretacyjne. Niejednoznaczność przepisów i różnice interpretacyjne przy ich stosowaniu mogą rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych, finansowych lub innych konsekwencji prawnych w przypadkach przyjęcia przez Emitenta ich niewłaściwej wykładni.

### ***7.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestowaniem w instrumenty finansowe Emitenta***

#### ***7.2.1 Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu***

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności tych akcji. Cena akcji może ulec zmianie na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników finansowych Emitenta, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych, sytuacji na giełdach papierów wartościowych na świecie oraz w związku z liczbą oraz płynnością notowanych Akcji.

Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży akcji Spółki bezpośrednio po wprowadzeniu akcji serii J do obrotu na rynku NewConnect. Sprzedaż znacznej liczby akcji Emitenta na rynku alternatywnym może niekorzystnie wpłynąć na ich cenę rynkową. W związku z tym istnieje ryzyko, że inwestorzy mogą nie otrzymać oczekiwanego zwrotu z inwestycji w nabywane akcje Emitenta.

Akcje Emitenta od dnia 16 listopada 2010 roku notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Obrót akcjami Spółki cechuje się stosunkowo niską płynnością. Istnieje jednak ryzyko, iż w przyszłości obrót akcjami Emitenta na tym rynku może charakteryzować się jeszcze mniejszą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co dodatkowo może spowodować znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a w skrajnej sytuacji brak możliwości sprzedaży akcji.

### **7.2.2 Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta**

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł w przypadku, gdy Emitent nie będzie przestrzegał zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie będzie wykonywał lub nienależycie wykonał obowiązki określone w Regulaminie ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17-17b. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż na podstawie decyzji Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych Spółka za spowodowane naruszenia lub uchybienia może zostać ukarana karą finansową, co może się negatywnie przełożyć na wyniki finansowe Spółki.

### **7.2.3 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo Uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

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

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 3) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentów finansowych Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO 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. 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, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

#### **7.2.4 Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo Uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesi obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO 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.

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

Emitent zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie zobowiązany jest w terminie 14 dni od wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych Emitenta do przekazania zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego o wprowadzeniu instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o Ofercie. W przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany obowiązek Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie lub nienależyte wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w

szczegółności obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie i Ustawy o Ofercie. Wskazane sankcje finansowe zostały uregulowane m.in. w art. 169 – 174 Ustawy o Obrocie oraz w art. 96 - 97 Ustawy o Ofercie. Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Spółkę obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o Obrocie (art. 176 i 176 a Ustawy o obrocie).

Z tytułu naruszeń przez Emitenta w/w obowiązków Komisja Nadzoru Finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

### ***7.2.6 Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect***

Inwestor inwestujący w akcje Spółki musi być świadomy faktu, że inwestycja ta jest znacznie bardziej ryzykowna niż inwestycja w akcje spółek notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może, ale nie musi odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

## ***7.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe***

### ***7.3.1 Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę***

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, spółka WDM Capital S.A., posiada łącznie 181.000.000 akcji Emitenta uprawniających do 59,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do wykonania 60,37% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emitent jest wobec tego spółką zależną od WDM Capital S.A. w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Dodatkowo § 15 ust 4 Statutu Spółki przewiduje następujący sposób powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki:

Tak długo jak WDM Capital S.A. będzie posiadać co najmniej 5.000.000 (pięć milionów) akcji Spółki, powołuje i odwołuje, w formie pisemnej:

- a) 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) Członków;
- b) 4 (czterech) Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 (pięciu) Członków.

Uprawnienie to wygasa gdy WDM Capital S.A. przestanie posiadać 5.000.000 (pięć milionów) akcji Spółki.

W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

### ***7.3.2 Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych***

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze wcześniejszych emisji akcji serii J umożliwią mu realizację założonych celów strategicznych. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Niepozyskanie nowych

źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

Wszyscy akcjonariusze Spółki na podstawie przepisów k.s.h. mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji proporcjonalnie do akcji posiadanych (prawo poboru). Istnieje możliwość odstępstwa od tej zasady w przypadku, kiedy walne zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę. Jednakże niektórzy inwestorzy, pomimo przysługującego im prawa poboru, mogą nie być w stanie uczestniczyć w przyszłych emisjach akcji Spółki w związku z czym ich procentowy udział w kapitale zakładowym może ulec zmniejszeniu.

## 8 Zwięzłe informacje o Emitencie

### 8.1 Opis historii Emitenta

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22.02.2010 r. | WDM Capital Spółka Akcyjna oraz Totmes Spółka Akcyjna zawiązali pod firma VESUVIO Capital (obecnie BIO-MED Investors) spółkę akcyjną.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 22.02.2010 r. | Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 12.03.2010 r. | Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12.03.2010 r., VESUVIO Capital S.A. (obecnie BIO-MED Investors S.A.) została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000351150                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 12.03.2010 r. | Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 31.05.2010 r. | Zawarcie porozumienia pomiędzy Emitentem i BIO-MED I S.A. oraz głównymi akcjonariuszami Emitenta (WDM Capital S.A., Totmes S.A.), a głównym akcjonariuszem BIO-MED I S.A. (WDM Capital S.A.). Na mocy zawartego porozumienia inwestycyjnego strony ustaliły, że Emitent podwyższy kapitał zakładowy oraz wyemituje nowe akcje, które obejmą akcjonariusze BIO-MED I S.A. Równocześnie Emitent zakupi od dotychczasowych akcjonariuszy wszystkie akcje BIO-MED I S.A. jakie posiadali dotychczas. Określono również, że rozliczenie powyższych transakcji nastąpiło poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności pieniężnych. |
| 01.06.2010 r. | Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie zmiany statutu, w tym zmiany dotychczasowego brzmienia firmy spółki z VESUVIO Capital S.A. na BIO-MED Investors S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 01.06.2010 r. | Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 01.06.2010 r. | Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 07.06.2010 r. | Emitent zawarł z Domem Maklerskim WDM S.A. umowę o doradztwo w                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | zakresie definiowania strategicznych kierunków rozwoju Spółki, podejmowania decyzji przez Emitenta przy wyborze podmiotów przeznaczonych do inwestycji portfelowych. Umowa o doradztwo obejmuje także wsparcie merytoryczne w zakresie formowania projektów inwestycyjnych Emitenta, doradztwo dotyczące sposobów lokowania płynnych nadwyżek finansowych Emitenta na rynku pieniężnym (obligacje, bony skarbowe, lokaty) oraz doradztwo dotyczące sposobu przeprowadzania inwestycji, przygotowania ocen przy bieżącym podejmowaniu decyzji Emitenta. Spółce Dom Maklerski WDM S.A. za świadczone w ramach umowy usługi przysługuje kwartalne wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 0,625% od wartości aktywów Emitenta wykazanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na ostatni dzień każdego kwartału.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>16.06.2010 r.</b> | W związku z założeniami strategicznymi oraz dotychczasowym rozwojem i planowanym debiutem na rynku NewConnect nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu. Dotychczasowy Prezes Zarządu Pan Mariusz Muszyński, który pełnił równocześnie funkcję Prezesa Zarządu w spółce Astoria Capital S.A. należącej do grupy kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. złożył rezygnację i skoncentrował się na rozwijaniu działalności inwestycyjnej w Astoria Capital S.A. Na stanowisko Prezesa Zarządu powołany został Pan Andrzej Trznadel – osoba posiadająca odpowiednią wiedzę oraz doświadczenie związane z rynkiem finansowym i kapitałowym.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>18.06.2010 r.</b> | Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18.06.2010 r., zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 4.505.000,00 zł wynikające z emisji akcji serii C, D i E.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>21.06.2010 r.</b> | W związku z zawartym porozumieniem z dnia 31 maja 2010 r. pomiędzy Emitentem i BIO-MED I S.A. oraz głównymi akcjonariuszami Emitenta (WDM Capital S.A., Totmes S.A.), a głównym akcjonariuszem BIO-MED I S.A. (WDM Capital S.A.), określającego warunki nabycia wszystkich akcji BIO-MED I S.A. przez Emitenta, BIO-MED Investors S.A. wyemitowało w ramach podwyższenia kapitału zakładowego 65.548.407 akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz G, które zostały objęte wyłącznie przez dotychczasowych akcjonariuszy BIO-MED I S.A., natomiast akcjonariusze Ci równocześnie sprzedali posiadane akcje BIO-MED I S.A. na rzecz Emitenta. Akcje nowej emisji serii F i G Spółki zostały zaoferowane w ramach oferty prywatnej. Rozliczenie transakcji objęcia akcji Emitenta oraz sprzedaży akcji BIO-MED I S.A. nastąpiło poprzez wzajemne potrącenie: <ul style="list-style-type: none"> <li>- wierzytelności pieniężnych Emitenta o zapłatę ceny za objęcie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta</li> <li>- wierzytelności pieniężnych akcjonariuszy BIO-MED I S.A. wobec Emitenta o zapłatę ceny sprzedaży akcji BIO-MED I S.A.</li> </ul> W wyniku realizacji transakcji Emitent nabył 100% akcji BIO-MED I S.A. |
| <b>02.07.2010 r.</b> | Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 02.07.2010 r., zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Bio-Med Investors S.A. (dawniej Vesuvio Capital S.A.) do kwoty 11.059.840,70 zł                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | wynikające z emisji akcji serii F i G.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>16.11.2010 r.</b>  | Rozpoczęcie notowań akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>20.12.2010 r.</b>  | Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BIO-MED Investors S.A. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H z zachowaniem prawa poboru.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>5.04.2011 r.</b>   | Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5.04.2011 r., zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego BIO-MED Investors S.A. do kwoty 19.907.713,20 zł wynikające z emisji akcji serii H.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>17.10.2011 r.</b>  | Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BIO-MED Investors S.A. uchwały nr 5 w sprawie połączenia Emitenta z Astoria Capital S.A. NWZ Spółki zaakceptowało także plan połączenia uzgodniony pomiędzy BIO-MED Investors S.A. a Astoria Capital S.A., określający warunki połączenia obydwu podmiotów.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>10.01.2012 r.</b>  | Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrowane zostało połączenie Emitenta ze spółką Astoria Capital S.A. Połączenie nastąpiło w trybie określonym w przepisach art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Astoria Capital S.A. na BIO-MED Investors S.A. w zamian za akcje, które Emitent wydał akcjonariuszom spółki Astoria Capital S.A.<br>W związku z rejestracją połączenia i przeniesieniem majątku Astoria Capital S.A. na BIO-MED Investors S.A. zarejestrowane zostało również podwyższenie kapitału zakładowego BIO-MED Investors S.A. o kwotę 10.300.000,00 zł w ramach emisji 103.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, objętych przez akcjonariuszy Astoria Capital S.A. |
| <b>marzec 2012 r.</b> | BIO-MED Investors S.A. podjął czynności przygotowawcze zmierzające do rozpoczęcia procedur formalnego połączenia Emitenta ze spółką zależną BIO-MED I S.A. W ramach tych czynności Zarządy obydwu spółek uzgodniły i przyjęły plan połączenia. W związku z faktem, iż Emitent posiada 100% akcji w kapitale zakładowym BIO-MED I S.A., plan połączenia zakłada połączenie Emitenta i BIO-MED I S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku BIO-MED I S.A. na Emitenta w trybie uproszczonym przewidzianym w art. 516 § 6 k.s.h., zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h. tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.                                                                                                                            |
| <b>30.04.2012 r.</b>  | Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie połączenia ze spółką BIO-MED I S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz wyrażenia zgody na połączenie Spółki z BIO-MED I S.A. w sposób określony w planie połączenia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>16.07.2012 r.</b>  | Zawarcie umowy inwestycyjnej ze spółką Logintrade Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej Emitent będzie posiadał 18,64% w podwyższonym kapitale zakładowym oraz 18,64% w głosach na Zgromadzeniu Wspólników spółki Logintrade Sp. z o.o. Zawarta umowa inwestycyjna obejmuje również współuczestnictwo Spółki w projekcie obejmującym przekształcenie spółki Logintrade Sp. z o.o. w spółkę                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | akcyjną oraz przygotowanie źródeł finansowania do rozszerzenia podstawowej działalności przedsiębiorstwa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>31.07.2012 r.</b> | W związku z otrzymanym od akcjonariusza Spółki żądaniem zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2012 roku podjął uchwałę o zamianie części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela. Zgodnie z tym żądaniem akcje serii A zostały podzielone na: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 14.286.781 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A1;</li> <li>• 5.713.219 akcji zwykłych na okaziciela serii A2.</li> </ul>             |
| <b>06.08.2012 r.</b> | Postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS o rejestracji połączenia Emitenta ze spółką BIO-MED I S.A. z siedzibą we Wrocławiu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>11.09.2012 r.</b> | Zakończył się proces rejestracji spółki zależnej od Emitenta Seed Corn Management Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Emitent objął 51 udziałów, które stanowią 51% w kapitale zakładowym. Kapitał zakładowy utworzonej spółki wynosi 5 000,00 PLN. Spółka Seed Corn Management Sp. z o.o. została utworzona w celu ubiegania się o dofinansowanie z Krajowego Funduszu Kapitałowego (KFK). Dofinansowanie przeznaczone będzie na utworzenie funduszu kapitałowego współfinansowanego ze środków KFK. |
| <b>08.10.2012 r.</b> | Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Astoria Capital S.A. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J z zachowaniem prawa poboru.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

*Źródło: Emitent*

## **8.2 Działalność prowadzona przez Emitenta**

### **Przedmiot działalności**

Astoria Capital S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność inwestycyjną w podmioty z rynku zarówno publicznego jak i niepublicznego w oparciu o środki własne.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie kapitału oraz realizacja inwestycji ze zgromadzonych środków pieniężnych w wyselekcjonowane spółki, finansowanie ich rozwoju przez dalsze dokapitalizowanie lub odpłatne, okresowe użyczenie środków finansowych.

Astoria Capital S.A. realizuje inwestycje w spółki cechujące się wysokim poziomem innowacyjności i możliwościami rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej – co w założeniu zapewniać ma ponadprzeciętne stopy zwrotu ze wzrostu wartości prowadzonej inwestycji. Taki profil inwestycji sprawia, iż niektóre z projektów realizowanych przez Spółkę może cechować wyższe niż przeciętne ryzyko inwestycyjne. Astoria Capital S.A. rozszerzyła zakres realizowanych inwestycji i obecnie preferuje inwestycje w spółki działające w następujących sektorach:

- Biotechnologia, Medycyna i Ochrona Zdrowia;
- Technologie, Media, Telekomunikacja (TMT);

- Usługi (m.in. finansowe);
- Nieruchomości;
- Przemysł;
- Budownictwo.

Ponadto Spółka obserwuje zmieniające się warunki otoczenia i nie wyklucza możliwości inwestycji w spółki z dowolnej branży, które uzna za perspektywiczne i dające możliwość szybkiego wzrostu swojej wartości.

### **Polityka inwestycyjna Emitenta**

---

Celem dokonywanych inwestycji jest generowanie przez Emitenta w średnim i długim terminie zysków wynikających ze wzrostu wartości spółek portfelowych, w które Emitent dokonuje inwestycji.

#### ***Inwestycje w akcje i udziały w spółkach niepublicznych***

---

Astoria Capital S.A. realizuje inwestycje w spółki cechujące się wysokim poziomem innowacyjności i możliwościami rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej – co w założeniu zapewniać ma Emitentowi ponadprzeciętne stopy zwrotu z wzrostu wartości prowadzonej inwestycji. Taki profil inwestycji sprawia, iż niektóre z projektów realizowanych przez spółkę może cechować wyższe niż przeciętne ryzyko inwestycyjne. Zgodnie ze strategią Emitenta, realizowane przedsięwzięcia są prowadzone na terenie całej Polski, bez ograniczenia do poszczególnych województw czy regionów.

Potencjalne inwestycje Emitenta analizowane są ponadto na wielu poziomach, bez ograniczeń w etapie rozwoju spółek portfelowych (w tym start-up), preferowane są inwestycje w spółki na etapach wzrostu i ekspansji oraz inwestycje pre-IPO.

#### ***Inwestycje w spółki publiczne***

---

Emitent śledzi rozwój przedsiębiorstw i podejmuje inwestycje kapitałowe także w spółki już notowane na rynku NewConnect lub rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Założenia jakimi Emitent kieruje się przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w te podmioty są w części fundamentalnej tożsame z kryteriami stosowanymi podczas inwestycji w spółki niepubliczne.

Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie dla bezpieczeństwa realizowanych projektów inwestycyjnych jest posiadanie przez podmioty, w których Emitent planuje wejście kapitałowe, doświadczonej i zaangażowanej kadry kierowniczej.

#### **Inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego**

---

##### ***Inwestycje średnioterminowe***

Emitent poza głównym obszarem działalności jakim są inwestycje w udziały/akcje spółek publicznych i niepublicznych, równocześnie nabywa nieudziałowe papiery wartościowe przedsiębiorstw (obligacje) oraz udziela pożyczek tym podmiotom. Emitent przy wyborze

podmiotów emitujących obligacje lub chcących otrzymać pożyczkę stosuje założenia tożsame z kryteriami stosowanymi podczas inwestycji w spółki publiczne i niepubliczne. Główną intencją Emitenta jest możliwość zamiany w późniejszym terminie wierzytelności pieniężnych na udziały/akcje tych firm, którym środki pozyskane z emisji instrumentów dłużnych lub pożyczki przełożyły się na rozwój prowadzonej działalności gospodarczej oraz poprawę wyników finansowych. Natomiast jeśli w uznaniu Emitenta powyższe środki w znaczący sposób nie wpłynęły na rozwój tych podmiotów, dąży on do wykupu instrumentów dłużnych i spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami przez te podmioty. W związku z powyższym Emitent preferuje nabywanie instrumentów dłużnych z opcją zamiany na udziały/akcje lub z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji oraz udziela pożyczek konwertowanych na udziały/akcje.

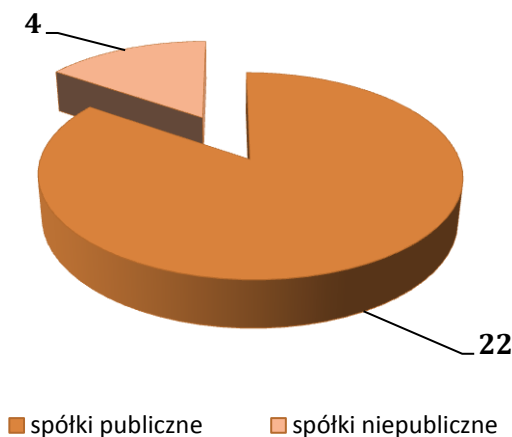
### ***Inwestycje krótkoterminowe***

Emitent zamierza również aktywnie wykorzystywać posiadane w chwilowej dyspozycji wolne środki pieniężne, poprzez aktywne inwestycje w krótkoterminowe, bezpieczne instrumenty rynku pieniężnego.

### **Aktualny skład portfela inwestycyjnego Emitenta**

Emitent dokonuje kwartalnej wyceny instrumentów finansowych swoich spółek portfelowych. W związku z tym, poniżej przedstawiona została struktura portfela inwestycyjnego Emitenta sporządzona na ostatni dzień III kwartału 2012 r., tj. na dzień 30 września 2012 r.

### **Wykres 1 Struktura ilościowa portfela inwestycyjnego w podziale na spółki publiczne i niepubliczne na koniec III kwartału 2012 r.**



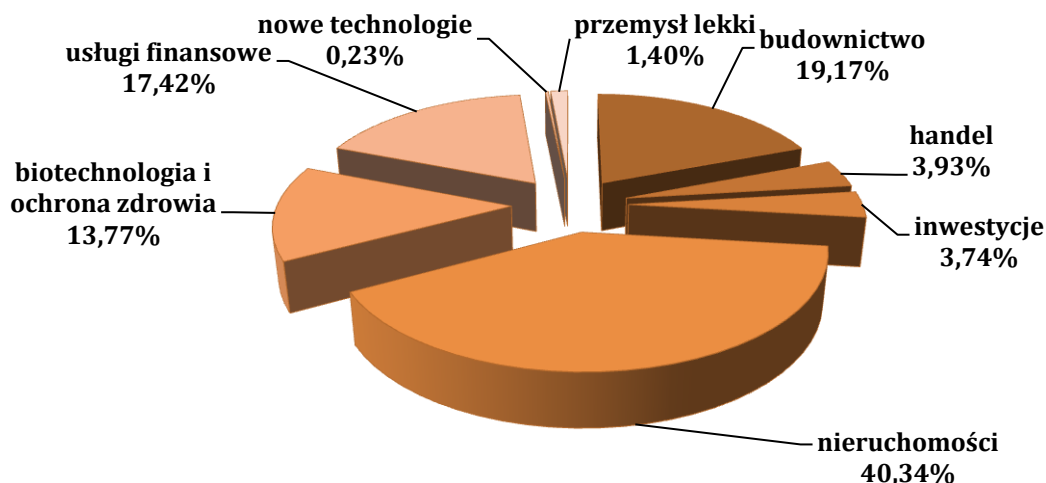
Źródło: Emitent

Na koniec III kwartału 2012 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki wchodziły udziałowe papiery wartościowe 26 spółek. Zdecydowaną część tych przedsiębiorstw (84,62%) stanowiły spółki publiczne, notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Udział liczby spółek nienotowanych na rynku giełdowym wynosi 15,38%.

### **Branżowa struktura portfela inwestycyjnego Emitenta**

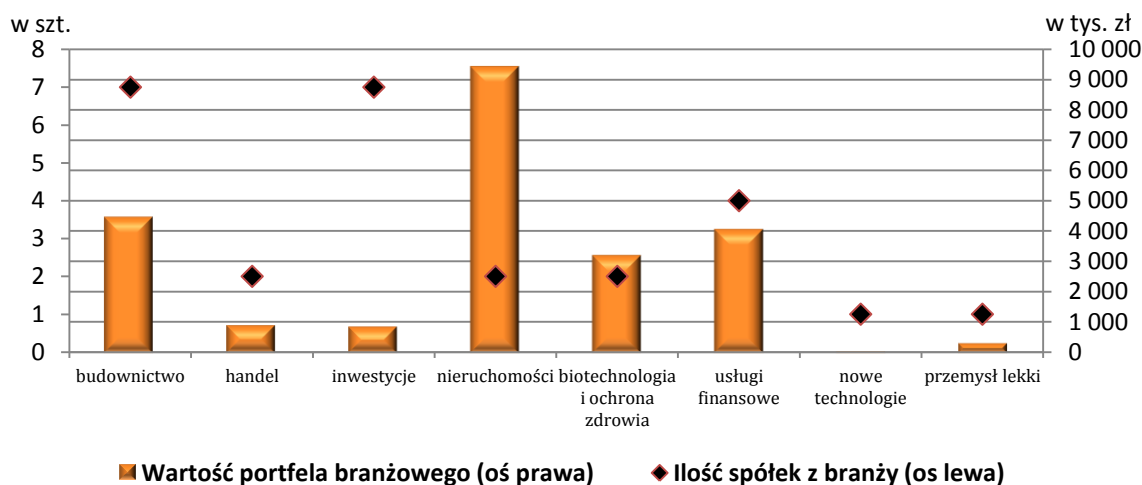
Poniżej Spółka prezentuje branżową strukturę portfela inwestycyjnego na koniec III kwartału 2012 r. z uwzględnieniem wartości udziałów/akcji spółek portfelowych działających w poszczególnych branżach oraz liczby spółek działających w tych branżach. W poniższym zestawieniu ujęto tylko aktywa finansowe zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe (zarówno instrumenty udziałowe spółek publicznych, jak i niepublicznych). Największą pod względem wartości wyceny portfela inwestycyjnego Emitenta stanowią spółki z branży nieruchomości (ok. 40,34%). Drugą pozycją pod względem wartości wyceny portfela inwestycyjnego Emitenta stanowiły akcje spółek z branży budownictwa (ok. 19,17%). Ponadto istotną część portfela inwestycyjnego Emitenta stanowiły także instrumenty finansowe spółek z branży usług finansowych (ok. 17,42%) oraz biotechnologii i ochrony zdrowia (ok. 13,77%).

**Wykres 2 Struktura wartościowa portfeli branżowych Emitenta na koniec III kwartału 2012 r.**



Źródło: Emitent

**Wykres 3 Struktura portfela inwestycyjnego w podziale na branże spółek portfelowych według wartości instrumentów finansowych i liczby spółek z danej branży na koniec III kwartału 2012 r.**



Źródło: Emitent

### **Struktura portfela inwestycyjnego Emitenta w podziale na poszczególne spółki**

Poniżej Spółka prezentuje wykaz spółek portfelowych według stanu na koniec III kwartału 2012 r., w których posiada znaczące pakiety udziałowe, tj. posiada co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W poniższym zestawieniu ujęto tylko aktywa finansowe zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe (zarówno instrumenty udziałowe spółek publicznych, jak i niepublicznych).

**Tabela 8 Wyszczególnienie spółek portfelowych w których Emitent posiada co najmniej 5% głosów na WZ (według stanu na dzień 30.09.2012 r.)**

| <b>NAZWA</b>                 | <b>PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM</b> | <b>UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW</b> |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>AEDES S.A.</b>            | Wykonawstwo pełnego zakresu prac budowlanych: od pojedynczych robót budowlanych, poprzez generalne wykonawstwo (w szczególności średnich obiektów mieszkaniowych oraz małych obiektów handlowych i biurowych). Spółka notowana na rynku NewConnect.                                                                             | 8,90%                               | 5,62%                                  |
| <b>ALDA S.A.</b>             | Produkcja i sprzedaż artykułów z segmentu małego AGD. Spółka notowana na rynku NewConnect.                                                                                                                                                                                                                                      | 11,64%                              | 7,75%                                  |
| <b>DORADCY24 S.A.</b>        | Doradztwo finansowe, w szczególności w zakresie doboru optymalnych kredytów i pożyczek dla swoich klientów. Spółka notowana na rynku NewConnect.                                                                                                                                                                                | 8,29%                               | 8,29%                                  |
| <b>EMMERSON S.A.</b>         | Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, doradztwo związane z rynkiem nieruchomości. Spółka notowana na rynku NewConnect.                                                                                                                                                                                                       | 20,14%                              | 18,58%                                 |
| <b>EMMERSON CAPITAL S.A.</b> | Spółka inwestycyjna, której przedmiotem działalności jest:<br>- nabywanie nieruchomości mieszkalnych, komercyjnych oraz gruntów na rachunek własny na terenie całej Polski,<br>- dokonywanie inwestycji w akcje i udziały perspektywicznych spółek z branży "budownictwo i nieruchomości". Spółka notowana na rynku NewConnect. | 45,21%                              | 39,89%                                 |
| <b>INCANA S.A.</b>           | Produkcja i sprzedaż ekologicznych kompozycji okładzin elewacyjnych oraz produktów wykończeniowych do                                                                                                                                                                                                                           | 10,85%                              | 8,14%                                  |

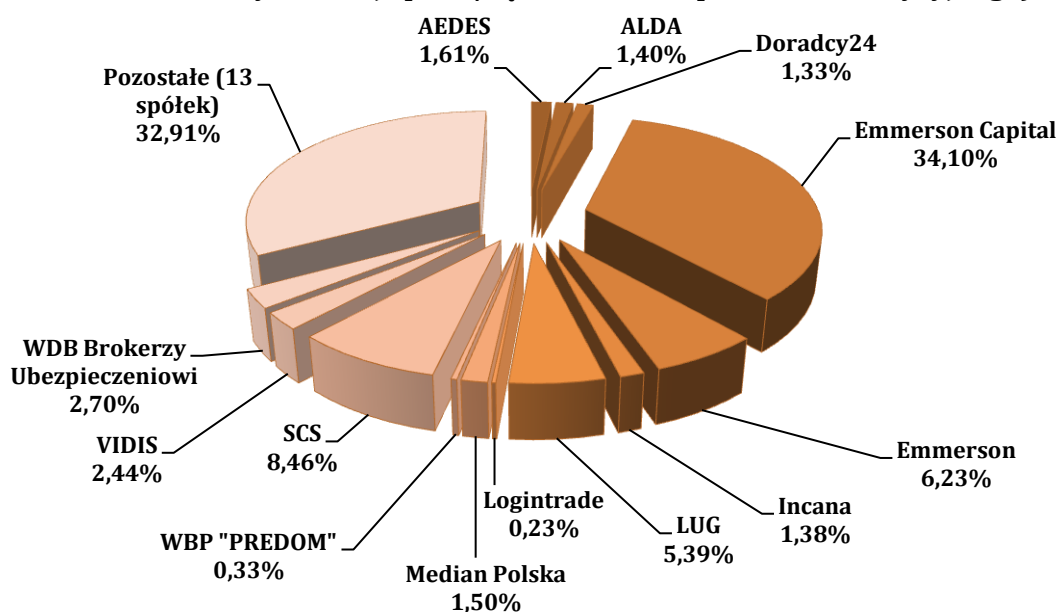
|                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                            |        |        |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
|                                                         | wnętrz. Spółka notowana na rynku NewConnect.                                                                                                                                                                                                               |        |        |
| <b>LOGINTRADE S.A.</b>                                  | Innowacyjna firma technologiczna, lider na rynku e-procurement w Polsce specjalizująca się w dostarczaniu rozwiązań wspierających procesy zakupowe w segmencie B2B.                                                                                        | 18,64% | 10,28% |
| <b>LUG S.A.</b>                                         | Produkcja i sprzedaż opraw oświetleniowych. Spółka notowana na rynku NewConnect.                                                                                                                                                                           | 5,00%  | 5,00%  |
| <b>MEDIAN POLSKA S.A.</b>                               | Działalność firmy obejmuje 4 główne zagadnienia - media i tkaniny graficzne, systemy wystawiennicze, usługi dla bibliotek i archiwów oraz materiały dla kryminalistyki. Spółka notowana na rynku NewConnect.                                               | 10,96% | 10,96% |
| <b>STEM CELLS SPIN S.A.</b>                             | Spółki biotechnologiczna zajmująca się komercjalizacją odkryć związanych z posiadaniem wynalazkiem dotyczącym wyprowadzania, hodowli i zastosowania komórek macierzystych o symbolu MIC-1 oraz substancji pochodnych. Spółka notowana na rynku NewConnect. | 21,59% | 17,19% |
| <b>WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.</b>                | Licencjonowany broker ubezpieczeniowy. Spółka obsługuje głównie podmioty gospodarcze, w tym wiele spółek giełdowych. Spółka notowana na rynku NewConnect.                                                                                                  | 16,79% | 16,79% |
| <b>VIDIS S.A.</b>                                       | Dystrybutor sprzętu prezentacyjnego, reprezentujący w Polsce znane, światowe marki. Spółka notowana na rynku NewConnect.                                                                                                                                   | 10,69% | 10,69% |
| <b>Wytwórnia Betonów Prefabrykowanych „PREDOM” S.A.</b> | Produkcja oraz sprzedaż betonu towarowego i prefabrykowanych elementów betonowych oraz handel materiałami budowlanymi. Spółka niepubliczna.                                                                                                                | 15,72% | 9,82%  |

Źródło: Emitent

Poniżej Spółka prezentuje strukturę zaangażowania w spółki portfelowe w których posiada znaczne pakiety udziałowe (tj. pow. 5% w ogólnej liczbie głosów, wskazane powyżej w tabeli nr 8) w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego. W poniższym zestawieniu ujęto tylko aktywa finansowe zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe (zarówno instrumenty udziałowe spółek publicznych, jak i niepublicznych). Emitent zwraca uwagę, że w poniższym zestawieniu przyjęto wartość poszczególnych inwestycji zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości tj. portfelowe papiery wartościowe notowane zarówno na rynku regulowanym GPW, jak i notowane na rynku NewConnect wycenione zostały według wartości godziwej tj. według kursu zamknięcia na dany dzień wyceny, a pozostałe akcje oraz udziały w spółkach niepublicznych wycenione zostały według ceny ich nabycia.

Łączna wartość trzynastu spółek portfelowych w których Emitent posiada znaczące pakiety udziałowe (pow. 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu) stanowi ok. 67,09% wartości portfela inwestycyjnego Emitenta. Na pozostałą wartość portfela inwestycyjnego Emitenta składają się akcje/udziały 13 spółek w których Emitent nie przekroczył poziomu 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

**Wykres 4 Struktura zaangażowania w poszczególne spółki portfelowe (wartość rynkowa instrumentów finansowych danej spółki/łączna wartość portfela inwestycyjnego)**



Źródło: Emitent

## 9 Akcjonariusze Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.207.713,20 zł i składa się z 14.286.781 akcji imiennych serii A1 uprzywilejowanych co do głosu oraz 287.790.351 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, B, C, D, E, F, G, H i I o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W związku z tym, że akcje serii B, C, D, E, F, G, H i I Spółki są notowane na rynku NewConnect, Emitentowi ciężko jest precyzyjnie określić liczbę i udział poszczególnych akcjonariuszy w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Poniższa tabela przedstawia szacunkową strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz informacjami podawanymi przez Spółkę w raportach odnośnie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta - art. 70 pkt 3 Ustawy o ofercie publicznej).

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Tabela 9 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu**

| <b>Akcjonariusz</b>                        | <b>Liczba akcji</b> | <b>Liczba głosów</b> | <b>Udział w kapitale zakładowym</b> | <b>Udział w ogólnej liczbie głosów</b> |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Dom Maklerski WDM S.A.<sup>1)</sup></b> | <b>181.000.000</b>  | <b>191.000.000</b>   | <b>59,92%</b>                       | <b>60,37%</b>                          |
| <b>SPQR S.A. <sup>2) 3)</sup></b>          | <b>52.314.535</b>   | <b>54.959.779</b>    | <b>17,32%</b>                       | <b>17,37%</b>                          |
| <b>Pozostali</b>                           | <b>68.762.597</b>   | <b>70.404.134</b>    | <b>22,76%</b>                       | <b>22,26%</b>                          |
| <b>Suma</b>                                | <b>302.077.132</b>  | <b>316.363.913</b>   | <b>100%</b>                         | <b>100%</b>                            |

Źródło: Emitent, [www.GPWinfostrefa.pl](http://www.GPWinfostrefa.pl)

1) pośrednio poprzez podmiot zależny WDM Capital S.A.

2) pośrednio poprzez podmioty zależne

3) w dniu 27 czerwca 2012 r. Emitent otrzymał od Pana Tadeusza Dykiel zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.) o pośrednim przekroczeniu progu 15% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (raport bieżący ESPI nr 9/2012 z dnia 28 czerwca 2012 roku).

Zgodnie z treścią zawiadomienia Pan Tadeusz Dykiel w dniu 21 czerwca 2012 r. zakupił znaczący pakiet akcji spółki SPQR S.A. i stał się tym samym podmiotem dominującym nad SPQR S.A. oraz nad podmiotami od niej zależnymi. SPQR S.A. posiada przez podmioty zależne łącznie 52.314.535 akcji Emitenta. W związku z powyższym Pan Tadeusz Dykiel nabył akcje Emitenta w sposób pośredni.

W szczególności Pan Tadeusz Dykiel poinformował, iż posiada pośrednio poprzez SPQR S.A. i podmioty zależne od tego przedsiębiorstwa 52.314.535 sztuk akcji Emitenta (w tym 2 645 244 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 49.669.291 akcji zwykłych na okaziciela), stanowiących łącznie ok. 17,32% udziału w kapitale zakładowym i ok. 17,06% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 12 października 2012 r. Zarząd Emitenta otrzymał od SPQR S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, zgodnie z którym Zarząd SPQR S.A. w związku z przesłanym przez Pana Tadeusza Dykiel ww. zawiadomieniem z art. 69 oraz wydaniem w dniu 9 października 2012 r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie w sprawie prowadzonej pod sygnaturą akt XX GCo 266/12 postanowienia o udzieleniu SPQR S.A. zabezpieczenia roszczenia poprzez zakazanie wykonywania Tadeuszowi Dykiel wszelkich praw z akcji na okaziciela serii A SPQR S.A. o numerach od 000.001 do 1.000.000, w tym zakazanie Tadeuszowi Dykiel zwoływania oraz uczestniczenia - zarówno osobiście jak i przez pełnomocnika - w jakichkolwiek walnych zgromadzeniach SPQR S.A., do momentu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy z powództwa SPQR S.A. o ustalenie, że Tadeusz Dykiel nie jest akcjonariuszem SPQR S.A. (przedmiotowe postanowienie jest skuteczne z chwilą jego wydania i nie wymaga doręczenia jakiegokolwiek podmiotowi), stwierdził z całą stanowczością, że zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu SPQR S.A. przesłane przez Pana Tadeusza Dykiel zawiadomienie, wbrew swojej treści, nie pochodzi od osoby będącej akcjonariuszem SPQR S.A. (raport bieżący ESPI nr 15/2012 z dnia 12 października 2012 r.).

Zarząd SPQR S.A. poinformował ponadto, że Pan Tadeusz Dykiel - jakkolwiek kilkakrotnie informował SPQR S.A., że posiada znaczący pakiet jej akcji, do dnia przekazania przez SPQR opisywanego pisma, pomimo wezwań Zarządu, w żaden sposób nie wykazał swojej legitymacji materialnej jako akcjonariusz SPQR S.A., a przedłożone przez niego dokumenty były niewystarczające do stwierdzenia, że jest on akcjonariuszem spółki SPQR S.A.

*W związku z wymienionymi wyżej wątpliwościami spółki SPQR S.A. dotyczącymi dominacji Pana Tadeusza Dykiel nad spółką SPQR S.A., a także sądowym zakazem wykonywania prawa głosu z akcji serii A spółki SPQR S.A. przez Pana Tadeusza Dykiel, Zarząd Emitenta postanowił o nieuwzględnianiu Pana Tadeusza Dykiel w strukturze akcjonariuszy Spółki do czasu wyjaśnienia przedmiotowej kwestii.*

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

### **10.1 Informacje o kapitale zakładowym**

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

Zgodnie ze Statutem Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy,
- d) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 30.207.713,20 zł i dzieli się na:

- a) 14.286.781 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł;
- b) 5.713.219 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł;
- c) 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł;
- d) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł;
- e) 11.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł;
- f) 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł;
- g) 45.934.426 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł;
- h) 19.613.981 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł;
- i) 88.478.725 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł;
- j) 103.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł.

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

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

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego.
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki

- Zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich
- Zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

**Tabela 10 Kapitał własny Emitenta (w zł)**

| <b>Wyszczególnienie ( w PLN)</b>                 | <b>Stan na 30.09.2012 r.*</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|
| Kapitał (fundusz) własny                         | 27 074 426,64                 |
| Kapitał (fundusz ) podstawowy                    | 30 207 713,20                 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)         | -                             |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                       | 2 077 684,08                  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                    | -                             |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe          | -                             |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                    | -                             |
| Zysk (strata) netto                              | - 5 210 970,64                |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-) | -                             |

*\*dane finansowe nie zbadane przez biegłego rewidenta*

*Źródło: Emitent*

### ***10.2 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji***

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

### ***10.3 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu***

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

- Statut Astoria Capital S.A.;
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię biegłego;
- Aktualny odpis z KRS.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) i na stronie Emitenta [www.astoriacapital.pl](http://www.astoriacapital.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie/Walne Zgromadzenia.

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

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

- Emitenta – [www.astoriacapital.pl](http://www.astoriacapital.pl) – w zakładce Relacje Inwestorskie;
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

#### ***10.5 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami***

Poniżej przedstawione zostało zbiorcze zestawienie raportów okresowych opublikowanych przez Emitenta:

**Tabela 11 Raporty okresowe Emitenta**

| <b>Raport okresowy</b>                         | <b>Data publikacji</b> | <b>Numer Raportu</b> |
|------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Korekta raportu kwartalnego za III kw. 2010 r. | 15 listopada 2010 r.   | 12/2010              |
| Raport kwartalny za IV kwartał 2010 r.         | 14 lutego 2011 r.      | 9/2011               |
| Raport kwartalny za I kwartał 2011 r.          | 16 maja 2011 r.        | 20/2011              |
| Raport roczny za 2010 r.                       | 26 maja 2011 r.        | 22/2011              |
| Raport kwartalny za II kwartał 2011 r.         | 16 sierpnia 2011 r.    | 27/2011              |
| Raport kwartalny za III kwartał 2011 r.        | 14 listopada 2011 r.   | 35/2011              |
| Raport kwartalny za IV kwartał 2011 r.         | 14 lutego 2012 r.      | 3/2012               |
| Raport roczny za 2011 r.                       | 23 marca 2012 r.       | 8/2012               |
| Raport kwartalny za I kwartał 2012 r.          | 15 maja 2012 r.        | 16/2012              |
| Raport kwartalny za II kwartał 2012 r.         | 10 sierpnia 2012 r.    | 23/2012              |
| Raport kwartalny za III kwartał 2012 r.        | 14 listopada 2012 r.   | 34/2012              |

Źródło: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl), Emitent

Przedmiotowe raporty udostępnione są na stronach internetowych:

- Emitenta – [www.astoriacapital.pl](http://www.astoriacapital.pl) – w zakładce Relacje Inwestorskie/Raporty Okresowe,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

# 11 Załączniki

## 11.1 Odpis aktualny z KRS

Identyfikator wydruku: RP/351150/14/20121123083059

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 23.11.2012 godz. 08:30:59

**Numer KRS: 0000351150**

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

|                                               |                 |                                                                                                        |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 12.03.2010      |                                                                                                        |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 14                                                                                                     | Data dokonania wpisu |
|                                               | Sygnatura akt   | WR.VI NS-REJ.KRS/25917/12/413                                                                          |                      |
|                                               | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |

**Dział 1**

| Rubryka 1 - Dane podmiotu                                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej                                                                                    | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP                                                                                             | REGON: 021206219, NIP: 8971759950 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa                                                                              | ASTORIA CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA    |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji                                                                            | -----                             |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE                               |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?                                                 | NIE                               |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu |                                                                                                        |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Siedziba                            | kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW                   |
| 2.Adres                               | ul. PLAC POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH, nr 1, lok. 201, miejsc. WROCŁAW, kod 53-329, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej         | BIURO@ASTORIACAPITAL.PL                                                                                |
| 4.Adres strony internetowej           | WWW.ASTORIACAPITAL.PL                                                                                  |

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie                |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | 22.02.2010 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 121 LOK. 207, REPERTORIUM A NR 855/2010.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                  | 2 | 22.02.2010 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 121 LOK. 207, REP. A NR 860/2010 - ZMIANA § 6<br>12.03.2010 R., NOTARIUSZ WISŁAWA BOĆ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 121 LOK. 207, REP. A NR 1332/2010 - ZMIANA § 6<br>21.05.2010 R., ASESOR NOTARIALNY IWONA ŁACNA ZASTĘPCA NOTARIUSZA BARTOSZA MASTERNAKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 9037/2010 - DOOKREŚLENIE WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI<br>05.05.2010 R., NOTARIUSZ ROBERT BRONSZTEJN, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 7989/2010 - ZMIANA § 15, § 17, § 23 UST. 1, § 26 PKT 11 STATUTU |
|                                                  | 3 | 01.06.2010 R., NOTARIUSZ HELENA SZYMZYK-GRABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PL. SOLNY NR 13, REPERTORIUM 4036/2010. ZMIANA : § 15 UST. 1, § 1 UST. 1, 2, § 6 UST. 1. DODANO § 6 A.<br>23.06.2010 R., NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, UL. RYNEK NR 7, REPERTORIUM 10852/2010, DOOKREŚLENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                  | 4 | 20.12.2010 R., NOTARIUSZ ROBERT BRONSZTEJN, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 20731/2010 ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU.<br>18.03.2011 R., ASESOR NOTARIALNY IWONA ŁACNA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA ROBERTA BRONSZTEJNA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 3881/2011 - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O DOOKREŚLENIU KAPITAŁU.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                  | 5 | 30.06.2011 R., REPERTORIUM A NUMER 11037/2011, NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU RYNEK NUMER 7, ZMIANA § 7 STATUTU.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                  | 6 | 17.10.2011 R., NOTARIUSZ IŁONA ROCZNIK, KANCELARIA NOTARIALNA MAŁGORZATA LENART, IŁONA ROCZNIK SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. ŚWIĘTEGO MIKOŁAJA 8-11, REP. A NR 7821/2011 - ZMIENIONO BRZMIENIE § 5, § 6, § 15 I § 26 STATUTU SPÓŁKI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                  | 7 | AKT NOTARIALNY Z 30.04.2012 R., REP. A NR 2769/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA IŁONĘ ROCZNIK Z KANCELARII NOTARIALNEJ MAŁGORZATY LENART, IŁONY ROCZNIK S.C. WE WROCŁAWIU, UL. ŚWIĘTEGO ANTONIEGO 8-11, ZMIANA STATUTU PAR. 1 UST. 1,2, PAR. 13, PAR. 17 UST. 9 PKT 10-12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                  | 8 | 08.10.2012 R. REP. A NR 20211/2012 PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO ANGELIKĘ SOLTYS, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA BARTOSZA MASTERNAKA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, ZMIANA § 6 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

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

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki |
|-------------------------------------|
|-------------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                                         |
|-----------------------------------------|
| Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza |
| Brak wpisów                             |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki                                        |                  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego                                   | 30 207 713,20 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego                                    | 24 000,00 ZŁ     |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji                                  | 302077132        |
| 4.Wartość nominalna akcji                                         | 0,10 ZŁ          |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                   | 30 207 713,20 ZŁ |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | -----            |
| Podrubryka 1                                                      |                  |
| Informacja o wniesieniu aportu                                    |                  |
| Brak wpisów                                                       |                  |

| Rubryka 9 - Emisja akcji |                                                                                                            |                                                                                                                            |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | A                                                                                                                          |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 20000000                                                                                                                   |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | 20.000.000 UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU, GDZIE NA KAŻDĄ AKCJĘ TEJ SERII PRZYSŁUGUJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI. |
| 2                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | B                                                                                                                          |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 10000000                                                                                                                   |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                                                |
| 3                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | C                                                                                                                          |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 1000000                                                                                                                    |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                                                |
| 4                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | D                                                                                                                          |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 11250000                                                                                                                   |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                                                |

|    |                                                                                                            |                                                                                                                           |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5  | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | E                                                                                                                         |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 2800000                                                                                                                   |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                                               |
| 6  | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | F                                                                                                                         |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 45934426                                                                                                                  |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                                               |
| 7  | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | G                                                                                                                         |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 19613981                                                                                                                  |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                                               |
| 8  | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | H                                                                                                                         |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 88478725                                                                                                                  |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                                               |
| 9  | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | I                                                                                                                         |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 103000000                                                                                                                 |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                                               |
| 10 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | A1                                                                                                                        |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 14286781                                                                                                                  |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | 14286781 UPRIWILEJOWANIE CO DO GŁOSU, GDZIE NA KAŻDĄ AKCJĘ TEJ SERII PRZYSŁUGUJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI. |
| 11 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | A2                                                                                                                        |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 5713219                                                                                                                   |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE                                                                                               |

|                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych |
| Brak wpisów                                                              |

| Rubryka 11                                                                               |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych? | NIE |

## Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu  |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu |                                                                          | ZARZĄD                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu                         |                                                                          | DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI I JEJ REPREZENTOWANIA W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO UPOWAŻNIONY JEST JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE, A W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM |
| Podrubryka 1                                            |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Dane osób wchodzących w skład organu                    |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 1                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | MIKOŁAJUK                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | PIOTR                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON                                                      | 68081202096                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                         | 4.Numer KRS                                                              | ****                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                         | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | PREZES ZARZĄDU                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                         | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                         | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | -----                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru |                                      |               |                |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|----------------|
| 1                         | 1.Nazwa organu                       |               | RADA NADZORCZA |
|                           | Podrubryka 1                         |               |                |
|                           | Dane osób wchodzących w skład organu |               |                |
|                           | 1                                    | 1.Nazwisko    | WOJTYŁAK       |
|                           |                                      | 2.Imiona      | GRZEGORZ PAWEŁ |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 76122802136    |
|                           | 2                                    | 1.Nazwisko    | CAL CAŁKO      |
|                           |                                      | 2.Imiona      | SŁAWOMIR       |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 78112311259    |
|                           | 3                                    | 1.Nazwisko    | ZAWADZKI       |
|                           |                                      | 2.Imiona      | JANUSZ         |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 59061309973    |
|                           | 4                                    | 1.Nazwisko    | BUBELA         |
|                           |                                      | 2.Imiona      | GRZEGORZ       |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 80010204131    |
|                           | 5                                    | 1.Nazwisko    | BARAN          |
| 2.Imiona                  |                                      | GRZEGORZ      |                |
|                           |                                      |               |                |

|               |             |
|---------------|-------------|
| 3.Numer PESEL | 78072201214 |
|---------------|-------------|

| Rubryka 3 - Prokurenci |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

### Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności      |    |                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy | 1  | 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA                                          |
|                                         | 2  | 64, 91, Z, LEASING FINANSOWY                                                                                                           |
|                                         | 3  | 64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW                                                                                         |
|                                         | 4  | 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH |
|                                         | 5  | 66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH                     |
|                                         | 6  | 66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE                                                      |
|                                         | 7  | 64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH                                                                                           |
|                                         | 8  | 68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI                                                                                    |
|                                         | 9  | 77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK                                                                       |
|                                         | 10 | 77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY                                                        |
|                                         | 11 | 68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI                                                          |
|                                         | 12 | 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ                                    |
|                                         | 13 | 63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH                                                                                           |
|                                         | 14 | 73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ                                                                                           |
|                                         | 15 | 72, 20, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK SPOŁECZNYCH I HUMANISTYCZNYCH                                           |
|                                         | 16 | 74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA                                    |
|                                         | 17 | 85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANE                                                         |
|                                         | 18 | 68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK                                                                           |
|                                         | 19 | 45, 11, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK                                                             |

| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach            |                   |               |                                |
|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|
| Rodzaj dokumentu                                        | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do                 |
| 1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1                 | 12.07.2011    | 22.02.2010 - 31.12.2010        |
|                                                         | 2                 | 15.05.2012    | 01.01.2011 R., - 31.12.2011 R. |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta         | 1                 | *****         | 22.02.2010 - 31.12.2010        |
|                                                         | 2                 | *****         | 01.01.2011 R., - 31.12.2011 R. |

|                                                                                          |   |       |                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------|--------------------------------|
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 22.02.2010 - 31.12.2010        |
|                                                                                          | 2 | ***** | 01.01.2011 R., - 31.12.2011 R. |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu                               | 1 | ***** | 22.02.2010 - 31.12.2010        |
|                                                                                          | 2 | ***** | 01.01.2011 R., - 31.12.2011 R. |

|                                            |
|--------------------------------------------|
| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej |
| Brak wpisów                                |

|                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
| Brak wpisów                                                                   |

#### Dział 4

|                        |
|------------------------|
| Rubryka 1 - Zaległości |
| Brak wpisów            |

|                            |
|----------------------------|
| Rubryka 2 - Wierzytelności |
| Brak wpisów                |

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

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

#### Dział 5

|                     |
|---------------------|
| Rubryka 1 - Kurator |
| Brak wpisów         |

**Dział 6**

| Rubryka 1 - Likwidacja |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

| Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki |
|---------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                   |

| Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny |
|---------------------------------|
| Brak wpisów                     |

| Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu |                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                                                                 | 1.Określenie okoliczności                                                                                                                                            | PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                   | 2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia                                                                                                              | POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE, UCHWAŁA NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA Z 17.10.2011 R. REP. A NR 7821/2011 ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZED NOTARIUSZ IŁONĄ ROCZNIK Z KANCELARII NOTARIALNEJ MAŁGORZATA LENART, IŁONA ROCZNIK SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. ŚWIĘTEGO MIKOŁAJA 8-11 |
|                                                                   | <b>Podrubryka 1</b><br>Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                   | 1                                                                                                                                                                    | 1.Nazwa lub firma                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | BIO-MED INVESTORS SPÓŁKA AKCYJNA                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 3.Numer w rejestrze                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 0000351150                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | *****                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 5.Numer REGON                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 021206219                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                   | <b>Podrubryka 2</b><br>Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                   | 1                                                                                                                                                                    | 1.Nazwa lub firma                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | ASTORIA CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 3.Numer w rejestrze                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 0000354357                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | *****                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 5.Numer REGON                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                   |                                                                                                                                                                      | 021232636                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2                                                                 | 1.Określenie okoliczności                                                                                                                                            | PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                   | 2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia                                                                                                              | POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE, UCHWAŁA ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 30.04.2012 R. - AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZ IŁONĄ ROCZNIK Z KANCELARII NOTARIALNEJ MAŁGORZATA LENART, IŁONA ROCZNIK SPÓŁKA CYWILNA PRZY UL. ŚW. MIKOŁAJA 8-11, REP. A NR 2769/2012                           |
|                                                                   | <b>Podrubryka 1</b><br>Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

| przejmujących całość lub część majątku spółki                                                          |                                                        |                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 1                                                                                                      | 1.Nazwa lub firma                                      | BIO-MED INVESTORS SPÓŁKA AKCYJNA |
|                                                                                                        | 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY           |
|                                                                                                        | 3.Numer w rejestrze                                    | 0000351150                       |
|                                                                                                        | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr                      | *****                            |
|                                                                                                        | 5.Numer REGON                                          | 021206219                        |
| Podrubryka 2                                                                                           |                                                        |                                  |
| Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału |                                                        |                                  |
| 1                                                                                                      | 1.Nazwa lub firma                                      | BIO-MED I SPÓŁKA AKCYJNA         |
|                                                                                                        | 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY           |
|                                                                                                        | 3.Numer w rejestrze                                    | 0000288081                       |
|                                                                                                        | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr                      | *****                            |
|                                                                                                        | 5.Numer REGON                                          | 020530254                        |

| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym |
|-----------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                         |

| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym |
|-------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                     |

| Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym |
|--------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                      |

| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
|----------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                    |

|                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| data sporządzenia wydruku 23.11.2012                                                                                              |
| adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ems.ms.gov.pl">https://ems.ms.gov.pl</a> |

## **11.2 Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta**

### **STATUT SPÓŁKI POD FIRMA ASTORIA CAPITAL Spółka Akcyjna**

tekst jednolity z uwzględnieniem zmian wynikających z  
aktu notarialnego z dnia 1 czerwca 2010 r.  
(Repertorium A numer 4036/2010),  
Oświadczenia Zarządu z dnia 23 czerwca 2010 r.  
o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego  
(Repertorium A numer 10852/2010),  
aktu notarialnego z dnia 20 grudnia 2010 r.  
(Repertorium A numer 20731/2010),  
Oświadczenia Zarządu z dnia 18 marca 2011 r.  
o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego  
(Repertorium A numer 3881/2011),  
aktu notarialnego z dnia 30 czerwca 2011 r.  
(Repertorium A numer 11037/2011),  
aktu notarialnego z dnia 17 października 2011 r.  
(Repertorium A numer 7821/2011),  
aktu notarialnego z dnia 30 kwietnia 2012 r.  
(Repertorium A numer 2769/2012),  
aktu notarialnego z dnia 8 października 2012 r.  
(Repertorium A numer 20211/2012).

#### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

##### **§ 1.**

1. Firma Spółki brzmi Astoria Capital Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu Astoria Capital S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

##### **§ 2.**

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

##### **§ 3.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### **§ 4.**

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym. Decyzje w tej sprawie podejmuje Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały powziętej większością trzech czwartych głosów w obecności co najmniej dwóch trzecich członków Rady Nadzorczej.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.
4. Założycielami Spółki są:
  - a. Privilege Capital Management Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.
  - b. Totmes Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

## **II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

#### **§ 5.**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD - 70.22.Z;
  - 2) Leasing finansowy – PKD 64.91.Z;
  - 3) Pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 64.92.Z;
  - 4) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.99.Z;
  - 5) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 66.19.Z;
  - 6) Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne – PKD 66.29.Z;
  - 7) Działalność holdingów finansowych – PKD 64.20.Z;
  - 8) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – PKD 68.31.Z;
  - 9) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – PKD 77.11.Z;
  - 10) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33.Z;
  - 11) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z;
  - 12) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność – PKD 63.11.Z;
  - 13) Działalność portali internetowych – PKD 63.12.Z;
  - 14) Badanie rynku i opinii publicznej – PKD 73.20.Z;

- 15) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych – PKD 72.20.Z;
  - 16) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z;
  - 17) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 85.59.B;
  - 18) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10.Z;
  - 19) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek – PKD 45.11.Z.
2. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotu działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji Spółka podejmie tę działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
  3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

### **III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

#### **§ 6.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.207.713,20 zł (słownie: trzydzieści milionów dwieście siedem tysięcy siedemset trzynaście złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 302 077 132 (trzysta dwa miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści dwa) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:
  - a) 14.286.781 (czternaście milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii A1,
  - b) 5.713.219 (pięć milionów siedemset trzynaście tysięcy dwieście dziewiętnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
  - c) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
  - d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
  - e) 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
  - f) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
  - g) 45.934.426 (czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
  - h) 19.613.981 (dziewiętnaście milionów sześćset trzynaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
  - i) 88.478.725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H,

- j) 103.000.000 (sto trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I.
2. Akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przysługują 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
  3. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki.
  4. Zastawnik lub użytkownik akcji nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.
  5. W przypadku dalszych emisji akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu.

### **§ 6a**

1. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale, jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę 24.000,00 (słownie: dwadzieścia cztery tysiące) złotych, poprzez emisję 240.000 (dwustu czterdziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 2 lat od zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany statutu przewidującej wprowadzenie kapitału docelowego.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale, zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
  - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
  - b) określenia wysokości emisji oraz określania uprawnionych do nabycia nowych akcji,
  - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
  - d) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie tych akcji oraz
  - e) praw do akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek „NewConnect”),
5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane tylko za wkłady pieniężne.
6. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej.

### **§ 7.**

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego takie akcje. Żądanie przedstawia się Zarządowi w formie pisemnej.
4. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

### **§ 8.**

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

### **§ 9.**

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

## **IV. ORGANY SPÓŁKI**

### **§ 10.**

Organami Spółki są:

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

### **A. ZARZĄD**

### **§ 11.**

1. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję przez Radę Nadzorczą.

2. Pierwsi Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez założycieli Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.
4. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
5. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie. Rezygnację uważa się za skutecznie dokonaną, jeśli została wysłana listem poleconym na adres Spółki i adres Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku niedokonania jego wyboru lub wygaśnięcia mandatu Przewodniczącego, na adres każdego z pozostałych członków Rady Nadzorczej.

#### **§ 12.**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

#### **§ 13.**

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki i jej reprezentowania w przypadku Zarządu jednoosobowego upoważniony jest jedyny członek Zarządu samodzielnie, a w przypadku Zarządu wieloosobowego upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

#### **§ 14.**

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10 % (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego Członka Zarządu. Za „spółkę konkurencyjną” uważa się: podmiot gospodarczy prowadzący na własny lub na cudzy rachunek działalność gospodarczą mieszczącą się w podstawowym lub zbliżonym do podstawowego przedmiocie działalności Spółki, a także osobę fizyczną lub prawną albo jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej powiązaną w rozumieniu art. 25 ust.1 oraz ust. 5 - 6 ustawy o podatku dochodowym od osób

- fizycznych, prowadzącą z podmiotem gospodarczym prowadzącym na własny lub na cudzy rachunek, działalność gospodarczą mieszczącą się w podstawowym lub zbliżonym do podstawowego przedmiocie działalności Spółki.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym do ważności podjętej uchwały na posiedzeniu wszyscy członkowie Zarządu muszą być prawidłowo powiadomieni.
  3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.
  4. Każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawę nieprzekraczającą zakresu zwykłych czynności Spółki.
  5. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w ust. 4, choćby jeden z pozostałych Członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
  6. Do czasu uchwalenia i zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki jest zobowiązany do przekazywania Radzie Nadzorczej następujących raportów:
    - a) miesięcznych: rachunków wyników, bilansu i przepływów finansowych – 20 (dwudziestu) dni po zakończeniu miesiąca obrachunkowego,
    - b) miesięcznych sprawozdań finansowych i podatkowych – 20 (dwudziestu) dni po zakończeniu miesiąca obrachunkowego,
    - c) miesięcznych zestawień wydatków Spółki oraz miesięcznych wyciągów z rachunków Spółki – 20 (dwudziestu) dni po zakończeniu miesiąca obrachunkowego,
    - d) rocznego bilansu, rachunku wyników i przepływów finansowych – 45 (czterdziestu pięciu) dni po zakończeniu roku obrotowego,
    - e) co rok raportu z audytu ksiąg rachunkowych – 60 (sześćdziesięciu) dni po zakończeniu roku obrotowego.

## **B. RADA NADZORCZA**

### **§ 15.**

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
3. W przypadku śmierci lub rezygnacji Członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie Nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

4. Tak długo jak WDM Capital Spółka Akcyjna będzie posiadać co najmniej 5.000.000 (pięć milionów) akcji Spółki, powołuje i odwołuje, w formie pisemnej:
- a) 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) Członków;
  - b) 4 (czterech) Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 (pięciu) Członków.
- Uprawnienie to wygasa gdy przestanie posiadać 5.000.000 (pięć milionów) akcji Spółki.
5. Po wygaśnięciu uprawnień posiadanych przez WDM Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu KRS 0000301483, o których mowa w ust. 4 powyżej, Walne Zgromadzenie uzyskuje kompetencję do powoływania i odwoływania wszystkich Członków Rady Nadzorczej.

#### **§ 16.**

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności zastępca Przewodniczącego bądź inny członek Rady Nadzorczej pod nieobecność Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich.

#### **§ 17.**

1. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni.
4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3. wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na piśmie. Postanowienia pkt. 1-4 nie stoją na przeszkodzie odbyciu posiedzeń Rady Nadzorczej bez formalnego zwoływania, o ile obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, za wyjątkiem uchwał w przedmiocie zawieszania w czynnościach Członków Zarządu oraz delegowania swoich Członków do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu (pkt 9 ust. 6 i 7), które to uchwały podejmowane są większością 3/5 (trzy piąte) głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady na posiedzeniu Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej oraz poza posiedzeniem Rady, tj.: w trybie pisemnego głosowania lub za pomocą bezpośredniego

- porozumiewania się na odległość przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Organizację oraz tryby działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
8. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
9. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
- 1) 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,
  - 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto albo pokrycia straty netto,
  - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen o których mowa w pkt 1) i 2),
  - 4) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu,
  - 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów powołanych przez Radę Nadzorczą Członków Zarządu,
  - 6) delegowanie swoich Członków do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu powołanych przez Radę Nadzorczą,
  - 7) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
  - 8) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
  - 9) wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
  - 10) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę papierów wartościowych, jeśli kwota takich transakcji przekracza jednorazowo lub narastająco w ciągu miesiąca kalendarzowego kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), z wyłączeniem transakcji realizowanych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w ramach udzielonych przez Spółkę, za zgodą Rady Nadzorczej, upoważnień,
  - 10a) wyrażanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub papierów wartościowych spółek niepublicznych lub udzielenie takim Spółkom pożyczek konwertowanych na udziały lub akcje oraz na przystępowanie jako wspólnik do spółek osobowych lub cywilnych,
  - 11) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek,
  - 12) wyrażanie zgody na rozporządzenie przez Spółkę lub zaciągnięcie przez nią zobowiązań o wartości przewyższającej jednorazowo lub narastająco w ciągu miesiąca kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych); w tym zwłaszcza zawierania umów pożyczek, umów kredytowych, udzielania poręczeń. Przy wyrażaniu zgody, w ramach powyższej kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie wlicza się dokonywanych rozporządzeń i zaciąganych przez Spółkę

- zobowiązań, w związku z bieżącą działalnością Spółki, na które Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę. Jeśli rozporządzenie lub zobowiązanie ma być spełniane częściami, to do ustalenia jego wartości przyjmuje się sumę świadczeń częściowych;
- 13) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych),
  - 14) wyrażanie zgody na zbywanie i oddawanie w leasing, zastawianie i obciążanie aktywów Spółki o wartości przewyższającej jednorazowo lub narastająco w ciągu roku 5 % kapitału zakładowego,
  - 15) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, z Członkiem Rady Nadzorczej lub z Członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
  - 16) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umów lub współpracy z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem lub pokrewieństwem z którymkolwiek z założycieli lub Członków Zarządu,
  - 17) wyrażanie zgody na udzielenie prokury,
  - 18) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 18.**

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Nadanie takiego uprawnienia członkowi Rady Nadzorczej może nastąpić tylko w drodze uchwały Rady Nadzorczej, która określi zakres czynności do wykonania których uprawniony jest Członek Rady Nadzorczej.

#### **§ 19.**

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej mogą być, w drodze uchwały Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Otrzymują z tego tytułu osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie, Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 Kodeksu spółek handlowych.

### **C. WALNE ZGROMADZENIE**

#### **§ 20.**

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
3. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w Statucie prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym 1/5 (jedną piątą) kapitału zakładowego Spółki.
4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
5. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

#### **§ 21.**

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 2, zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 22.**

Walne Zgromadzenia odbywają się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

#### **§ 23.**

1. Walne Zgromadzenie jest ważne, jeśli jest na nim reprezentowane co najmniej 30 % (trzydzieści procent) akcji, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze warunki quorum.

2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do głosowania.

#### **§ 24.**

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na wniosek któregośkolwiek z akcjonariuszy.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu.

#### **§ 25.**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

#### **§ 26.**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku netto albo o pokryciu straty netto,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i tworzenie funduszy celowych,
- 10) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem § 15 ust. 3, 4 i 5,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 13) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,

14) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

## **V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI**

### **§ 27.**

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rok obrotowy Spółki trwa 12 (dwanaście) miesięcy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2010 r. (dwa tysiące dziesiątego roku).

### **§ 28.**

Spółka tworzy następujące kapitały:

1. kapitał zakładowy,
2. kapitał zapasowy,
3. kapitał rezerwowy,
4. inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### **§ 29.**

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) kapitał zapasowy,
  - 2) dywidendę,
  - 3) kapitał rezerwowy,
  - 4) fundusze celowe Spółki.

## **VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 30.**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

### ***11.3 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd***

**UCHWAŁA NUMER 5**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ASTORIA Capital Spółka Akcyjna**  
**z dnia 8 października 2012 r.**

***w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru, wyrażenia zgody na wprowadzenie na rynek alternatywny NewConnect papierów wartościowych Spółki oraz zmiany Statutu Spółki***

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ASTORIA Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu, działając na podstawie § 7 ust. 1 Statutu Spółki oraz art. 430 § 1 i 5, art. 431 § 1 i § 2 pkt 2, art. 432 § 1, art. 433 § 2 i art. 310 § 2 KSH uchwała, co następuje:

**§ 1. Podwyższenie kapitału zakładowego**

14. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty **30.207.713,20 zł** (trzydzieści milionów dwieście siedem tysięcy siedemset trzynaście złotych i dwadzieścia groszy) do kwoty **nie** większej niż **39.270.027,10 zł** (trzydzieści dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy dwadzieścia siedem złotych i dziesięć groszy), to jest o kwotę nie większą niż **9.062.313,90 zł** (dziewięć milionów sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta trzynaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie więcej niż **90.623.139** (dziewięćdziesiąt milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące sto trzydzieści dziewięć) sztuk akcji serii J.

15. Wszystkie akcje nowej emisji serii J będą akcjami zwykłymi na okaziciela.

16. Każda akcja nowej emisji serii J ma wartość nominalną 0,10 zł (dziesięć groszy).

17. Cena emisyjna akcji nowej emisji serii J wynosi **0,11 zł** (jedenaście groszy) za jedną akcję.

18. Dzień prawa poboru ustala się na **17 grudnia 2012 r.**

19. Akcje serii J zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Dopuszcza się opłacenie akcji w drodze umownego potrącenia wierzytelności dokonanego zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

20. Akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2012, to jest od dnia 1 stycznia 2012 roku.

21. Akcje serii J zostaną zaoferowane zgodnie z art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w drodze subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru) w trybie przewidzianym w art. 434 i 435 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w drodze ogłoszenia.

22. Emisja akcji serii J zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

23. Akcje serii J zaoferowane zostaną dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w taki sposób, że za każdą 1 (jedną) akcję Spółki przysługiwać będzie 1 (jedno) prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych akcji serii J każde **10 (dziesięć) praw poboru** uprawniać będzie do objęcia **3 (trzech) akcji serii J**. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Mniej niż 10 praw poboru akcji serii J nie uprawnia do objęcia ani jednej akcji serii J.

24. Akcje serii J nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych, Zarząd Spółki przydzieli według swojego uznania po cenie nie niższej niż cena emisyjna, zgodnie z art. 435 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych.

25. Akcje serii J nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. nr 183 poz.1538 z późn. zm.)

26. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust.1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji zamkniętej (art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu Spółek Handlowych).

## **§ 2. Wyrażenie zgody na dematerializację i ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynek NewConnect**

2. Działając na podstawie art. 12 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184 poz. 1539 wraz z późn. zm.), w związku z art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

a) wyznaczenie pierwszego dnia notowania oraz ubiegania się o wprowadzenie praw poboru akcji serii J, praw do akcji serii J, akcji serii J do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

b) złożenie akcji serii J Spółki do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, o ile zajdzie taka potrzeba,

c) dokonanie dematerializacji akcji serii J Spółki w rozumieniu przepisów Ustawy z 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1539).

## **§ 3. Upoważnienia dla Zarządu Spółki**

5. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii J, zasad subskrypcji akcji serii J, warunków składania zapisów na akcje serii J i przydziału akcji serii J.

6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania akcji Serii J w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

7. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

8. Upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

## **§ 4. Zmiana Statutu Spółki**

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się treść Statutu Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu o treści:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.207.713,20 zł (słownie: trzydzieści milionów dwieście siedem tysięcy siedemset trzynaście złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 302 077 132 (trzysta dwa miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści dwa) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:

- a) 14.286.781 (czternaście milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii A1,
- b) 5.713.219 (pięć milionów siedemset trzynaście tysięcy dwieście dziewiętnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
- c) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- e) 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- f) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- g) 45.934.426 (czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- h) 19.613.981 (dziewiętnaście milionów sześćset trzynaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- i) 88.478.725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- j) 103.000.000 (sto trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I.

otrzymuje nową następującą treść:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż **39.270.027,10 zł** (słownie: trzydzieści dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy dwadzieścia siedem złotych i dziesięć groszy) i dzieli się na nie więcej niż **392 700 271** (trzysta dziewięćdziesiąt dwa miliony siedemset tysięcy dwieście siedemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w tym:

- a) 14.286.781 (czternaście milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii A1,
- b) 5.713.219 (pięć milionów siedemset trzynaście tysięcy dwieście dziewiętnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
- c) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- e) 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- f) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- g) 45.934.426 (czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- h) 19.613.981 (dziewiętnaście milionów sześćset trzynaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- i) 88.478.725 (osiemdziesiąt osiem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- j) 103.000.000 (sto trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- k) nie więcej niż 90.623.139 (dziewięćdziesiąt milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące sto trzydzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii J.”

2. Udziela się Radzie Nadzorczej Spółki upoważnienia do ustalenia jednolitego tekstu statutu Spółki uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki ASTORIA Capital S.A.

## **§ 5. Wejście w życie**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

### **11.4 Definicje i objaśnienia skrótów**

**Tabela 12 Definicje i objaśnienia**

|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Akcje serii A1</b>                          | 14.286.781 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                      |
| <b>Akcje serii A2</b>                          | 5.713.219 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                            |
| <b>Akcje serii B</b>                           | 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                            |
| <b>Akcje serii C</b>                           | 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                             |
| <b>Akcje serii D</b>                           | 11.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                            |
| <b>Akcje serii E</b>                           | 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                             |
| <b>Akcje serii F</b>                           | 45.934.426 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                            |
| <b>Akcje serii G</b>                           | 19.613.981 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                            |
| <b>Akcje serii H</b>                           | 88.478.725 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                            |
| <b>Akcje serii I</b>                           | 103.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                           |
| <b>Akcje serii J</b>                           | do 90.623.139 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda                                                                                                                                                                                         |
| <b>Akcjonariusz</b>                            | Uprawniony z Akcji Spółki                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>ASO,<br/>Alternatywny<br/>System Obrotu</b> | Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A                                                                                                                                   |
| <b>Autoryzowany<br/>Doradca</b>                | PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Dokument<br/>Informacyjny</b>               | Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z prawami poboru akcji serii J, prawami do akcji serii J oraz akcjami serii J, w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na |

|                                                                   |                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                   | ryнку NewConnect prowadzonym przez GPW.                                                                                                                           |
| <b>Dz. U.</b>                                                     | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                          |
| <b>Emitent</b>                                                    | Astoria Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dawniej: BIO-MED Investors Spółka Akcyjna)                                                                          |
| <b>EUR, EURO, Euro</b>                                            | Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej                                                                                                       |
| <b>Giełda, GPW, GPW S.A.</b>                                      | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                    |
| <b>KDPW, KDPW S.A., Depozyt</b>                                   | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie                                                                                      |
| <b>Kodeks Spółek Handlowych, k.s.h., KSH</b>                      | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)                                                                     |
| <b>Komisja, KNF</b>                                               | Komisja Nadzoru Finansowego                                                                                                                                       |
| <b>KRS</b>                                                        | Krajowy Rejestr Sądowy                                                                                                                                            |
| <b>NBP</b>                                                        | Narodowy Bank Polski                                                                                                                                              |
| <b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b> | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                    |
| <b>PKB</b>                                                        | Produkt Krajowy Brutto                                                                                                                                            |
| <b>PKD</b>                                                        | Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)                                   |
| <b>PLN, zł, złoty</b>                                             | Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                             |
| <b>Prawo Dewizowe</b>                                             | Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)                                                                       |
| <b>Rada Nadzorcza, RN</b>                                         | Rada Nadzorcza Spółki Astoria Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu                                                                                                |
| <b>Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>     | Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) |
| <b>Spółka</b>                                                     | Astoria Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dawniej: BIO-MED Investors Spółka Akcyjna)                                                                          |
| <b>UOKiK</b>                                                      | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów                                                                                                                           |
| <b>Ustawa o KRS</b>                                               | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2007 r. Nr 168 poz. 1186 ze zm.)                                       |
| <b>Ustawa o obrocie</b>                                           | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zmianami)                      |
| <b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,</b>               | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)                                                          |

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ustawa o ofercie publicznej</b>            | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.) |
| <b>Ustawa o rachunkowości, UoR</b>            | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)                                                                                                                   |
| <b>WZ, Walne Zgromadzenie</b>                 | Walne Zgromadzenie Spółki Astoria Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu                                                                                                                                                             |
| <b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b> | Zarząd Spółki Astoria Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu                                                                                                                                                                         |
| <b>Zarząd Giełdy</b>                          | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                              |

*Źródło: Emitent*