



DOKUMENT INFORMACYJNY

QuarticOn S.A. z siedzibą w Warszawie

sporządzony na potrzeby wprowadzenia 50.556 akcji serii B, 17 akcji serii C oraz 16.100 akcji serii F 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. (ryнку podstawowym lub równoległym).

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

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

Autoryzowany Doradca



Dom Maklerski BDM S.A.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 28 lutego 2020 roku

SPIS TREŚCI

1. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	4
1.1. Emitent.....	4
1.2. Autoryzowany Doradca.....	5
2. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adres głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej	6
3. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	6
4. Liczbę, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu	6
5. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	7
5.1. Akcje serii B	7
5.2. Akcje serii C	8
5.3. Akcje serii F	9
6. Informację, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	10
7. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.....	11
7.1. Akcje serii B i C	11
7.2. Akcje serii F	13
8. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	17
9. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	17
10. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	18
10.1. Informacja ogólna	18

10.2. Prawa wynikające z instrumentów finansowych	18
10.3. Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	24
11. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	38
12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego Grupy Kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczących akcjonariuszy Emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu	39
13. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych	39
13.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	39
13.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	40
13.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych). 41	
14. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....	42
14.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	42
14.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	43
14.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	52
15. Wybrane informacje o Emitencie	59
15.1. Krótki opis historii Emitenta.....	59
15.2. Działalność Emitenta - podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta	60
15.3. Dane o strukturze akcjonariuszy Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	78
16. Informacje dodatkowe w tym wysokość kapitału zakładowego oraz dokumentów korporacyjnych udostępnionych do wglądu.....	78
16.1. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na	

pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	79
16.2. Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminie wygaśnięcia praw podmiotowych uprawnionych do nabycia tych akcji.....	80
16.3. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	82
17. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami	84
18. Załączniki	101
18.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta.....	101
18.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta	110
19. Definicje i objaśnienia skrótów	121
20. Słownik pojęć branżowych i technicznych	122

1. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1.1. EMITENT

Firma	QuarticOn Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa
Telefon	+48 22 844 02 51
Internet	www.quarticon.com
E-mail	investor@quarticon.com

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

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



Paweł Wyborski
Prezes Zarządu



Michał Giergielewicz
Członek Zarządu

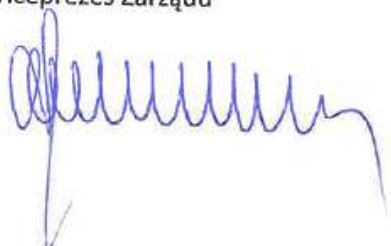
1.2. AUTORYZOWANY DORADCA

Firma	Dom Maklerki BDM S.A.
Siedziba	Bielsko - Biała
Adres	43-300 Bielsko Biała, ul. Stojałowskiego 27
Telefon	Centrala: (033) 812-84-00; Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (032) 208-14-10
Internet	http://www.bdm.com.pl
E-mail	wbi@bdm.com.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzeniu całego Dokumentu Informacyjnego.

Działając w imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A. oświadczamy, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Janusz Smoleński
Wiceprezes Zarządu



Piotr Jaśniak
Prokurent



2. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adres głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma	QuarticOn Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa
Telefon	+48 22 844 02 51
Internet	www.quarticon.com
E-mail	investor@quarticon.com
KRS	0000715276
REGON	142977414
NIP	5213608082

3. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody żadnego organu.

4. Liczbę, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

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

- **50.556** (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda (**Akcje serii B**);
- **17** (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda (**Akcje serii C**);
- **16.100** (szesnaście tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda (**Akcje serii F**).

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 6.667,30 zł.

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 4,75 % kapitału zakładowego Emitenta i 4,75 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcji serii B, C oraz F, które zostaną wprowadzone do Alternatywnego systemu obrotu, są tożsame w prawach, a w szczególności, w prawie do dywidendy z Akcjami, które są notowane na rynku NewConnect.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji w (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Liczba głosów (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów (w proc.)
1	A	1 066 500	75,95%	1 066 500	75,95%
2	B	50 556	3,60%	50 556	3,60%
3	C	17	0,001%	17	0,001%
4	D	152 927	10,89%	152 927	10,89%
5	E	118 200	8,42%	118 200	8,42%
6	F	16 100	1,15%	16 100	1,15%
Razem		1 404 300	100,00%	1 404 300	100,00%

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

5.1. AKCJE SERII B

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Akcje serii B zostały zaoferowane indywidualnie oznaczonym osobom wskazanym z grona członków Zarządu i członków kadry menadżerskiej oraz współpracowników Spółki, którzy w ocenie Zarządu przyczynili się do rozwoju Spółki.

1/ Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 31 sierpnia 2018 roku

2/ Data przydziału akcji: 31 sierpnia 2018 roku

3/ Liczba akcji objętych subskrypcją: 50.556

4/ Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby akcji, na które złożono zapisy: nie wystąpiła

5/ Liczba akcji, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 50.556

6/ Cena po jakiej akcje były obejmowane: 0,10 zł

6a/ Opis sposobu opłacenia akcji: przelew bankowy

7/ Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach: 18

8/ Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach: 18

9/ Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:
W ofercie akcji serii B nie uczestniczyli subemitenci.

10/ Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a) przygotowania przeprowadzenia oferty: 0 zł
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy
- c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa (dla serii B, C i F): 35.000 zł
- d) promocji oferty: 0 zł

11/ Metoda rozliczania kosztów w księgach i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki: koszty związane z emisją akcji serii B, C i F zmniejszyły kapitał zapasowy utworzony z nadwyżki pomiędzy ceną emisji akcji a ich wartością nominalną.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Emitenta, do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie, dokonano następujących transakcji sprzedaży Akcji serii B:

Na mocy umowy i realizacji opcji call przez Spółkę bądź inny wskazany podmiot, dwaj akcjonariusze dokonali sprzedaży łącznie 9.222 sztuk akcji serii B, wskazanym przez Spółkę 10 innym pracownikom, którzy uczestniczyli w programie, na warunkach takich samych, jakie obowiązywały w programie.

5.2. AKCJE SERII C

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 czerwca 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Akcje serii C zostały zaoferowane indywidualnie oznaczonym osobom wskazanym z grona członków Zarządu i członków kadry menadżerskiej oraz współpracowników Spółki, którzy w ocenie Zarządu przyczynili się do rozwoju Spółki.

1/ Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 31 sierpnia 2018 roku

2/ Data przydziału akcji: 31 sierpnia 2018 roku

3/ Liczba akcji objętych subskrypcją: 17

4/ Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby akcji, na które złożono zapisy: nie wystąpiła

5/ Liczba akcji, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 17

6/ Cena po jakiej akcje były obejmowane: 30 zł

6a/ Opis sposobu opłacenia akcji: przelew bankowy

7/ Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach: 3

8/ Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach: 3

9/ Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję: W ofercie akcji serii C nie uczestniczyli subemitenci.

10/ Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a) przygotowania przeprowadzenia oferty: 0 zł
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy
- c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa (dla serii B, C i F): 35.000 zł
- d) promocji oferty: 0 zł

11/ Metoda rozliczania kosztów w księgach i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki: koszty związane z emisją akcji serii B, C i F zmniejszyły kapitał zapasowy utworzony z nadwyżki pomiędzy ceną emisji akcji a ich wartością nominalną.

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Emitenta, do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie, nie dokonano transakcji przeniesienia własności Akcji serii C.

5.3. AKCJE SERII F

Akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 listopada 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Oferta objęcia akcji serii F została skierowana przez Emitenta wyłącznie do jednego podmiotu. Przeprowadzenie oferty nie było związane z koniecznością sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

1/ Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

data rozpoczęcia subskrypcji: 1 grudnia 2019 roku

data zakończenia subskrypcji: 13 grudnia 2019 roku

2/ Data przydziału akcji: 13 grudnia 2019 roku

3/ Liczba akcji objętych subskrypcją: 20.000

4/ Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby akcji, na które złożono zapisy: nie wystąpiła

5/ Liczba akcji, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 16.100

6/ Cena po jakiej akcje były obejmowane: 41,90 zł

6a/ Opis sposobu opłacenia akcji: przelew bankowy

7/ Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach: 1

8/ Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach: 1

9/ Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:
W ofercie akcji serii F nie uczestniczyli subemitenci.

10/ Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a) przygotowania przeprowadzenia oferty: 21.500 zł
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy
- c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa (dla serii B, C i F): 35.000 zł
- d) promocji oferty: 0 zł

11/ Metoda rozliczania kosztów w księgach i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki:
Wydatki nie są ujmowane w bieżących kosztach lecz w chwili rejestracji podwyższenia kapitału, pomniejszają kapitał zapasowy.

6. Informację, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Akcje serii B i C emitowane były przed wprowadzeniem akcji serii A do alternatywnego systemu obrotu. Emitenta nie obowiązywały przepisy określone w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji serii F, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, przekazał podmiotowi, do którego kierował propozycję nabycia tych akcji:

- 1) dokument zawierający
 - a) informacje określone w § 7 (Czynniki ryzyka),
 - b) informacje określone w § 9 (Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu),
 - c) informacje określone w § 10 (Dane o emitencie),
 - d) informacje określone w § 11 (Sprawozdania finansowe),
 - e) informacje określone w § 12 pkt 1 (Aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta),
 - f) informacje określone w § 12 pkt 2 (Ujednoczony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd);

Inwestorowi, który był znaczącym akcjonariuszem Spółki przed ofertą akcji serii F znane były również informacje o:

2) dodatkowych czynnikach ryzyka związanych z inwestycją w akcje objęte ofertą, w tym o ryzyku odmowy wprowadzenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu tych akcji lub praw do tych akcji do alternatywnego systemu obrotu;

3) braku możliwości zawarcia z Emitentem lub Autoryzowanym Doradcą umowy zapewniającej odkup instrumentów objętych ofertą przez Emitenta lub Autoryzowanego Doradcę, w szczególności w przypadku odmowy wprowadzenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu tych akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu albo niewprowadzenia ich do tego obrotu z innych przyczyn w okresie wskazanym w takiej umowie.

Emitent spełnił zatem wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

7. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH oraz § 9 ust. 1 Statutu Emitenta jest jego Walne Zgromadzenie.

7.1. AKCJE SERII B I C

Akcje serii B i serii C wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 06 czerwca 2018 roku, objętej aktem notarialnym Rep. A nr 2832/2018, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany statutu spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, na mocy której dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.057,30 zł (pięć tysięcy pięćdziesiąt siedem złotych trzydzieści groszy), to jest z kwoty 106.650,00 zł (sto sześć tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych) do kwoty 111.707,30 zł (sto jedenaście tysięcy siedemset siedem złotych trzydzieści groszy) poprzez emisję:

- 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii B”),
- 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii C”).

Powyższa uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 06 czerwca 2018 roku została podjęta w głosowaniu jawnym, w którym oddano ważne głosy z 106 650 akcji, stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki, przy czym oddano 106 650 głosów „za” przy braku głosów „przeciw” oraz „wstrzymujących się”.

Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ma następujące brzmienie:

**„Uchwała nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
QuarticOn spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 06 czerwca 2018 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 430 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki o kwotę 5.057,30 zł (pięć tysięcy pięćdziesiąt siedem złotych trzydzieści groszy), to jest z kwoty 106.650,00 zł (sto sześć tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych) do kwoty 111.707,30 zł (sto jedenaście tysięcy siedemset siedem złotych trzydzieści groszy) poprzez emisję:
 - 1) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii B”),
 - 2) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii C”).
2. Cena emisyjna Akcji serii B wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję.
3. Cena emisyjna Akcji serii C wynosi 30,00 zł (trzydzieści złotych) za każdą akcję.

4. Akcje serii B i Akcje serii C zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Zarząd Spółki indywidualnie oznaczonym osobom w liczbie nieprzekraczającej 149 (stu czterdziestu dziewięciu), wskazanym z grona członków Zarządu Spółki i członków kadry menedżerskiej oraz współpracowników Spółki, którzy w ocenie Zarządu Spółki przyczynili się do rozwoju Spółki.
5. Akcje serii B i Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie przypadającej do wypłaty począwszy od pierwszego stycznia dwa tysiące osiemnastego roku (2018-01-01).
6. Akcje serii B i Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi (gotówką) wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do wyboru osób, do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji, złożenia stosownych ofert i zawarcia umów objęcia Akcji serii B i Akcji serii C, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku skierowania oferty objęcia Akcji serii B lub Akcji serii C do członków Zarządu Spółki umowy objęcia akcji zostaną zawarte z uwzględnieniem treści art. 379 Kodeksu spółek handlowych. Wybór członków Zarządu Spółki jako osób do których zostanie skierowana oferta objęcia Akcji serii B lub Akcji serii C wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.
8. Umowy objęcia Akcji serii B i Akcji serii C powinny zostać zawarte najpóźniej w terminie do dnia trzydziestego września dwa tysiące osiemnastego roku (2018-09-30).

§ 2

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając w interesie Spółki, wyłącza w całości prawo poboru Akcji serii B i Akcji serii C, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu Spółki dotyczącą wyłączenia prawa poboru Akcji serii B i Akcji serii C oraz proponowanej ceny emisyjnej Akcji serii B i Akcji serii C, stanowiącą załącznik do niniejszej uchwały, przychyła się do jej treści.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii B oraz Akcji serii C zmienia Statut Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 111.707,30 zł (sto jedenaste tysięcy siedemset siedem złotych i 30/100) i dzieli się na:

- 1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany uchwalone na podstawie niniejszej uchwały.

§ 5

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki uchwalonych na podstawie Uchwały nr 3 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.”

W toku Walnego Zgromadzenia została przedstawiona pisemna opinia Zarządu Spółki, uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zawierająca proponowaną cenę emisyjną Akcji serii B i Akcji serii C:

„Działając jako Zarząd spółki pod firmą QuarticOn spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: 02-017 Warszawa,

Aleje Jerozolimskie nr 123A), REGON: 142977414, NIP: 5213608082, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sad Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000715276 (dalej zwanej również „Spółką”), w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii B i serii C, wskazujemy, że wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest uzasadnione z uwagi na interes Spółki. Emisja akcji serii B oraz akcji serii C Spółki zostanie bowiem skierowana do członków Zarządu oraz wybranych współpracowników Spółki, którzy przyczynili się do rozwoju Spółki, umożliwiając tym samym wynagrodzenie tych osób za ich wkład w rozwój Spółki oraz motywując ich do dalszego zaangażowania w działania zmierzające do poprawy wyników finansowych, dalszego wzrostu przychodów, ekspansji i dalszej poprawy jakości i poziomu świadczonych przez Spółkę usług.

Jednocześnie proponuje się by cena emisyjna akcji serii B równa była ich wartości nominalnej, to jest by wynosiła 0,10 PLN (dziesięć groszy) za każdą akcję a cena emisyjna akcji serii C wynosiła 30,00 zł (trzydzieści złotych) za każdą akcję. Ceny emisyjne zostały zaproponowane przy uwzględnieniu celów emisyjnych, a więc w taki sposób by uczynić ofertę objęcia akcji serii B i serii C atrakcyjną dla osób, do których skierowana jest emisja, doceniając ich wkład w rozwój Spółki.”

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i serii C nastąpiła w dniu 24 października 2018 r. (postanowienie Sadu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego sygn. akt WA.XII NS-REJ.KRS/71698/18/848).

7.2. AKCJE SERII F

Akcje serii F wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 08 listopada 2019 roku, objętej aktem notarialnym Rep. A nr 9812/2019, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany statutu spółki, na mocy której dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych) poprzez emisję nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Zgodnie z przedstawioną na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 8 listopada 2019 r. opinią Zarządu Spółki, uzasadniającą powód pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru, Zarząd skierował ofertę objęcia akcji serii F do dotychczasowego akcjonariusza: ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Oferta objęcia akcji serii F została skierowana przez Emitenta wyłącznie do jednego podmiotu.

Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ma następujące brzmienie:

**„Uchwała nr 3
nadzwyczajnego walnego zgromadzenia
QuarticOn S.A.
z 8 listopada 2019 r.**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F
z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru
do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany statutu spółki**

„Nadzwyczajne walne zgromadzenie QuarticOn S.A., działając na podstawie art. 430-433 Kodeksu spółek handlowych postanawia, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy spółki o kwotę nie większą niż **2.000,00 zł** (dwa tysiące złotych) poprzez emisję nie więcej niż **20.000** (dwadzieścia tysięcy) **akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł** (dziesięć groszy) każda akcja („**Akcje serii F**”).
2. Wszystkie Akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Emisja dochodzi do skutku w przypadku objęcia co najmniej 1 (jednej) Akcji serii F.
4. Zarząd spółki, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z postanowieniami art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH.
5. Akcje serii F zostaną pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
6. Cena emisyjna Akcji serii F zostanie ustalona przez zarząd spółki oraz zaakceptowana przez radę nadzorczą spółki.
7. Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie wypłacanej akcjonariuszom za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.
8. Akcje serii F zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez zarząd spółki indywidualnie oznaczanym osobom lub podmiotom.
9. Umowy objęcia Akcji serii F zostaną zawarte w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

§ 2

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią zarządu spółki, walne zgromadzenie spółki, w interesie spółki, pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy, prawa poboru Akcji serii F, tj. wyłącza w prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji serii F.
2. Opinia przedstawiona przez zarząd spółki, uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru sporządzona na podstawie art. 433 § 2 KSH, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Akcjonariusze podzielają opinię zarządu spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji serii F leży w interesie spółki, co zostało uzasadnione w pisemnej opinii, o której mowa w ustępie poprzedzającym. Walne zgromadzenie spółki postanawia przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii zarządu spółki, o której mowa w ustępie poprzedzającym, jako uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 KSH.

§ 3

1. Walne zgromadzenie spółki niniejszym upoważnia i zobowiązuje zarząd spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do określenia i ustalenia szczegółowych warunków emisji Akcji serii F, w tym w szczególności do:
 - 1) ustalenia wysokości ceny emisyjnej Akcji serii F, przy czym przyjęta cena emisyjna wymaga uprzedniej zgody rady nadzorczej;
 - 2) wyboru oznaczonych adresatów, którym zostanie złożona oferta objęcia Akcji serii F;
 - 3) przygotowania i zawarcia umów objęcia Akcji serii F;
 - 4) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki na podstawie niniejszej uchwały.
2. Ponadto walne zgromadzenie spółki niniejszym upoważnia zarząd spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym do zawarcia umowy o rejestrację Akcji serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 4

(....)

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

W toku Walnego Zgromadzenia została przedstawiona opinia Zarządu Spółki, uzasadniająca powód pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F oraz proponująca sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii F:

„Działając jako Zarząd spółki pod firmą QuarticOn Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej zwanej również „Spółką”) w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii F, niniejszym wskazujemy, że wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do nowych akcji jest uzasadnione z uwagi na ważny interes ekonomiczny Spółki.

Wyłączenie prawa poboru pozwoli bowiem w sposób znaczący przyspieszyć proces emisji nowych akcji oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Umożliwi to szybsze rozpoczęcie przez Spółkę działań rozwojowych na platformach e-commerce i przyspieszy uzyskanie pozytywnych rezultatów z tego segmentu. Zarząd podkreśla, że jest to jeden ze strategicznych fundamentów rozwoju Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki takie przyspieszenie pozyskania finansowania będzie możliwe właśnie poprzez pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowanie akcji wybranym przez Zarząd Spółki inwestorom, w tym inwestorom będącym akcjonariuszami. Zarząd zamierza w pierwszej kolejności zaoferować akcje ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH lub funduszowi przez niego zarządzanemu. Umożliwi to efektywne dokapitalizowanie Spółki i skróci drogę oraz czas pozyskania finansowania niezbędnego dla Spółki.

Zarząd jednocześnie proponuje pozostawić ustalenie ceny emisyjnej akcji serii F w kompetencji Zarządu, który dysponuje najlepszymi środkami umożliwiającymi właściwe jej ustalenie z uwzględnieniem oceny popytu i sytuacji rynkowej. Niemniej, Zarząd zobowiązuje się do uzyskania akceptacji przez Radę Nadzorczą ustalonej ceny emisyjnej”.

Powyższa uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 listopada 2019 roku została podjęta w głosowaniu jawnym, w którym oddano ważne głosy z 546 251 akcji, stanowiących 44,22 % kapitału zakładowego Spółki, przy czym oddano 546 251 głosów „za” przy braku głosów „przeciw” oraz „wstrzymujących się”.

W dniu 13 listopada 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/11/2019 w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F w następującym brzmieniu:

**„Uchwała nr 1/11/2019
Zarządu spółki pod firmą QuarticOn Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F**

§ 1

Zarząd Spółki ustala cenę emisyjną akcji serii F na poziomie 41,90 zł (czterdzieści jeden zł 90 gr) za każdą akcję. Emisja akcji serii F odbywa się na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 8 listopada 2019 roku. Uchwała została przyjęta jednomyślnie (100% głosów oddanych „za”).

Powyższa cena została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu wzięli udział wszyscy członkowie zarządu. Oddano dwa (2) głosy „za” przy braku głosów „przeciw” oraz „wstrzymujących się”. Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził iż Uchwała została podjęta jednomyślnie stosownie do art. 371 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych”.

Ilość objętych akcji serii F, a tym samym wysokość kapitału zakładowego Emitenta podwyższonego na mocy powołanej wyżej uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 08 listopada 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany statutu spółki, została dookreślona mocą oświadczenia zarządu emitenta złożonego w dniu 17 grudnia 2019 roku, w formie aktu notarialnego (akt notarialny Rep. A nr 15159/2019) w trybie art. 310 § 2 oraz § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o następującej treści:

„Oświadczenie Zarządu

§ 1.

Stawający działający jako członkowie Zarządu Spółki QuarticOn Spółka Akcyjna oświadczają, że:

- a. w dniu 08 listopada 2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki w uchwale Nr 3, udokumentowanej protokołem sporządzonym przez (.....), notariusza w Warszawie, Rep. A 9812/2019, zwana dalej „Uchwałą” dokonała podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych) w drodze emisji nie więcej niż 20.000 (dwudziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy);
- b. zgodnie z Uchwałą, Emisja dojdzie do skutku w przypadku objęcia co najmniej 1 (jednej) Akcji serii F;
- c. zgodnie z Uchwałą, Zarząd Spółki, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z postanowieniami art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH.;
- d. stosownie do Uchwały, Akcje serii F zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie oferty objęcia złożonej przez zarząd spółki indywidualnie oznaczonym osobom lub podmiotom;
- e. stosownie do Uchwały, umowy objęcia Akcje serii F winny zostać zawarte w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały;
- f. w dniu 05 grudnia 2019 roku między Spółką a spółką ACATIS Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (adres: Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt, zwaną dalej „Inwestorem” została zawarta umowa objęcia akcji, na podstawie której Inwestor objął 16.100 (słownie: szesnaście tysięcy sto) Akcji serii F za cenę emisyjną w wysokości PLN 41.90 (słownie: czterdzieści jeden złotych 90 gr) za jedną Akcję serii F, to jest za łączną kwotę 674.590 PLN.

§ 2.

Stawający działający jako członkowie Zarządu Spółki QuarticOn Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 310 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, w związku z objęciem przez Inwestora 16.100 akcji zwykłych na okaziciela serii F, wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, na podstawie Uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 08 listopada 2019 roku oświadczają, iż w ramach podwyższenia zostało objętych 16.100 (szesnaście tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej równej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 1.610 zł (jeden tysiąc sześćset dziesięć złotych) do kwoty 140.430,00 zł (słownie: sto czterdzieści tysięcy czterysta trzydzieści złotych).

§ 3.

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 310 § 2 i § 4 kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w § 5 ust. 1 Statutu Spółki, na kwotę 140 430,00 zł (słownie: sto czterdzieści tysięcy czterysta trzydzieści złotych), który dzieli się na:

- 1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

- 3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 4) 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 5) 118.200 (sto osiemnaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 6) 16.100 (szesnaście tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

§ 4.

W związku z powyższym, Stawający działający jako członkowie Zarządu Spółki QuarticOn Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadczają, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 140.430,00 zł (słownie: sto czterdzieści tysięcy czterysta trzydzieści złotych). Kapitał zakładowy dzieli się na 1.404.300 (słownie: jeden milion czterysta cztery tysiące trzysta) akcji, w tym:
 - 1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 4) 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 5) 118.200 (sto osiemnaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 6) 16.100 (szesnaście tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F nastąpiła w dniu 10 stycznia 2020 r. (postanowienie Sadu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego sygn. akt WA.XII NS-REJ.KRS/94312/19/801).

Celem przeprowadzenia emisji akcji serii F było pozyskanie środków na sfinansowanie opracowania nowych wtyczek na platformy (nowe wtyczki na obecnie obsługiwane platformy jak i nowe wtyczki na nowe platformy e-commerce) oraz rozpoczęcie ekspansji w krajach południowo-wschodniej Europy (Węgry, Chorwacja, Serbia). Na dzień Dokumentu Informacyjnego Emitent jest trakcie realizacji obydwóch wskazanych celów.

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

Akcje serii B zostały objęte za wkład pieniężny w wysokości 5055,60 zł (pięć tysięcy pięćdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt groszy) wpłacony na rachunek bankowy Emitenta.

Akcje serii C zostały objęte za wkład pieniężny w wysokości 510 zł (pięćset dziesięć złotych) wpłacony na rachunek bankowy Emitenta.

Akcje serii F zostały objęte za wkład pieniężny w wysokości 674 590,00 zł (sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące pięćset dziewięćdziesiąt złotych) wpłacony na rachunek bankowy Emitenta w dniu 13 grudnia 2019 r.

9. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

Akcje serii B i serii C

Zgodnie z uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 06 czerwca 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany statutu spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, akcje serii B i akcje serii C uczestniczą w dywidendzie przypadającej do wypłaty począwszy od 01 stycznia 2018 r.

Akcje serii F

Zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 08 listopada 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany statutu spółki, akcje serii F uczestniczą w dywidendzie wypłacanej akcjonariuszom za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r.

Akcje serii B, C i F nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Informacja o pokryciu straty za rok obrotowy 2018 roku.

Spółka w roku obrotowym 2018 nie osiągnęła zysku. W dniu 27 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałą nr 6 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie 1.790.041,39 złotych z przyszłych zysków Spółki.

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, w którym oddano ważne głosy z 527 639 akcji, stanowiących 44,71 % kapitału zakładowego Spółki, przy czym oddano 527 639 głosów „za” przy braku głosów „przeciw” oraz „wstrzymujących się”.

10. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

10.1. INFORMACJA OGÓLNA

Akcje serii B, C i F są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z Akcjami nie są związane jakiegokolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

10.2. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

10.2.1. Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) **Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku spółki**, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 – 349 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). W przepisach prawa brak innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty na rzecz akcjonariuszy zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki (§ 13 ust. 12 Statutu Spółki).

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

- 2) **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Wymogu tego nie stosuje się, gdy: 1) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, 2) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Wskazane wyżej wymogi mają zastosowanie w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.
- 3) **Prawo do zbywania posiadanych akcji** (art. 337 § 1 k.s.h.). Akcje Emitenta są zbywalne bez ograniczeń. Emitent w Statucie nie przewidział jakichkolwiek ograniczeń związanych ze zbywaniem akcji.
- 4) **Prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji**. Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym.
- 5) **Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem**. Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych).
- 6) **Prawo do umorzenia akcji** (art. 359 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 8 ust. 2 Statutu Spółki). Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Akcjonariuszowi którego akcje mają być umorzone przysługuje wynagrodzenie w wysokości nie niższej od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Za zgodą akcjonariusza akcje mogą być umorzone bez wynagrodzenia.
- 7) **Prawo do żądania zamiany akcji** (art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Statut Emitenta wyłącza możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne (§ 6 ust. 3 statutu).

W kapitale zakładowym Emitenta nie ma akcji imiennych, które mogłyby podlegać zamianie na akcje na okaziciela.

10.2.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- 1) **Prawo do żądania informacji na temat stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej** (art. 6 § 4-6 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej. Uprawnienie to dotyczy odpowiednio ustania stosunku zależności, przy czym w takim przypadku obowiązki spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.
- 2) **Prawo do imiennego świadectwa depozytowego** (art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.
- 3) **Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia** (art. 341 § 7 Kodeksu spółek handlowych).
- 4) **Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami** (art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.
- 5) **Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta** (art. 395 § 4 Kodeksu spółek handlowych). Odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.
- 6) **Prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia** (art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce akcyjnej mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. W takim przypadku akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego walnego zgromadzenia.
- 7) **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia** (art. 400 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia

przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem, wyznaczając równocześnie przewodniczącego tego walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia walnego zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

- 8) **Prawo do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw** (art. 401 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi spółki publicznej nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.
- 9) **Prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad** (art. 401 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- 10) **Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu** (art. 406¹ - art. 406³ Kodeksu spółek handlowych). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu 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 mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- 11) **Prawo do przeglądania i żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu** (art. 407 § 1 i §1¹ Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

- 12) **Prawo do żądania wydania innych dokumentów związanych z walnym zgromadzeniem** (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.
- 13) **Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję** (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, przy czym wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.
- 14) **Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu** (art. 411 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda z akcji daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w § 1 art. 413 Kodeksu Spółek Handlowych (uchwały dotyczące jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką).
- 15) **Prawo do ustanowienia pełnomocnika** (art. 412 i art. 412¹ Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej, posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym, może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
- 16) **Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał** (art. 421 § 3 Kodeksu spółek handlowych).
- 17) **Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia** (art. 422–427 Kodeksu spółek handlowych). Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu albo akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Ww. akcjonariuszom przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione

w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

- 18) **Prawo do uzyskania informacji na temat spółki** (art. 428 i art. 429 Kodeksu spółek handlowych). Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu przewidzianych w art. 428 § 2 Kodeksu spółek handlowych ograniczeń. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.
- 19) **Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce** (art. 486 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.
- 20) **Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych** (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 21) **Prawo do żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji** (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki (art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej), osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne. Szczegółowy sposób ogłaszania informacji o zamiarze nabycia akcji w drodze przymusowego wykupu i szczegółowe warunki nabywania akcji rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 listopada 2005 roku w sprawie nabywania akcji spółki publicznej w drodze przymusowego wykupu (Dz.U. nr 229, poz. 1948).
- 22) **Prawo do żądania wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza** (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95 % ogólnej liczby głosów w tej

spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza (przymusowy odkup). W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu akcjonariusza są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki (art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej), o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

- 23) **Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw** (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Art. 400 i 401 Kodeksu Spółek Handlowych stosuje się odpowiednio. Uchwała walnego zgromadzenia powinna zostać podjęta na walnym zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje rozpatrzenie wniosku w sprawie tej uchwały. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Kodeksu Spółek Handlowych, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

10.3. INFORMACJA O PRZEWDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ AKCJI ODPOWIEDNIICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

10.3.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami.

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

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

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

Akcje serii B oraz Akcje serii C objęte były umownym zobowiązaniem do ich niezbywania (lock up).

Osoby, które objęły Akcje serii B i Akcje serii C zobowiązały się, że nie sprzedadzą bądź nie rozporządzą w inny sposób ww. akcjami, nie dokonają, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji, której skutkiem byłoby przeniesienie ww. akcji na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej oraz nie podejmą bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów, bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia akcjami z jakąkolwiek osobą trzecią bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki.

Zobowiązanie obowiązywało do dnia 31 grudnia 2019 r., a po upływie ww. terminu Akcjonariusz może rozporządzać Akcjami serii B i Akcjami serii C w dowolny sposób.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Obrót akcjami podlega ograniczeniom wynikającym z Ustawy o ofercie. W szczególności stosownie do art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, kto:

1. osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 ⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
2. posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 ⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 ⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF 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, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Ponadto na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 i 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje także w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

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

Ustawa o ofercie publicznej określa informacje, które powinno zawierać zawiadomienie, o którym mowa powyżej. Zgodnie z art. 69 ust. 4 są to:

1. data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów;
3. liczba aktualnie posiadanych akcji i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów;
4. informacja o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
5. informacja o osobach, z którymi została zawarta umowa, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
6. liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane

- wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaj lub nazwa tych instrumentów finansowych, data ich wygaśnięcia oraz data lub termin, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
7. liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 3 ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej, rodzaj lub nazwa tych instrumentów finansowych oraz data wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
 8. łączna suma liczby głosów wskazanych na podstawie pkt. 3, 6 i 7 powyżej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w punktach 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Ustawa o ofercie dopuszcza możliwość sporządzenia zawiadomienia w języku angielskim.

Obowiązek w zakresie złożenia zawiadomienia na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o ofercie spoczywa także na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, a także w związku z pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek ten powstaje 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 (art. 69a ust. 3 Ustawy o ofercie).

W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zastosowanie znajduje przepis art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym 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.

Ponadto zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 891).

Art. 87 Ustawy o ofercie rozszerza zakres podmiotowy wskazanych wyżej obowiązków, stanowiąc, że spoczywają one odpowiednio:

1) również na 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;

2) na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

2a) na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;

b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

2b) na funduszu emerytalnym - 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 emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;

3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

a) 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, b) 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,

c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;

5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w pkt 3 lit. a, 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;

6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5 powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;

8) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 5 powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów oraz w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania (art. 87 ust. 1a i 2 Ustawy o ofercie).

W przypadkach określonych powyżej w pkt 5 i 6 lub w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów, dopuszcza się wykonanie obowiązków, o których mowa powyżej, przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Ustawa o ofercie ustanawia domniemanie istnienia porozumienia w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;

3) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie omawianych obowiązków:

1) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;

2) po stronie pełnomocnika, 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 - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;

3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;

4) po stronie pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Swoboda obrotu akcjami Emitenta, podlega również ograniczeniu na podstawie Rozporządzenia MAR, w zakresie wykorzystywania informacji poufnej.

Art. 7 Rozporządzenia MAR definiuje informacje poufne jako następujące rodzaje informacji:

- a. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- b. w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- c. w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- d. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub

wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w niniejszym artykule.

Informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zakazuje się wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych oraz rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych, a także bezprawnego ujawniania informacji poufnych. Zgodnie z art. 8 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. W odniesieniu do aukcji uprawnień do emisji lub innych opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji, przeprowadzanych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, wykorzystywanie informacji poufnej obejmuje również złożenie, modyfikację lub wycofanie oferty przez daną osobę działającą na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej.

Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu niniejszego artykułu, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Powyższe zasady stosuje się do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- a. bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- b. posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- c. posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- d. zaangażowania w działalność przestępczą;

a także do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej omawiane przepisy stosuje się zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia MAR sam fakt, iż dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

- a. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
- b. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Podobnie sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

- a. jest - w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje - animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
- b. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Także sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

- a. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
- b. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Ponadto sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Zasada ta nie ma jednak zastosowania w przypadku zwiększania posiadania, czyli nabywania papierów wartościowych spółki, które nie skutkuje ustawowym lub regulacyjnym obowiązkiem ogłoszenia oferty przejęcia w odniesieniu do tej spółki.

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 9 ust. 6 Rozporządzenia MAR w sytuacjach opisanych powyżej można jednak uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych miało miejsce, jeżeli właściwy organ ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Rozporządzenie MAR reguluje także kwestie dotyczące transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze u emitenta. Osoby te oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadamiania zarówno emitenta, jak i KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi

instrumentów finansowych. Powiadomienia te mają być dokonywane niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten dotyczy każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego, który to próg oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej.

Art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR definiuje osobę pełniącą obowiązki zarządcze jako osobę związaną z emitentem, uczestnikiem rynku uprawnień do emisji lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 19 ust. 10, która:

- a. jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- b. pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Natomiast osobą blisko związaną w myśl art. 3 ust. 1 pkt 26 będzie:

- a. małżonek lub partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- b. dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- c. członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- d. osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), lub nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, lub która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby;

Na podstawie art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym.

Emitent może jednak zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego:

- a. na podstawie indywidualnych przypadków z powodu zaistnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji;
- b. z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Szczegółowe regulacje dotyczące zezwolenia na dokonanie wspomnianej wyżej transakcji, zostały zawarte w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia („Rozporządzenie 2016/522”). Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia 2016/522 osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta ma prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:

- a. zajdzie jedna z okoliczności, o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- b. osoba pełniąca obowiązki zarządcze jest w stanie wykazać, że nie można dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym.

W przypadku wystąpienia okoliczności wskazanych w art. 19 ust. 12 lit. a) Rozporządzenia MAR przed rozpoczęciem jakiegokolwiek obrotu w okresie zamkniętym osoba pełniąca obowiązki zarządcze musi złożyć u emitenta uzasadniony pisemny wniosek o zgodę emitenta na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży akcji tego emitenta w okresie zamkniętym, w którym to wniosku znajduje się opis planowanej transakcji oraz wyjaśnienie, dlaczego sprzedaż akcji jest jedynym rozsądnym rozwiązaniem alternatywnym w celu uzyskania niezbędnego finansowania.

Podejmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, emitent musi dokonać indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia 2016/522 okoliczności można uznać za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli.

Badając, czy okoliczności są wyjątkowe, emitent oprócz innych wskaźników musi uwzględnić, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- a. w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej;
- b. musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji.

W okresie zamkniętym emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej obowiązki zarządcze u emitenta na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- a. otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - (i) emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty, oraz pod warunkiem że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania;
 - (ii) osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych;
- b. otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i liczby instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone; udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych;
- c. korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych, w przypadku gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków:
 - (i) osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności;
 - (ii) decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna;
 - (iii) osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała uprzednie zezwolenie od emitenta;

- d. uzyskuje instrumenty finansowe emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
- (i) osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia;
 - (ii) osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym;
 - (iii) operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym;
- e. przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, pod warunkiem że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych;
- f. nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów emitenta przypada w okresie zamkniętym, pod warunkiem że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) podlega zamiar koncentracji, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obowiązek ten dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) 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;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Stosownie do art. 14 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w przypadku 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, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 1a) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku planowanego połączenia lub utworzenia wspólnego przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 1b) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;

- 2) 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:
 - a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów

Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, o którym mowa powyżej, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji albo udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia;

- 3) 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;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Przy badaniu wysokości obrotu decydującego o obowiązku zgłoszenia zamiaru konkurencji, należy wziąć pod uwagę zgodnie z art. 16 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zarówno obrót przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

W przypadku koncentracji poprzez przejęcie kontroli (art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy) lub nabycie przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (art. 13 ust. 2 pkt 4 ustawy) ustalając wysokość obrotu należy uwzględnić zarówno obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy, jak i obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych.

Obrót obejmuje również część obrotu przedsiębiorców:

- 1) nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami - proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę.
- 2) którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji - proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę.

Natomiast w przypadku określonym w art. 14 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, przy ustaleniu obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, uwzględnia się także jego przedsiębiorców zależnych. Jeżeli przedsiębiorca, nad którym ma zostać przejęta kontrola lub jego przedsiębiorcy zależni sprawują kontrolę nad przedsiębiorcą wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, stosuje się zasadę opisaną powyżej.

Ponadto, w przypadku gdy jednocześnie lub w okresie nie dłuższym niż 2 lata:

- 1) następuje przejęcie kontroli nad co najmniej dwoma przedsiębiorcami należącymi do tej samej grupy kapitałowej - obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich tych przedsiębiorców, jak i ich przedsiębiorców zależnych;

- 2) przedsiębiorca nabywa części mienia należące do innego przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej - obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, obejmuje łączny obrót zrealizowany przez wszystkie te części mienia;
- 3) następuje przejście kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz nabycie części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1b ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują, zgodnie z art. 94 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. W sprawach:

- 1) szczególnie skomplikowanych,
 - 2) co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa UOKiK w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub
 - 3) wymagających przeprowadzenia badania rynku
- termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

Zgodnie z art. 97 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być jednak dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, wskazanych powyżej.

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

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) 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,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgoda na dokonanie koncentracji wydana przez Prezesa UOKiK w drodze decyzji wygasa, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Gdy jednak przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji złoży wniosek nie później niż na 30 dni przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, Prezes UOKiK może przedłużyć ten termin o rok w drodze postanowienia. Przed wydaniem postanowienia

Prezes UOKiK może przeprowadzić postępowanie wyjaśniające. Przedsiębiorca ten musi jednak wykazać, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku. W przypadku wydania postanowienia o odmowie przedłużenia terminu, dokonanie koncentracji po upływie tego terminu wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK i uzyskania zgody na jej dokonanie na zasadach i w trybie określonych w ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadkach określonych w art. 106 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Do przesłanek stanowiących podstawę nałożenia kary należy m.in. dokonanie koncentracji bez zgody Prezesa UOKiK.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, m.in. jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji.

Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 euro za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Ponadto art. 108 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów stanowi, że Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13.

Prezes UOKiK może uchylić decyzję zawierającą zgodę na koncentrację, jeżeli została ona oparta na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków określonych przez Prezesa UOKiK. Jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK, jeżeli nie minęło 5 lat od dokonania koncentracji może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Podobne skutki może mieć niezgłoszenie Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji oraz niewykonanie decyzji o zakazie koncentracji.

Na mocy art. 99 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o których mowa powyżej, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują wówczas kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji

Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- a. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 000 mln EUR; oraz
- b. łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga progów podanych powyżej, będzie miała wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:

- a. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2 500 mln EUR;
- b. w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- c. w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów pkt 2 powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- d. łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Zgodnie z art. 3 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

- a. łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- b. przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Podstawę kontroli stanowią prawa, umowy lub jakiegokolwiek inne środki, które oddzielnie bądź wspólnie i uwzględniając okoliczności faktyczne lub prawne, dają możliwość wywierania decydującego wpływu na przedsiębiorstwo, w szczególności przez:

- a. własność lub prawo użytkowania całego lub części aktywów przedsiębiorstwa;
- b. prawa lub umowy przyznające decydujący wpływ na skład, głosowanie lub decyzje organów przedsiębiorstwa.

Na mocy art. 4 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Aby uznać koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem Komisja musi stwierdzić, że przeszkadzałaby ona skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej.

Dokonując tej oceny, Komisja uwzględnia:

- a. potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia między innymi struktury wszystkich danych rynków oraz rzeczywistej lub potencjalnej konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- b. pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Emitent nie posiada wiedzy o jakichkolwiek zabezpieczeniach ustanowionych na akcjach serii B, C i F.

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

11. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Emitent

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

- Paweł Wyborski- Prezes Zarządu,
- Michał Giergielewicz – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

- Oktawian Jaworek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Lebedziński - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Markowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Łagowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Chojecki – Członek Rady Nadzorczej.

Autoryzowany Doradca

Osobami zarządzającymi Autoryzowanym Doradcą są obecnie:

- Jacek Rachel – Prezes Zarządu,
- Janusz Smoleński – Wiceprezes Zarządu.

Firma audytorska dokonująca badania sprawozdań finansowych Emitenta

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2018 zostało zbadane przez Dorotę Neubauer, biegłego rewidenta wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 13010, działającego w imieniu REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Starodworska 1, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101.

12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego Grupy Kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczących akcjonariuszy Emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu

Emitent posiada 50% udziałów i tyle samo udziałów w głosach w spółce QuarticOn (Shanghai) Company Ltd., która jednak nie rozpoczęła działalności gospodarczej i nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki. QuarticOn rozważa wykorzystanie wymienionej spółki w przyszłości celem prowadzenia sprzedaży oferowanych przez nią usług na rynkach azjatyckich.

Emitent nabył 50% udział w kapitale w spółce QuarticOn (Shanghai) Company Ltd. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 59.000 Euro. Pozostałe 50% udziału kapitałowego w spółce QuarticOn (Shanghai) Company Limited przysługują spółce Wan Sheng Asia Ltd z siedzibą w Road Town na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych. Żadna ze stron nie opłaciła udziałów i nie zdecydowała się na rozpoczęcie działalności.

adres: Free Trade Zone, B262, 289, Szanghaj, Chińska Republika Ludowa

Emitent posiada 100% udziałów i tyle samo głosów w QuarticOn Ltd. z siedzibą w Londynie, która została zarejestrowana 19 marca 2019 r. QuarticOn Ltd. nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej. Spółka zakłada, że QuarticOn Ltd. rozpocznie działalność operacyjną w pierwszej połowie 2020 roku.

adres: 10 Queen Street Place, London, EC4R 1BE

Podmiotem niewchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Emitenta ale będącym podmiotem istotnym dla jego działalności jest Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, posiadający 251.000 akcji serii A Emitenta, stanowiących 17,87% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Venture FIZ wpisany jest do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFI 1093.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w określone w statucie Funduszu lokaty. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa

13. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

13.1. POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA

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

Zarząd:

Paweł Wyborski pełniący funkcję Prezesa Zarządu posiada 171.761 akcji stanowiących 12,23% udziału w kapitale i w ogólnej liczbie głosów.

Michał Giergielewicz pełniący funkcję Członka Zarządu posiada 23.301 akcji stanowiących 1,66% udziału w kapitale i w ogólnej liczbie głosów.

Michał Giergielewicz zawarł ze Spółką w dniu 17 grudnia 2018 r. umowę o pracę w wymiarze 1/8 etatu na stanowisku Główny specjalista ds. optymalizacji procesów sprzedażowych.

Michał Giergielewicz powołany został do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki – Dyrektora Finansowego przez Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, działający w wykonaniu przysługujących uprawnień osobistych wskazanych w § 13 ust. 2 Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza:

- **Oktawian Jaworek:** brak powiązań między Spółką a Oktawianem Jaworkiem, innych niż pełniona przez niego funkcja w Radzie Nadzorczej Spółki.
- **Paweł Lebedziński:** brak powiązań między Spółką a Pawłem Lebedzińskim, innych niż pełniona przez niego funkcja w Radzie Nadzorczej Spółki.
- **Michał Markowski:** brak powiązań między Spółką a Michałem Markowskim, innych niż pełniona przez niego funkcja w Radzie Nadzorczej Spółki.
- **Bartłomiej Łagowski:** brak powiązań między Spółką a Bartłomiejem Łagowskim, innych niż pełniona przez niego funkcja w Radzie Nadzorczej Spółki.
- **Paweł Chojecki:** brak powiązań między Spółką a Pawłem Chojeckim, innych niż pełniona przez niego funkcja w Radzie Nadzorczej Spółki.

Bartłomiej Łagowski powołany został w skład Rady Nadzorczej Spółki przez Pawła Wyborskiego, działającego w wykonaniu przysługujących mu uprawnień osobistych wskazanych w § 12 ust. 1 lit. b) Statutu Spółki.

Brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta.

13.2. POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

Zarząd:

- **Paweł Wyborski, Prezes Zarządu Spółki:** brak powiązań pomiędzy Pawłem Wyborskim, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.
- **Michał Giergielewicz, Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy:** brak powiązań między Michałem Giergielewiczem a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Rada Nadzorcza:

- **Oktawian Jaworek:** pełni, w IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna funkcję Dyrektora Departamentu Zarządzania Funduszem Venture; Fundusz Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, posiada 251.000 akcji serii A Emitenta, stanowiących 17,87% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu.
- **Paweł Lebedziński:** brak powiązań między Pawłem Lebedzińskim a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta
- **Michał Markowski:** brak powiązań między Michałem Markowskim a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.
- **Bartłomiej Łagowski:** brak powiązań między Bartłomiejem Łagowskim a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

- **Paweł Chojecki:** brak powiązań między Pawłem Chojeckim a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem a Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, posiadającym 251.000 akcji serii A Emitenta, stanowiących 17,87% udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu, występują następujące powiązania majątkowe:

1. w dniu 02 października 2017 r. zawarta została pomiędzy Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie jako Pożyczkodawcą a Emitentem jako Pożyczkobiorcą umowa pożyczki:
 - kwota pożyczki – 1 500 000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych);
 - wysokość oprocentowania – 8% w skali roku; odsetki płatne kwartalnie, w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego,
 - termin zwrotu pożyczki – do 30 czerwca 2020 r.,
 - zabezpieczenie spłaty pożyczki – weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
2. w dniu 09 listopada 2017 r. zawarta została pomiędzy Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie jako Pożyczkodawcą a Emitentem jako Pożyczkobiorcą umowa pożyczki:
 - kwota pożyczki - 350 000,00 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych);
 - wysokość oprocentowania – 7% w skali roku; odsetki płatne kwartalnie, w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego,
 - termin zwrotu pożyczki – do 30 czerwca 2020 r.,
 - zabezpieczenie spłaty pożyczki – weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
3. w dniu 23 maja 2018 r. zawarta została pomiędzy Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie jako Pożyczkodawcą a Emitentem jako Pożyczkobiorcą umowa pożyczki:
 - kwota pożyczki - 250 000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych);
 - wysokość oprocentowania – 7% w skali roku; odsetki płatne kwartalnie, w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego,
 - termin zwrotu pożyczki – aneksem nr 1 do umowy ustalono, że spłata kwoty 150 000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych nastąpi do 28 lutego 2019 r. a pozostałej kwoty tj. 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) do 30 czerwca 2020 r.,
 - zabezpieczenie spłaty pożyczki – weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
4. w dniu 28 czerwca 2018 r. zawarta została pomiędzy Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie jako Pożyczkodawcą a Emitentem jako Pożyczkobiorcą umowa pożyczki:
 - kwota pożyczki - 500 000,00 zł (pięćset tysięcy złotych);
 - wysokość oprocentowania – 7% w skali roku; odsetki płatne kwartalnie, w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego,
 - termin zwrotu pożyczki – do 30 czerwca 2020 r.,
 - zabezpieczenie spłaty pożyczki – weksle własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Poza wyżej wskazanymi brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

13.3. POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA A AUTORYZOWANYM DORADCĄ (LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta.

Pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego

organów zarządzających i nadzorczych) istnieją następujące powiązania:

- 1) Dom Maklerski BDM S.A. pełniący funkcję animatora rynku dla akcji Emitenta posiada zmienny pakiet akcji zwykłych na okaziciela.
- 2) Dom Maklerski BDM S.A. pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych.
- 3) Emitent zawarł z Domem Maklerskim BDM S.A. umowę dot. wykonania czynności związanych z wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW Akcji serii B, C i Akcji serii F.

Poza tym pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) nie istnieją żadne inne powiązania.

Nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych Autoryzowanego Doradcy).

14. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

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

14.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

14.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których są lub będą świadczone jej usługi, w tym przede wszystkim w Polsce oraz Czechach. Na wyniki finansowe Emitenta wpływają takie czynniki zewnętrzne występujące w tych krajach jak tempo wzrostu gospodarczego, poziom konsumpcji, polityka fiskalna i pieniężna, poziom inflacji. Efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej zależy od udziału rynku e-commerce w handlu detalicznym i poziomu wydatków na rozwiązania informatyczne wspierające sprzedaż i marketing. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta, a także warunkują realizację założonej strategii oraz perspektywy rozwoju Spółki.

14.1.2. Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Spółka jest narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym, w którym Spółka prowadzi działalność lub działalność prowadzą jej partnerzy oraz klienci. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a interpretacja przepisów prawa, nawet takich, które nie ulegają zmianom, przez sądy oraz organy administracji publicznej może nie być jednolita, przy czym ryzyko braku spójności orzeczniczej występuje zarówno na płaszczyźnie terytorialnej (różna interpretacja przepisów w różnych częściach kraju) jak i czasowej (zmiennosc interpretacji w czasie). Niektóre normy prawne budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych oraz naraża Spółkę na ryzyko podnoszenia roszczeń przez inne podmioty w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Dotyczy to nie tylko przepisów prawa polskiego, ale również przepisów obowiązujących w państwach, na

terenie których działalność prowadzi Spółka.

Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, prawo przedsiębiorców oraz prawo ochrony danych osobowych. W przyszłości zmianom mogą ulegać w szczególności przepisy dotyczące nowoczesnych technologii oraz własności intelektualnej, w tym prawo autorskie, co jest szczególnie istotne w kontekście prowadzonych obecnie w Parlamencie Europejskim prac nad dyrektywą w sprawie praw autorskich na jednolitym rynku cyfrowym. Ponadto, w związku z ciągłym postępem technologicznym nie można jednoznacznie wskazać kierunku zmian przepisów. Nie można wykluczyć, że zmiany przepisów prawa będą miały negatywny wpływ na Spółkę i możliwość prowadzenia przez nią działalności w dotychczasowym kształcie.

14.1.3. Ryzyko zmian regulacji podatkowych

Systemy podatkowe, którym podlega Spółka, ulegają częstym zmianom. Ponadto, niektóre przepisy prawa podatkowego są niejasne, ich interpretacja często nie jest jednoznaczna, a praktyka organów podatkowych często nie jest jednolita. W szczególności pojawiają się liczne wątpliwości co do interpretacji przepisów prawa podatkowego, które to interpretacje dodatkowo ulegają wielokrotnie zmianom w czasie.

Ze względu na częste zmiany przepisów prawa podatkowego oraz różne interpretacje tych przepisów, ryzyko związane z polskimi przepisami podatkowymi może być wyższe niż w innych jurysdykcjach podatkowych.

Nie można zapewnić, że nie zajdą zmiany w przepisach polskiego lub innego prawa podatkowego, które będą niekorzystne dla Spółki, ani że polskie lub europejskie organy podatkowe nie przyjmą odmiennej albo niekorzystnej dla Spółki interpretacji przepisów prawa podatkowego. Skutkiem tego mogą być spory z organami podatkowymi, podważenia przez nie rozliczeń podatkowych Spółki, a także określenie wysokości zaległości podatkowych wraz z odsetkami, a w skrajnych przypadkach również oszacowanie wysokości zobowiązań podatkowych w drodze decyzji administracyjnej i nałożenie kar.

14.1.4. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Emitenta wynika z faktu generowania w coraz większym stopniu sprzedaży w walutach obcych (głównie EUR), podczas gdy większość wydatków związana z działalnością ponoszona jest w walucie polskiej.

W 2019 roku blisko 68% przychodów ze sprzedaży Emitenta pochodziło z Polski, natomiast pozostałe 32% pochodziło ze sprzedaży poza granicami kraju. Spółka ponosi też część kosztów (głównie czynsz i usługi hostingowe) w walutach obcych, w okresie styczeń-grudzień 2019 roku koszty te stanowiły 25% kosztów działalności. Wraz z realizacją strategii rozwoju zakładającej intensyfikację sprzedaży na rynkach zagranicznych zwiększać będzie się udział transakcji dokonywanych przez Spółkę w walutach obcych przede wszystkim po stronie przychodowej. Dlatego też w opinii Emitenta ryzyko walutowe może w przyszłości istotnie wpływać na jego sytuację finansową. W przypadku umocnienia walut obcych, w których generowane są przychody ze sprzedaży zagranicznej, Emitent uzyskiwał będzie większe przychody w przeliczeniu na PLN, natomiast w razie osłabienia tych walut Spółka narażona jest na osiąganie niższych przychodów ze sprzedaży. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, Spółka nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji przed ryzykiem zmiany kursów walutowych przy zastosowaniu pochodnych instrumentów finansowych.

14.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

14.2.1. Ryzyko niższej atrakcyjności produktów i wzrostu konkurencji

Spółka prowadzi działalność w branży, w której dokonują się liczne, częste i znaczne zmiany w zakresie dostępnych i stosowanych technologii, zarówno w zakresie ich udoskonalania, jak i wdrażania całkowicie nowych. Pomimo ciągłego i systematycznego monitorowania rynku pod kątem możliwych zmian w technologii, nie można wykluczyć, że technologie, na których działalność opiera Spółka, staną się dla niej i jej klientów mniej efektywne lub atrakcyjne.

Dodatkowo, zmiany wdrażane przez konkurentów Spółki mogą dotyczyć nowych rozwiązań zarówno technologicznych, jak i marketingowych, w tym także w zakresie biznesowego modelu oferowania i sprzedaży usług, przez co będą one postrzegane jako bardziej atrakcyjne niż usługi Emitenta.

Skuteczne operowanie na rynku usług świadczonych przez Emitenta wymaga ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój. Mimo ponoszonych wydatków inwestycyjnych Spółka nie może zagwarantować powodzenia strategii rozwoju swoich produktów i oprogramowania w przyszłości, gdyż dostosowanie do szybko zmieniającej się technologii może wymagać wyższych nakładów finansowych niż te, które będą mogły być sfinansowane przez Spółkę. Ponadto, pojawienie się zupełnie nowych technologii obok już istniejących będzie wymagało rozwodnienia nakładów na różne projekty.

Pomimo działań podejmowanych przez Spółkę w celu utrzymania wysokiej konkurencyjności oferowanych usług, zachodzące procesy przejęć, połączeń lub procesów inwestycyjnych w otoczeniu Emitenta mogą doprowadzić do istotnych zmian zarówno w zakresie pozycji Spółki liczonej udziałem w rynku, jak i pozycji konkurencyjnej wynikającej z warunków oraz cen oferowanych usług. Zmiana modeli biznesowych konkurentów Spółki lub zmiany w otoczeniu rynkowym mogą więc istotnie negatywnie wpłynąć na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki finansowe Spółki.

14.2.2. Ryzyko wystąpienia negatywnych zdarzeń u podmiotów zewnętrznych współpracujących ze Spółką oraz związane z awariami technicznymi i atakami hakerskimi

Przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie oprogramowania oferowanego w postaci usługi (ang. Software as a Service - SaaS) świadczonej drogą elektroniczną opartej na chmurze obliczeniowej. Świadczenie usługi jest automatyczne i odbywa się poprzez integrację z systemem klienta. Integracja ta polega na umieszczeniu biblioteki oprogramowania Emitenta w systemie klienta. Bieżące działanie technologii wymaga infrastruktury informatycznej, która oparta jest o wykorzystanie usług zewnętrznych dostawców rozwiązań hostingowych. W zakresie korzystania z sieci serwerowej Spółka współpracuje głównie z uznanymi na rynku firmami takimi jak Amazon Web Services Inc. oraz OVH. Wspomniane firmy dotrzymują najwyższych standardów bezpieczeństwa i zapewnienia ciągłości świadczenia usług, jednakże istnieje ryzyko awarii infrastruktury informatycznej u zewnętrznych dostawców.

W przypadku przestoju, błędów systemowych, awarii, utraty urządzeń bądź oprogramowania, czy też ataku na systemy komputerowe kontrahentów przez osoby trzecie, Spółka może być narażona na ryzyko przestoju w swojej działalności operacyjnej, co w konsekwencji może skutkować naruszeniem umów z kontrahentami oraz pogorszeniem reputacji Emitenta i utratą klientów.

Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych. Mimo wdrażania systemów zabezpieczeń i wykonywania kopii bezpieczeństwa, systemy IT wykorzystywane przez Spółkę mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne wtargnięcia, wirusy komputerowe oraz inne zagrożenia (np. typu ransomware). Sytuacja taka może skutkować tym, że dostęp do informacji zgromadzonych w systemach IT Spółki uzyskają niepowołane osoby trzecie lub że Spółka utraci dostęp do takich informacji. Ponadto, błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Spółki do świadczenia usług dla jej klientów, zakłócić działalność Spółki, naruszyć jej reputację lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych. Ewentualne modernizacje lub wdrożenie nowych systemów IT może nie zostać zrealizowane terminowo i może nie wystarczać w pełni do zaspokojenia potrzeb wynikających z prowadzonej działalności.

Uniemożliwienie lub ograniczenie prawidłowego funkcjonowania Spółki w wyniku zakłóceń w systemach informatycznych może przełożyć się na trudności w utrzymaniu dotychczasowych oraz pozyskaniu nowych klientów. Sytuacja taka skutkować będzie mniejszymi przychodami, a także ewentualnie wyższymi kosztami w postaci odszkodowań, kar czy rekompensat z tytułu zaistniałych zdarzeń, co wpłynie negatywnie na sytuację finansową Spółki.

14.2.3. Ryzyko związane z koncentracją produktową Emitenta

Emitent oferuje aktualnie swoim klientom cztery kategorie produktów: rekomendacje produktowe, e-mail & marketing automation, pop-ups i bannery oraz usługi dodatkowe. Usługi te mają różne funkcjonalności i zastosowanie, ale łączą je wykorzystanie w swoim działaniu technologii silnika rekomendacji.

W przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na silnik rekomendacji (np. w wyniku utraty przewagi konkurencyjnej technologii Emitenta lub w konsekwencji innych negatywnych wydarzeń zewnętrznych lub wewnętrznych), Spółka jest narażona na ryzyko spadku przychodów, co w konsekwencji będzie mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta. Jednocześnie mogłoby to wymusić konieczność przemodelowania działalności (w różnej skali w zależności od sytuacji).

W celu minimalizacji tego czynnika ryzyka, Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje trendy rynkowe w branży e-commerce, postęp rozwiązań technologicznych, a także działania konkurentów.

14.2.4. Ryzyko związane z ekspansją zagraniczną

Emitent prowadzi działalność głównie na polskim rynku, jednak udział sprzedaży zagranicznej stale rośnie – w 2019 wyniósł on 32% ogółu sprzedaży, podczas gdy według danych za 2018 sprzedaż eksportowa dotyczyła 24% ogółu sprzedaży. Według informacji uzyskanych z firm analitycznych BuiltWith, Datanyze oraz SimilarWeb, Emitent jest liderem systemów wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży opartych na sztucznej inteligencji w obszarze Europy Środkowo-Wschodniej. W kolejnych latach Spółka planuje podjąć intensywne działania celem dokonania ekspansji na nowe rynki zagraniczne (w pierwszej kolejności w Europie Środkowej, później Zachodniej). Wiąże się to początkowo z dużymi nakładami finansowymi związanymi m.in. z wydatkami na marketing i pozyskanie klientów. Istnieje ryzyko, że ekspansja Emitenta na nowe zagraniczne rynki nie przyniesie oczekiwanych zysków w zakładanym przez Emitenta czasie. Spółka może pozyskać mniej klientów niż zakładała i działanie na danym rynku może okazać się mniej rentowne. W celu zminimalizowania ryzyka związanego z ekspansją zagraniczną Emitent starannie analizuje rynki, na które planuje wejść, dokładnie planuje niezbędne do tego koszty oraz konserwatywnie szacuje przyszłe potencjalne przychody.

14.2.5. Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów i rentownością prac B&R

Rynek, na którym działa QuarticOn, jest stosunkowo młodym rynkiem, któremu towarzyszy dynamiczny rozwój technologii i potrzeb klientów. Nowe produkty, nad którymi Spółka obecnie pracuje (np. smart search, nowe moduły do mailingu, wtyczki na nowe platformy e-commerce) są efektem rozpoznania potrzeb rynku. Istnieje ryzyko, że pomimo wcześniejszych analiz i szacunków potencjału oraz oczekiwań rynkowych, wprowadzenie kolejnych produktów na rynek nie spotka się z wystarczająco pozytywnym przyjęciem wśród klientów i nowe produkty znajdą mniejszą niż zakładana przez Emitenta liczbę odbiorców. W związku z tym, nakłady finansowe poniesione na rozwój nowych produktów mogą przynieść niższe zyski niż Spółka oczekuje i wpłyną negatywnie na sytuację finansową QuarticOn.

Dodatkowo, cechą rynku nowoczesnych technologii jest spora nieprzewidywalność oraz zmienność. Dlatego też, biorąc pod uwagę wspomniany powyżej dynamiczny rozwój technologii, Spółka narażona jest na ryzyko związane z koniecznością szybkiego dostosowania przyjętej strategii rozwoju do zmiennych warunków rynkowych i takiej modyfikacji lub zmian oferowanych produktów, aby w jak największym stopniu zaspokoić zarówno potrzeby klientów jak i budować rentowność Spółki.

Na przestrzeni ostatnich lat Spółka opracowała, wytworzyła i oddała do użytkowania dziewięć narzędzi zarówno wspierających wdrożenia, jak i gotowych produktów do sprzedaży (pięć w okresie do końca 2016 roku oraz cztery na koniec 2018 roku). Jeden z nich, projekt RTB, ze względu na bardzo niskie przychody, został objęty 100% odpisem aktualizacyjnym w 2017 roku. Spółka aktualnie przewiduje, że wszystkie pozostałe projekty przyniosą jej korzyści ekonomiczne pokrywające poniesione nakłady inwestycyjne. Niemniej istnieje jednak ryzyko, że Spółka nie zrealizuje na tych projektach szacowanej przez nią opłacalności, co może oznaczać konieczność utworzenia w przyszłych latach odpisów aktualizacyjnych.

14.2.6. Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz zachwiania płynności finansowej

Emitent narażony jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny utraty zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od QuarticOn oraz wewnętrzny pozostający w obszarze wpływów Spółki. Do zewnętrznych czynników wpływających na pogorszenie

płynności finansowej należy między innymi gwałtowny wzrost kosztów pracy, energii i innych mediów, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, agresywne działania konkurencji, zmiany w przepisach prawa, etc. Wewnętrznymi przyczynami pogorszenia zdolności płatniczej mogą być m.in. trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost liczby prowadzonych projektów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do wysokości kapitałów własnych, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, duże nakłady na nietrafione inwestycje. Problemy z utrzymaniem płynności finansowej mogą wystąpić również na skutek innych zdarzeń wymienionych Czynniki ryzyka, w tym: poważnych awarii technicznych i ataków hakerskich skutkujących krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności i koniecznością zapłaty kar umownych na rzecz klientów.

Stan aktywów obrotowych na koniec 2019 roku wyniósł 1.428 tys. zł w porównaniu do 5.264 tys. zł na koniec 2018 roku, co wynikało głównie ze zmniejszenia stanu gotówki w Spółce. W 2018 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii E, z której pozyskał około 7.600 tys. zł na realizację założonych celów rozwojowych. W związku z pracami nad wdrożeniem nowych produktów, wsparciem procesów sprzedaży i uruchomieniem nowego kanału sprzedażowego (poprzez platformy e-commerce), Spółka wykorzystwała pozyskane środki zgodnie z przeznaczeniem. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2019 roku wyniosły 3.947 tys. zł, w tym jako inne zobowiązania finansowe w kwocie 675 tys. zł ujęte zostały środki wpłacone na emisję akcji serii F, które po rejestracji podwyższenia kapitału przez KRS w styczniu 2020 roku, przebiegane zostały do pozycji kapitału własnego.

Istotne zmniejszenie stanu środków pieniężnych Spółki w 2019 roku, a także tymczasowe ujęcie środków z emisji akcji serii F jako innych zobowiązań finansowych spowodowało spadek wskaźników płynności poniżej rekomendowanych poziomów. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2019 wyniósł 0,36 w porównaniu do 1,41 na koniec 2018, natomiast wskaźnik płynności szybkiej na koniec 2019 wyniósł 0,06 w porównaniu do 1,04 na koniec 2018 roku. Jednocześnie należy zaznaczyć, iż znaczącym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych w 2018 i 2019 były pożyczki od głównego akcjonariusza (na koniec 2018 stanowiły one 73% zobowiązań krótkoterminowych, a na koniec 2019 roku było to 66%). Finansowanie udzielone przez głównego akcjonariusza ma celu wsparcie płynnościowe Emitenta w zakresie realizacji założonej strategii w sytuacji braku odpowiedniego poziomu przychodów w związku z pracami wdrożeniowymi nad nowymi produktami. Termin pożyczek określono jako krótkoterminowy z możliwością przedłużenia okresu finansowania. Umowa pożyczki opisana został w pkt. 12. Intencją głównego akcjonariusza jest umożliwienie Emitentowi wykorzystania potencjału rozwoju poprzez zapewnienie środków na bieżącą działalność, dlatego też pomimo krótkiego terminu zwrotu pożyczek, skutkującego zakwalifikowaniem ich rachunkowo do zobowiązań krótkoterminowych, finansowanie to można traktować jako średniookresowe. Po wyłączeniu pożyczek od głównego akcjonariusza ze zobowiązań krótkoterminowych, wskaźniki płynności na koniec 2019 roku zbliżone są do poziomów uznawanych za bezpieczne.

Spółka posiada obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. W celu minimalizacji opisywanego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje zewnętrzne i wewnętrzne przesłanki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej oraz podejmuje działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Spółki.

14.2.7. Ryzyko związane z utratą klientów

Na koniec 2019 roku Emitent świadczył usługi dla około 231 klientów. Średni wskaźnik churn, który określa wartościowy procent odejścia klientów, w 2019 roku był na poziomie 3,8%. Poziom tego wskaźnika wynikał głównie z zakończenia współpracy z kilkoma większymi klientami, w tym jednym dużym z segmentu VOD. Pomimo tego, iż Emitent stale podejmuje działania mające na celu zmniejszenie tego wskaźnika, istnieje ryzyko, że w niektórych okresach wskaźnika tego nie uda się utrzymać na niskim poziomie. Zwiększona migracja klientów może być związana z działaniami konkurencji, materializacją ryzyka reputacyjnego czy przejściowymi trudnościami w procesie udoskonalenia narzędzi i usług Spółki albo problemami technicznymi związanymi z bieżącym działaniem wykorzystywanego przez Emitenta systemu. Zmaterializowanie się tych

ryzyk będzie miało negatywne przełożenie na przychody Emitenta, a tym samym jego sytuację finansową.

14.2.8. Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników i współpracowników

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników i współpracowników. Znaczny popyt na specjalistów, szczególnie w branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników lub współpracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Opisywane ryzyko może skutkować niemożliwością zapewnienia odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność bieżącą oraz perspektywy rozwoju Spółki.

W celu przeciwdziałania materializacji tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje rynek pracy, oferuje atrakcyjne świadczenia pozapłacowe oraz stara się dostosowywać do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń.

14.2.9. Ryzyko związane uzależnieniem przychodów Spółki od sprzedaży klienta

Spółka posiada dwa systemy rozliczeń klientów: stały, miesięczny abonament oraz ustalony procent od sprzedaży wygenerowanej przez klienta za pomocą narzędzia rekomendacji produktowej oferowanego przez Emitenta (tzw. rev share). W 2019 roku drugi sposób rozliczeń z klientami odpowiadał za około 25% przychodów ze sprzedaży Spółki. Uzależnienie wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta od sprzedaży zrealizowanej przez klienta rodzi ryzyko odzwierciedlenia sezonowości przychodów klienta w przychodach Spółki. W takiej sytuacji, w niektórych kwartałach roku Emitent mógłby osiągać niższe przychody, a tym samym generować niższe zyski.

Niemniej jednak w związku z rozwojem kanału sprzedaży poprzez platformy e-commerce, gdzie obowiązuje stały abonament, system rozliczeń z klientami oparty na prowizyjnej opłacie od sprzedaży będzie posiadał coraz mniejsze znaczenie dla wyników Spółki. Poza tym Emitent posiada zróżnicowane portfolio klientów pod względem branż, co oznacza, że klienci odnotowują słabszą sprzedaż w różnych okresach roku (np. sklepy sprzedające ubrania i biżuterię najniższe przychody generują pierwszym kwartale roku, natomiast sklepy handlujące zimowym sprzętem sportowym i akcesoriami spadek sprzedaży obserwują w drugim kwartale roku). Coraz mniejszy udział rozliczeń opartych na prowizji od sprzedaży oraz dywersyfikacja klientów pod względem sprzedawanego asortymentu zmniejszają więc w znacznym stopniu ryzyko związane uzależnieniem przychodów Spółki od sprzedaży klientów.

14.2.10. Ryzyko reputacyjne

Skuteczność działalności Spółki oraz zdolność do konkutowania na rynku jest ściśle związana z dobrą opinią na temat Spółki oraz jakości świadczonych przez nią usług. Emitent dostrzega ryzyko pojawienia się negatywnych informacji związanych ze Spółką, które mogą negatywnie oddziaływać na rozwój Emitenta m.in. poprzez ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych klientów, a tym samym wpływać na obniżenie wartości przychodów notowanych przez Spółkę.

Pomimo dołożenia najwyższych starań w utrzymanie wysokiej jakości świadczenia usług, Emitent nie może zagwarantować, że zdoła nieustannie utrzymywać swoją dotychczasową reputację na wysokim poziomie. Spółka na bieżąco stara się monitorować w jaki sposób jest postrzegana przez swoich klientów, jednak istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia jakości narzędzi lub obsługi klienta może dojść do utraty zaufania do Spółki, co może wpłynąć niekorzystnie na wizerunek Emitenta na rynku i utrudnić prowadzenie działalności. Jednocześnie, z różnych względów pogorszeniu może ulec reputacja największych konkurentów Spółki, co tym samym może oznaczać utratę zaufania klientów do kategorii usług świadczonych przez Emitenta i również skutkować będzie zmniejszoną liczbą nowych klientów lub nawet odejściem dotychczasowych klientów Spółki.

Materializacja ryzyka reputacyjnego może mieć negatywne przełożenie na zdolność Emitenta do generowania przychodów, co skutkować może pogorszeniem się sytuacji finansowej Spółki.

14.2.11. Ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych działalności Spółki

Działalność Emitenta jest przedmiotem obciążeń publicznoprawnych zgodnie z obowiązującym prawem w zakresie podatku od osób prawnych, podatku od towarów i usług jak również opłat wnoszonych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób fizycznych w związku z zatrudnieniem pracowników. Emitent dokłada wszelkich starań by wywiązywać się ze swoich obowiązków prawidłowo, w tym zakresie terminowo.

Emitent jest jednak szczególnie narażony na skutki nowelizacji przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, polegających na zmianie zasad obliczania kosztów uzyskania przychodów związanych z korzystaniem z lub rozporządzaniem prawami autorskimi do utworów prawa autorskiego przez ich twórców, ze względu na fakt, iż znaczna część pracowników Emitenta wykonuje prace w różnym stopniu związane z opracowywaniem i wdrażaniem oprogramowania komputerowego, za pośrednictwem którego Emitent świadczy swoje usługi. Nowe przepisy nie posiadają jeszcze utrwalonej i niebudzącej wątpliwości linii interpretacyjnej i charakteryzują się możliwością wystąpienia różnych interpretacji, co skutkuje powstaniem ryzyka nieprawidłowego obliczenia, pobrania i wpłacenia podatku dochodowego od pracowników przez Emitenta i tym samym naruszenia jego obowiązków jako płatnika tego podatku. Powyższe może wiązać się z odpowiedzialnością Emitenta. Od 1 stycznia 2018 roku zawężeniu uległ zakres przychodów z tytułu rozporządzania lub korzystania przez twórców z praw autorskich i artystów wykonawców z praw pokrewnych, od których koszty ich uzyskania można obliczać według zryczałtowanej stawki 50%. Według nowego katalogu działalności twórczej opodatkowanej w sposób korzystny znajduje się kluczowa dla Emitenta działalność w zakresie tworzenia programów komputerowych, brak jednak jednoznacznej definicji tego zakresu prac, co może budzić wątpliwości interpretacyjne w granicznych przypadkach niektórych pracowników zatrudnionych przy tworzeniu aplikacji dla Emitenta.

14.2.12. Ryzyko związane z prawami autorskim do oprogramowania wykorzystywanego przez Spółkę

W swojej działalności, przy opracowywaniu silnika rekomendacji, Emitent wykorzystuje platformę hostingową Amazon Web Services. Strony łączą stosunki gospodarcze o charakterze rynkowym, wynikające ze standardowego modelu współpracy określanego regulaminem świadczenia usług przez Amazon Web Services Inc. Ryzyko związane z wykorzystaniem powyższego oprogramowania oraz z prawami autorskimi do niego jest minimalne.

Wynikiem działalności Emitenta jest powstanie własności intelektualnej w postaci programów komputerowych będących silnikami rekomendacji. Zarówno kod źródłowy jak i dokumentacja towarzysząca oraz projekty graficzne (interfejsy użytkownika, panele administracyjne) wymagane dla prawidłowego działania programów stanowią przedmiot praw autorskich i opracowywane są przez pracowników oraz zatrudnianych przez Emitenta podwykonawców. Ta strategiczna z punktu widzenia działalności Emitenta własność intelektualna wymaga ochrony – spór w przedmiocie majątkowych praw autorskich do wymienionych wyżej elementów programów opracowanych przez Emitenta stanowiłby poważne zagrożenie dla możliwości prowadzenia działalności przez Spółkę. Emitent ogranicza ryzyko wystąpienia takiego sporu poprzez zawieranie stosownych klauzul dotyczących przeniesienia praw autorskich ze wszelkimi osobami, z którymi współpracuje w zakresie opracowywania przedmiotów własności intelektualnej na swój użytek.

Podobnie, wszelkie materiały graficzne, takie jak logo wykorzystywane przez Emitenta, także muszą być właściwie zabezpieczone celem ochrony jego marki. Emitent zarejestrował swoje logo jako znak towarowy Unii Europejskiej. Umowa z grafikiem, który opracowywał projekt graficzny logo dla Spółki zawiera ograniczone w treści postanowienie dotyczące przeniesienia praw autorskich majątkowych na Emitenta, które mogą okazać się niewystarczające dla pełnego zabezpieczenia jej interesów w tym zakresie. Emitent podjął działania celem aneksowania wskazanej umowy i jednocześnie rozpoczął prace nad nową wersją logo.

14.2.13. Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii lub własności intelektualnej Spółki

Spółka w sposób aktywny chroni swoją wartość intelektualną. Istnieje jednak ryzyko, iż mimo takiej ochrony, jej produkty oraz własność intelektualna, w szczególności oprogramowanie i znaki towarowe, będą

nielegalnie kopiowane, wykorzystywane bez jej zgody lub zostaną naruszone w inny sposób. Sytuacji takiej może sprzyjać fakt, że w odniesieniu do oprogramowania, będącego istotnym narzędziem wykorzystywanym przez Spółkę, nie jest możliwe skorzystanie obecnie ze środków ochrony przewidzianych w prawie własności przemysłowej. Oprogramowanie chronione jest wyłącznie prawem autorskim, co zwiększać może prawdopodobieństwo naruszeń praw przysługujących Spółce i skutkować stratami materialnymi lub wizerunkowymi.

14.2.14. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Podstawowa usługa oferowana klientom przez Spółkę, z punktu widzenia przetwarzania danych osobowych może opierać się na trzech modelach. W pierwszym modelu nie dochodzi do przetwarzania danych osobowych osób korzystających ze stron internetowych klienta, gdyż strona www klienta korzysta wyłącznie z plików cookies, w tym pliku cookie zbierającego informacje o zachowaniach użytkowników (przy czym plik cookie identyfikuje jedynie przeglądarkę, a nie konkretną osobę korzystającą z przeglądarki). W drugim modelu może dochodzić do przetwarzania danych osobowych, ponieważ usługa oferowana klientom Spółki może wiązać pliki cookies z adresem mailowym osób korzystających ze stron internetowych klienta i na tej podstawie przypisać oznaczonym osobom historie zakupowe oraz preferencje zakupowe. Uzyskane w ten sposób dane, przetworzone przez oprogramowanie stworzone przez Spółkę, służą do wyświetlania konkretnym użytkownikom rekomendacji co do dalszych zakupów. W trzecim modelu, którego działanie jest analogiczne do modelu drugiego, również dochodzi do przetwarzania danych osobowych, z tą zmianą, że rekomendacje zakupowe są dostarczane na adres mailowy końcowego użytkownika stron internetowych klienta. Podmiotami odpowiedzialnymi za przetwarzanie danych osobowych klientów sklepów internetowych są samodzielnie te sklepy, dlatego też ryzyko po stronie Emitent jest marginalne.

Niezależnie od powyższego, na Emitencie spoczywają obowiązki przetwarzania innych danych osobowych w sposób zgodny z prawem, w szczególności danych osobowych pracowników Spółki, partnerów czy jej kontrahentów.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Emitent podlega obowiązkom przewidzianym m.in. w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”) a także Ustawie o Ochronie Danych Osobowych, które nakładają na administratorów danych osobowych oraz na podmioty przetwarzające szereg obowiązków i wskazują warunki, na jakich możliwe jest przetwarzanie danych osobowych. Klienci Emitenta podlegają obowiązkom określonym w RODO, które znajduje bezpośrednie zastosowanie na terenie UE oraz w odniesieniu do przetwarzania danych odbywającego się na terenie UE. RODO przewiduje zasady, na których powinno opierać się przetwarzanie danych osobowych, takie jak zasada zgodności z prawem, rzetelności i przejrzystości, zasadę ograniczenia zakresu przetwarzania danych, minimalizacji danych, prawidłowości, ograniczenia czasu przetwarzania danych, integralności i poufności oraz rozliczalności. RODO wprowadza ponadto szereg praw dla osób, których dane są przetwarzane. RODO wprowadza zwiększenie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane w imieniu administratorów, wskazuje zasady, na jakich możliwe jest przekazywanie danych do państw trzecich (takich jak USA), jak również wprowadza możliwość nakładania na administratorów oraz podmioty przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych za naruszenie przepisów RODO. Ponadto RODO przyznaje organom nadzorczym w państwach członkowskich UE uprawnienia polegające w szczególności na wprowadzaniu czasowego lub całkowitego ograniczenia przetwarzania, w tym zakazu przetwarzania. Podmioty, które są administratorami danych, zobowiązane są do zgłoszenia naruszenia ochrony danych do organu nadzorczego w terminie 72 godzin od stwierdzenia naruszenia. Podmioty przetwarzające dane na zlecenie administratorów, zobowiązane są natomiast do zgłoszenia naruszenia ochrony danych administratorowi bez zbędnej zwłoki. Za naruszenie przepisów RODO grożą administracyjne kary pieniężne do 20 mln euro lub do 4% rocznego obrotu (zastosowanie ma kwota wyższa). Ponadto, przepisy RODO wzmacniają prawa osób, które poniosły szkodę w wyniku naruszenia przepisów RODO, do uzyskania odszkodowania. Nie można wykluczyć, że fakt ten wpłynie na większą częstotliwość roszczeń cywilnoprawnych przeciwko

administratorom danych lub podmiotom przetwarzającym. Emitent wskazuje, że może się to wiązać z ryzykiem ponoszenia kosztów w związku z postępowaniami sądowymi, w tym wypłatą odszkodowania na rzecz osób poszkodowanych przez naruszenie. W przypadku naruszenia przepisów RODO Emitent może w szczególności być narażony na obowiązek zapłaty wysokich kar pieniężnych lub odszkodowań, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

W związku z tym, iż RODO oraz Ustawa o Ochronie Danych Osobowych niedawno weszły w życie oraz w związku z tym, iż przepisy dotyczące ochrony danych osobowych stanowią prawo UE stosowane bezpośrednio na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, istnieje ryzyko co do kierunków interpretacji tego prawa oraz sądowej i administracyjnej praktyki orzeczniczej. W świetle tego istnieje ryzyko, iż działania podejmowane obecnie przez Emitenta w zakresie ochrony danych osobowych okażą się w świetle przyszłych orzeczeń administracyjnych lub sądowych błędne bądź nieadekwatne, co może skutkować nałożeniem wzmiankowanych kar pieniężnych bądź odpowiedzialności odszkodowawczej względem osób fizycznych.

14.2.15. Ryzyko związane z naruszeniem ochrony danych („wyciek danych”)

Na skutek celowego działania osób trzecich, nieuczciwych pracowników lub współpracowników, jak również błędów lub niefrasobliwości pracowników, współpracowników albo podwykonawców, poufne dane Emitenta i użytkowników narzędzi oferowanych przez Emitenta, mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Ujawnienie może dotyczyć zarówno danych osobowych, jak również innych informacji, w tym informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki lub podmiotów trzecich.

Taki wyciek danych może narazić Emitenta na roszczenia osób trzecich oraz na kary nakładane przez powołane do tego organy administracji publicznej lub sądy, które mogą także utrudnić lub nawet uniemożliwić działalność Spółki. Zaistnienie takiej sytuacji może także istotnie negatywnie wpłynąć na postrzeganie Spółki przez klientów i spowodować ich migrację, a tym samym negatywnie wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

14.2.16. Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Spółki

Spółka jest narażona na ryzyko poniesienia szkody lub niewspółmiernych kosztów spowodowanych przez błędy ludzkie, zewnętrzne błędy systemów, w tym informatycznych lub przez zdarzenia zewnętrzne powodujące w szczególności zakłócenia w działalności operacyjnej, spowodowane różnymi, znajdującymi się poza kontrolą Emitenta, czynnikami np. awarią sprzętu oraz przedmiotów wyposażenia należących do Spółki lub jej dostawców. Ryzyko to w kwestiach związanych z technologią zostało opisane w pkt. 14.2.2 Czynniki ryzyka.

Spółka jest również narażona na ponoszenie skutków działań siły wyższej (pożary czy katastrofy naturalne), aktów o charakterze terrorystycznym oraz prób działań związanych z wyłudzeniami i kradzieżami zarówno wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi czy także oszustw oraz innych bezprawnych działań lub zaniechań pracowników i podwykonawców Emitenta lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Spółka ponosi w jakimkolwiek stopniu odpowiedzialność. Wykrycie i zapobieganie wszelkiego rodzaju oszustwom lub innego rodzaju nieprawidłowym działaniom ze strony pracowników Emitenta oraz podmiotów trzecich współpracujących ze Spółką może nie zawsze być skuteczne, a zdarzenia takie mogą negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta oraz spowodować konieczność naprawienia przez Spółkę szkody wyrządzonej w ich następstwie osobie trzeciej.

14.2.17. Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Emitenta dotyczącą jego działalności

Emitent zawarł umowę ubezpieczenia w zakresie odpowiedzialności cywilnej osób kierujących Spółką, umowę ubezpieczenia majątku w postaci wyposażenia biura oraz umowę dotyczącą ubezpieczenia dotyczącą

skutków działania/niedziałania oferowanego oprogramowania.

W razie ziszczenia warunków tych umów, wypłacone przez ubezpieczyciela kwoty mogą być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Emitenta lub do zaspokojenia roszczeń osób trzecich podnoszonych wobec Emitenta. Ponadto, ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych w umowach, odmówić pokrycia szkód poniesionych przez Emitenta lub zaspokojenia roszczeń wobec Emitenta. Mogą także zrealizować się nieprzewidziane ryzyka, które nie podlegają ochronie ubezpieczeniowej albo których ubezpieczenie nie jest ekonomicznie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą, w ocenie Emitenta, wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód. W związku z powyższym, Emitent może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Emitenta może okazać się niewystarczający, co spowoduje po stronie Emitenta konieczność pokrycia zaistniałych szkód ze środków własnych, odpowiednio, w całości albo w części powyżej limitu ubezpieczenia. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia.

Dodatkowo, istnieje ryzyko wzrostu składek opłacane przez Emitenta z tytułu polis ubezpieczeniowych, m.in. w wyniku wystąpienia istotnych szkód podlegających ubezpieczeniu i zmianie w ich w następstwie historycznych danych o szkodowości Emitenta lub ogólnie w sektorach rynkowych Emitenta. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Emitent może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na innych zadowalających warunkach. W wyniku powyższego, Emitent może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść w trakcie swojej działalności, co w sytuacji zmaterializowania ryzyka może istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Spółki.

14.2.18. Ryzyko związane ze zmianami w prawie pracy

Emitent jest narażony także na wzrastające koszty zatrudnienia pracowników oraz osób świadczących na jego rzecz usług na podstawie kontraktów cywilnoprawnych. W ostatnim czasie zmianie uległy zasady wynagradzania pracowników oraz zleceniobiorców. W szczególności wprowadzono, ustalone corocznie przez Radę Dialogu Społecznego, minimalne stawki godzinowe dla osób wykonujących zlecenia lub świadczących usługi na podstawie umowy cywilnoprawnej. Systematycznie wzrasta także w Polsce poziom płacy minimalnej.

Jest bardzo prawdopodobne, iż koszty pracy będą nadal wzrastały w dynamicznym tempie. W konsekwencji, istnieje ryzyko podwyższenia kosztów Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

14.2.19. Ryzyko związane z uprawnieniem akcjonariuszy do powołania członków organów Emitenta

Stosownie do postanowień § 12 statutu Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki składa się z od pięciu (5) do siedmiu (7) członków, spośród których dwóch powoływanych jest w następujący sposób: (i) jeden członek Rady Nadzorczej powoływany jest przez akcjonariusza Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (tak długo jak posiada on przynajmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki); oraz (ii) jeden członek Rady Nadzorczej powoływany jest przez akcjonariusza Pawła Wyborskiego z siedzibą w Warszawie (tak długo jak posiada on przynajmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki). Pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Powyższe uprawnienia osobiste przyznane akcjonariuszom: Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie oraz Pawłowi Wyborskiemu stanowią ograniczenie w prawie do wyboru członków tego organu dla pozostałych akcjonariuszy, wykonujących swoje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które może mieć negatywny wpływ na poziom kontroli nad działalnością Spółki sprawowanej przez pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje w kapitale zakładowym Spółki. Wskazane ryzyko ograniczone jest przez fakt, iż uprawnienia wskazanych wyżej akcjonariuszy ograniczone są do powołania mniejszości członków Rady Nadzorczej Emitenta, jednakże w chwili obecnej nie są planowane zmiany postanowień statutu Spółki, które mogłyby doprowadzić do dalszego zmniejszenia lub usunięcia tego ryzyka.

Stosownie do postanowień § 13 statutu Emitenta, Zarząd składa się z od jednego (1) do trzech (3) członków, spośród których jeden, piastujący funkcję Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego (odpowiedzialnego za sprawy finansowe), powoływany jest przez akcjonariusza Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, przy czym akcjonariuszowi temu przysługuje także wyłączne prawo odwołania tego członka Zarządu. Pozostali członkowie Zarządu Emitenta powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Opisane wyżej uprawnienie akcjonariusza do samodzielnego powoływania i odwoływania jednego z członków Zarządu Spółki może powodować zmniejszenie wpływu na zarządzanie bieżącą działalnością Emitenta po stronie pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje w kapitale zakładowym Spółki.

14.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

14.3.1. Ryzyko związane z liczbą oraz ceną, po jakiej obejmowane były Akcje serii B, Akcje serii C oraz Akcje serii F

W oparciu o niniejszy Dokument Informacyjny do obrotu na rynku NewConnect wprowadzane są Akcje serii B, Akcje serii C oraz Akcje serii F. Należy zwrócić uwagę, iż Akcje serii B, Akcje serii C oraz Akcje serii F objęte zostały w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy po różnych cenach emisyjnych:

- Akcje serii B zostały zaoferowane po cenie 10 gr,
- Akcje serii C zostały zaoferowane po cenie 30 zł,
- Akcje serii F zostały zaoferowane po cenie 41,90 zł.

Ceny emisyjne akcji serii B i C określone zostały w Uchwale nr 6 NWZ z dnia 06 czerwca 2018 r. Akcje zaoferowane zostały osobom wskazanym z grona członków Zarządu Spółki i członków kadry menedżerskiej oraz współpracowników Spółki, którzy w ocenie Zarządu Spółki przyczynili się do rozwoju Spółki. Ceny emisyjne zostały określone w taki sposób, aby przy uwzględnieniu celów emisyjnych, uczynić ofertę objęcia akcji serii B i serii C atrakcyjną dla osób, do których skierowana była oferta, doceniając ich wkład w rozwój Spółki. Różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji serii B i C wynikała z pierwotnego założenia przeprowadzenia dwóch emisji motywujących kadrę menadżerską.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 NWZ QuarticOn S.A. z 8 listopada 2019 r. cena emisyjna akcji serii F została ustalona przez Zarząd Spółki i zaakceptowana przez Radę Nadzorczą. Emitent skierował ofertę objęcia akcji serii F do dotychczasowego akcjonariusza: ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH.

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz wahania wartości obrotów. Nie można wykluczyć zatem sytuacji, że ilość wprowadzanych Akcji (Akcje serii B i Akcje serii C oraz Akcje serii F stanowią ok. 5,63% akcji Emitenta znajdujących się obecnie w obrocie) czy cena emisyjna oraz zróżnicowanie cen emisyjnych, po jakich obejmowane były Akcje serii B i Akcje serii C oraz Akcje serii F wpłyną znacząco na wycenę rynkową akcji Emitenta. Istnieje także ryzyko, że może wystąpić zwiększona podaż ze strony akcjonariuszy obejmujących akcje po niższych cenach.

Należy też zwrócić uwagę, że akcjonariusze Spółki będący w posiadaniu Akcji serii B i C będących przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego systemu obrotu byli zobowiązani do czasowego ograniczenia zbywania posiadanych papierów wartościowych Emitenta obowiązującego do 31 grudnia 2019r. Zgodnie z wiedzą Emitenta nie została zawarta żadna umowa lock-up w zakresie Akcji serii F. Istnieje ryzyko, że akcjonariusze posiadający wprowadzane Akcje mogą podjąć decyzję o ich zbyciu (lub zamiarze zbycia) w każdej chwili. Z uwagi na fakt, że przedmiotowe akcje stanowią 4,75 % kapitału zakładowego Emitenta oraz odpowiednio około 5,63 % akcji Emitenta znajdujących się obecnie w obrocie, dokonanie transakcji przez akcjonariuszy posiadających te akcje (albo zamiar przeprowadzenia takich transakcji) może mieć wpływ na cenę rynkową akcji Spółki. Sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych. W związku z powyższym Emitent nie może zagwarantować, że wprowadzenie Akcji Serii B, C oraz F do obrotu nie będzie miało negatywnego wpływu na wycenę papierów wartościowych Spółki.

14.3.2. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

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

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

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

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) w akapicie powyżej.

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

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

- 1) na wniosek emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku

z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,

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

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

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - a. w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - b. w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitent nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) w przypadku dłużnych instrumentów finansowych - po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.,

1.

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

Zgodnie z § 12 ust. 4 Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

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

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

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

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

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

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

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w ust. 1 tj. 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1) albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a stosuje się odpowiednio.

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

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO,
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO,

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

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

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

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

14.3.4. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

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

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

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

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

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

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

14.3.5. Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie oraz z Rozporządzenia MAR i przewidują możliwość nałożenia na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z niniejszych przepisów prawa.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo

- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

14.3.6. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku

Zgodnie § 9 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jednym z warunków notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania określonych w Załączniku nr 6b do Regulaminu ASO.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

W przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

Jednakże zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu. W takim przypadku, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

15. Wybrane informacje o Emitencie

15.1. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Spółka QuarticOn S.A. została założona w 2011 roku (wówczas jeszcze jako Quartic Sp. o.o.). W pierwszym etapie swojego rozwoju (do 2015 roku), Spółka rozwijała usługi polegające na wykorzystaniu danych zebranych z handlu elektronicznego do zwiększania skuteczności reklam w internecie. Po dokonaniu szczegółowej analizy rynku, Spółka w 2015 r. postanowiła skupić się na rozwoju narzędzia, opartego na sztucznej inteligencji, systemie wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży oraz marketingu internetowego.

Poniżej zaprezentowano najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta:

2011	Założenie Spółki Quartic Sp. z o.o.
2015	Zmiana strategii Spółki, skupienie się na rozwoju silnika rekomendacji, tj. narzędzia opartego na sztucznej inteligencji stanowiącego system wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży oraz marketingu internetowego

2016	Inwestycja kapitałowa Venture FIZ, która obejmuje 20% udziałów w celu realizacji strategii wejścia na rynki zagraniczne oraz zakończenie prac nad modelem usług dla VOD
2017	Przekształcenie w dojrzałą organizację, intensyfikacja działań dla VOD,
2018	Wejście funduszu ACATIS w skład akcjonariatu, przygotowanie do procesu IPO;
2019	Debiut na NewConnect; uruchomienie kanału sprzedaży w modelu SaaS

15.2. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA - PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH EMITENTA

QuarticOn S.A. jest spółką technologiczną, która tworzy aplikacje informatyczne wspierające sklepy internetowe w zwiększaniu sprzedaży za pomocą narzędzia w postaci silnika rekomendacji. Dzięki zaawansowanej technologii oraz uczeniu maszynowemu (machine learning) oprogramowanie Emitenta przy użyciu ponad 2000 serwerów przetwarza około 1 TB dziennie danych dotyczących zachowań użytkowników w sklepach internetowych. Za pomocą sztucznej inteligencji system podejmuje około 1 miliona decyzji na minutę, czego efektem jest prezentowanie każdemu klientowi sklepu internetowego spersonalizowanej oferty dopasowanej do jego indywidualnych potrzeb. Oszczędza to czas i rozwiązuje codzienne problemy specjalistów ds. marketingu ze względu na brak udziału czynnika ludzkiego w oferowanym przez Spółkę systemie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, QuarticOn oferuje w swoim rozwiązaniu ponad 90 funkcjonalności, które pogrupowane zostały w pakiety zawierające różny zakres usług, m.in. rekomendacje produktowe, marketing automation czy banery promocyjne. Spółka działa głównie na rynku Europy Centralnej (Polska, Czechy, Słowacja, kraje bałtyckie), ale jej klientami są także spółki z Arabii Saudyjskiej, Serbii, Węgier czy Hiszpanii.

Spółka kieruje swoje produkty do średnich i dużych sklepów internetowych (sprzedaż w kanale direct/B2B) oraz małych sklepów na platformach e-commerce (sprzedaż w kanale SaaS).

Sprzedaż produktów poprzez kanał B2B, czyli poprzez bezpośredni kontakt handlowca Spółki i klienta realizowana jest w sytuacji, kiedy sklep internetowy oczekuje oferty bardziej dopasowanej do własnych potrzeb. Standardowe (wyjściowe) rozwiązanie oferowane przez Emitenta modyfikowane jest w celu uzyskania spójnej integracji ze sklepem klienta i jest instalowane przy pomocy/przez Emitenta. Spółka sprzedaje swoje oprogramowanie w tym kanale zwykle klientom średnim i większym, którzy potrzebują przetestowania proponowanych rozwiązań i dopasowaniu ich do własnej infrastruktury IT.

W kanale sprzedaży poprzez platformy e-commerce (model SaaS) aplikacja jest instalowana jako wtyczka do konkretnego szablonu sklepu oferowanego przez platformę e-commerce. Model SaaS przerzuca obowiązki zarządzania, aktualizacji, pomocy technicznej z klienta na dostawcę usługi.

Spółka rozpoczęła sprzedaż za pomocą kanału platform e-commerce w trzecim kwartale 2019 roku. Od sierpnia 2019 roku Emitent jest obecny na platformie Shoptet, która jest największym dostawcą rozwiązań technologicznych w Czechach i na Słowacji i obsługuje już około 18 tys. e-sklepów. Natomiast we wrześniu 2019 roku Spółka uzyskała dostęp do kolejnych 14 tys. e-sklepów dzięki uruchomieniu sprzedaży na polskiej platformie Shoper (ponad 13 tys. e-sklepów) oraz słowackiej platformie CreativeSites (ponad 800 e-sklepów). W listopadzie 2019 roku, po wieloetapowym procesie weryfikacji technologicznej, Emitent rozpoczął sprzedaż swoich aplikacji poprzez międzynarodową platformę Shopify, która zapewnia dostęp do ponad 1 mln klientów. System Emitenta może zostać w pełni zintegrowany właściwie z każdą platformą e-commerce.

Bez względu na kanał sprzedaży, dostarczanie usług QuarticOn jest rozwiązaniem chmurowym, dzięki czemu możliwe jest jego szybkie wdrożenie i korzystanie z niego w dowolnym miejscu na świecie. W efekcie użytkownik oddaje dostawcy kontrolę nad oprogramowaniem i obowiązków zapewnienia ciągłości jego działania.

Podstawowe informacje o produktach i ich technologii

Emitent oferuje aktualnie swoim klientom cztery grupy produktów (usług):

- A. rekomendacje produktowe
- B. e-mail & marketing automation
- C. pop-upy i banery, ad_server, smart-search (w trakcie produkcji)
- D. usługi dodatkowe: audyty stron www.

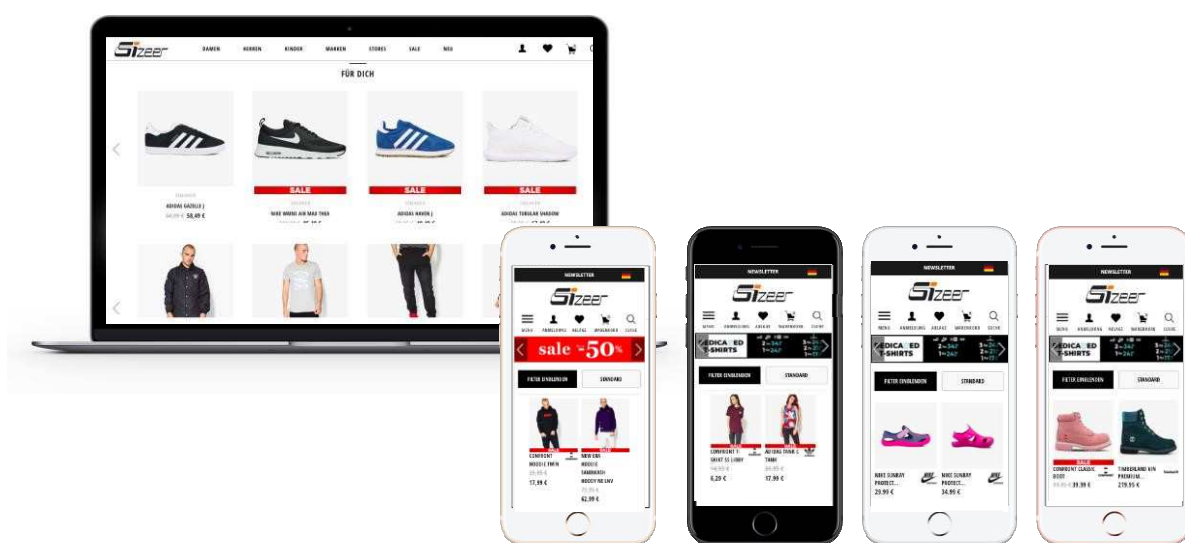
W 2019 roku rekomendacje produktowe wygenerowały 92,0% ogółu sprzedaży w porównaniu do 96,5% w 2018 roku.

A. Rekomendacje produktowe – silnik personalizowanych rekomendacji produktowych dla sklepów internetowych

Technologia działa jak sprzedawca w sklepie tradycyjnym, który poprzez rozmowę z klientem stara się dobrać jak najlepszy produkt odpowiadający potrzebom kupującego oraz wykreować nowe potrzeby zakupowe. W sklepie internetowym w jednym momencie może być milion odwiedzających, a dzięki wykorzystaniu silnika personalizowanych rekomendacji, każdemu z odwiedzających prezentowane są różne produkty, automatycznie wybrane przez sztuczną inteligencję silnika rekomendacji, tak aby jak najbardziej odpowiadały ich potrzebom.

Silnik w oparciu o dane o interakcjach każdego z użytkowników ze sklepem, dzięki algorytmom uczenia maszynowego, identyfikuje w czasie rzeczywistym ich potrzeby. Następnie sztuczna inteligencja podejmuje automatyczne i natychmiastowe działania sprzedażowe wyświetlając na wirtualnych półkach sklepu produkty, które w danym momencie i na danym etapie procesu zakupowego posiadają największe prawdopodobieństwo zakupu przez danego użytkownika. W ten sposób system jak wirtualny sprzedawca pomaga każdemu z miliona odwiedzających kupować produkty sklepu i inspirować ich do dodatkowych zakupów.

Rysunek 1. Efekt działania silnika rekomendacji w sklepie internetowym: każdy odwiedzający widzi personalizowaną ofertę



Źródło: Emitent

Proces ten jest w pełni zautomatyzowany i potwierdzony w testach, o czym świadczy fakt, że aż 80% sklepów po przetestowaniu powyższego systemu decyduje się na dalszą współpracę. Dodatkowo, klient nie musi poświęcać czasu na zarządzanie systemem ponieważ dzięki algorytmom uczenia się maszynowego (machine learning) działa on w pełni autonomicznie.

Efektami działania silnika personalizowanych rekomendacji jest:

- podniesienie średniej wartości koszyka zakupowego,
- zwiększenie ilości sprzedawanych produktów,
- wsparcie sprzedaży pakietowej lub komplementarnej,
- zwiększenie konwersji,
- odzyskiwanie porzuconych koszyków,
- wydłużanie czasu pobytu klienta na stronie,
- podniesienie poziomu marży koszyków zakupowych,
- promowanie konkretnych marek i/lub producentów,
- promowanie konkretnych kategorii produktowych,
- wsparcie wybranych akcji promocyjnych,
- usuwanie nadmiernych zapasów magazynowych.

Szczególną formą rekomendacji produktowych są rekomendacje treści video dla serwisów Video on Demand (VOD). Narzędzie QuarticOn dla operatorów treści video bada preferencje użytkownika, a następnie wyświetla materiały video, które mogą go zainteresować. Spółka oferowała ten produkt dla jednego dużego klienta w latach 2017-2019. Obecnie trwają negocjacje nad pozyskaniem nowych klientów dla tej usługi – są to na ogół duzi klienci korporacyjni i proces ich pozyskania jest długi.

B. E-mail & marketing automation – personalizowane rekomendacje w wiadomościach e-mail

Szacuje się, że przeciętny użytkownik odbiera nawet 88 e-maili dziennie. Sklepy chcąc przyciągnąć uwagę klientów i wyróżnić się spośród dużej liczby e-maili powinny je personalizować. Konsumenci zapisując się na newsletter danego sklepu oczekują, iż oferta skierowana na ich skrzynkę pocztową będzie dla nich interesująca. Ponad 25% klientów szybko rezygnuje z subskrypcji mailingu ze względu na niedopasowaną do ich potrzeb treść. Utrzymanie pozytywnej relacji wymaga indywidualnego podejścia do klienta.

Produkt oferowany przez Spółkę wykorzystuje zaawansowane algorytmy oparte na sztucznej inteligencji, które rejestrują dane o zachowaniach każdego użytkownika z osobna i następnie, na ich podstawie, wyświetlają każdemu z nich indywidualnie dobraną ofertę w wiadomości e-mail.

Poniżej opisane zostały przykładowe taktyki, które można zastosować integrując system QuarticOn z programem do e-mail marketingu klienta:

- produkty z porzuconego koszyka oraz personalizowane rekomendacje produktów podobnych do poprzednio dodanych do koszyka, które mają największy scoring zakupowy,
- inteligentna sprzedaż krzyżowa (ang. cross-sell) polegająca na rekomendowaniu produktów uzupełniających do obecnie zakupionego towaru,
- personalizowane rekomendacje dopasowane do ostatnich aktywności użytkownika w sklepie lub rekomendowanie obecnych trendów i bestsellerów w sklepie użytkownikom, którzy odwiedzili tylko stronę główną.

C. Pop-upy i bannery, ad_server, smart search – usługi nowe oraz w trakcie wdrażania

Usługa „Pop-upy i bannery” pozwala na automatyzację zarządzania komunikacją promocyjną w e-sklepie w formie dedykowanych e-bannerów oraz okien modalnych, tzw. pop-upów. Zastosowanie pop-up pozwala dotrzeć do użytkownika z wiadomością w odpowiedzi na zdarzenie, którego dokonał i „złapać” go wtedy,

gdy jest ciągle obecny na serwisie internetowym lub gdy powróci do niego ponownie. Narzędzie umożliwia komunikację zarówno w momencie wejścia jak i próby wyjścia z serwisu oraz sterowanie warunkami takich kampanii w połączeniu z segmentacją użytkowników.

Narzędzie **ad_server** umożliwia sklepom internetowych realizację kampanii reklamowych przy wykorzystaniu dynamicznie personalizowanych kreacji reklamowych, emitowanych na własnych lub samodzielnie zakupionych powierzchniach reklamowych. Rozwiązanie Spółki pozwala na zarządzanie własną powierzchnią reklamową, własnymi kampaniami oraz dynamicznie personalizowanie treści reklamowych.

Nowe narzędzie „**smart search**” to inteligentna wyszukiwarka wbudowana w e-sklep klienta czyli droga do prostego i wygodnego odkrywania produktów w sklepie np. z telefonem w rękę. Motywem reklamowym tej usługi jest motto „Szybko znajduję to czego szukam (i tego co mi się podoba)”. Dzięki zintegrowaniu wyszukiwarki z silnikiem rekomendacji opartym na sztucznej inteligencji wyniki są dopasowane do oczekiwań i preferencji osoby odwiedzającej sklep (innymi słowy: każdemu klientowi w sklepie internetowym wyszukiwarka przedstawi towary wybrane pod kątem jego wcześniejszych zachowań i poszukiwań w sieci).

Obecnie większość wyszukiwarek w sklepach internetowych jest mało skuteczna. Świadczą o tym wskaźniki konwersji, które określają jaki procent odwiedzających danej sklep znalazło poszukiwany produkt i dokonało zakupu w danym sklepie. Konwersja z narzędzia Google Search jest 5x wyższa od konwersji z nieoptymalizowanej wyszukiwarki sklepu internetowego. Prowadzi to do sytuacji, w której średnio tylko 13% użytkowników używa wyszukiwarki wewnątrz sklepu.

D. Usługi dodatkowe – audyty stron www

Główną usługą dodatkową jest audyt strony www, na której działa e-sklep. Eksperti Emitenta oceniają i analizują m.in. techniczne aspekty strony, taksonomię kontentu, aktywności marketingowe, a także ruch na stronie e-sklepu. Efektem końcowym jest zbiór rekomendacji i wskazówek dotyczących poprawy funkcjonalności strony www sklepu i zwiększenia efektywności sprzedaży przez internet.

Klienci Emitenta

Klientami Emitenta są sklepy internetowe, które zainteresowane są poprawą efektywności sprzedaży poprzez różne rozwiązania (zwiększenie wskaźnika konwersji, zwiększenie wartości koszyka zakupowego, zakup produktów komplementarnych do produktu głównego, etc.). Dzięki rozwiązaniom QuarticOn klienci Spółki automatycznie podnoszą efektywność biznesową, obniżają koszty działalności oraz zwiększają jednostkową i długoterminową sprzedaż.

Spółka oferuje swoje rozwiązania w dwóch kanałach sprzedaży:

- Direct / B2B – sprzedaż przez zespół handlowców lub partnerów
- Model SaaS – sprzedaż produktów jako wtyczki (plug-in) poprzez platformy e-commerce

Pierwszy kanał sprzedaży charakteryzuje się dużym zróżnicowaniem wielkości klientów: są to zarówno sklepy małe jak i duże organizacje oferujące swoje usługi w modelu omnichannel. Jednocześnie grupą docelową klientów w bezpośredniej sprzedaży produktów są dla Spółki głównie duże i średnie sklepy internetowe (min. 1 mln zł obrotów miesięcznie), których na świecie jest ok 100 tysięcy. Model rozliczeniowy opiera się głównie na stałej płatności miesięcznej, a rozliczenie metodą rev-share (zależne od sprzedaży wygenerowanej przez narzędzia Emitenta) dotyczy około 25% przychodów ze sprzedaży Emitenta. Miesięczny przychód z klienta waha się od 500 zł to 20 000 zł.

Natomiast w drugim kanale sprzedaży dominują raczej mniejsze sklepy (ang. SOHO – small office/home office) z przychodami poniżej 1 mln miesięcznie zł, których na świecie jest około 2 miliony. Strona internetowa takich podmiotów obsługiwana jest zwykle przez dedykowaną platformę e-commerce.

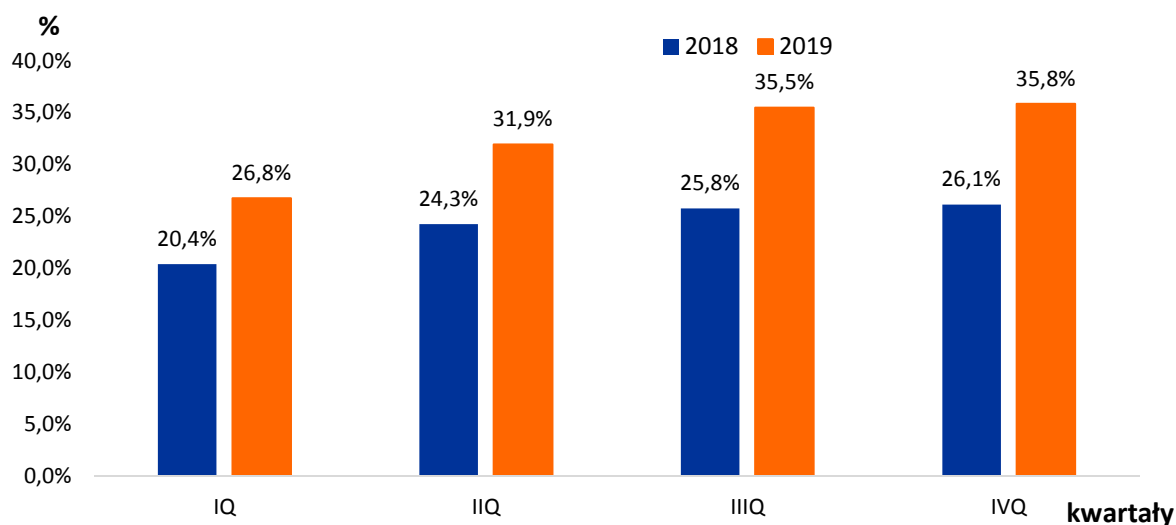
Spółka w trzecim kwartale 2019 roku wprowadziła swoje rozwiązania dla małych sklepów, które wykorzystują platformy e-commerce takie jak Shopify, CreativeSites, Shoper i Shoptet. Na każdej z tych platform dostępna jest jedna aplikacja Emitenta, ale Spółka zakłada docelowo przygotowanie portfolio 3-4 wtyczek na każdą z nich oraz przygotowanie swoich aplikacji na nowe platformy.

W tym modelu rozliczenie sprzedaży oparte jest głównie na stałych, miesięcznych płatnościach (wyjątkiem jest kilka najwcześniej zawieranych kontraktów).

Sprzedaż zagraniczna

W związku ze specyfiką działalności Emitenta w zakresie możliwości udostępniania aplikacji w oparciu o chmurę obliczeniową, świadczenie usług możliwe jest wobec klientów bez jakiegokolwiek ograniczenia lokalizacyjnego. Determinantą rozpoczęcia działalności w innym kraju, oprócz pokonania bariery językowej, jest przede wszystkim prawidłowe zdiagnozowanie potrzeb potencjalnych klientów oraz odpowiednio prowadzona kampania marketingowa. Głównym celem sklepu internetowego jest zwiększanie sprzedaży, a aplikacje udostępniane przez Emitenta spełniają ten warunek, dlatego w opinii Spółki świadczone usługi nie wymagają modyfikacji w celu wdrożenia ich w innym kraju. Emitent działa na rynku sprzedaży e-commerce od 2015 roku i od samego początku pozyskiwał klientów zagranicznych. Znaczący wzrost ekspansji zagranicznej nastąpił w 2017 roku, po zainwestowaniu w 2016 roku w Spółkę przez fundusz Venture FIZ. Od tego momentu dynamicznie przybywa klientów korzystających z narzędzia poza granicami Polski. Konsekwentnie zwiększa się skala sprzedaży zagranicznej: w IV kwartale 2019 roku sprzedaż zagraniczna wyniosła blisko 36%, podczas gdy w IV kwartale 2018 roku było 26%.

Wykres nr 1. Udział przychodów ze sprzedaży zagranicznej w przychodach ogółem kwartalnie za 2018 i 2019



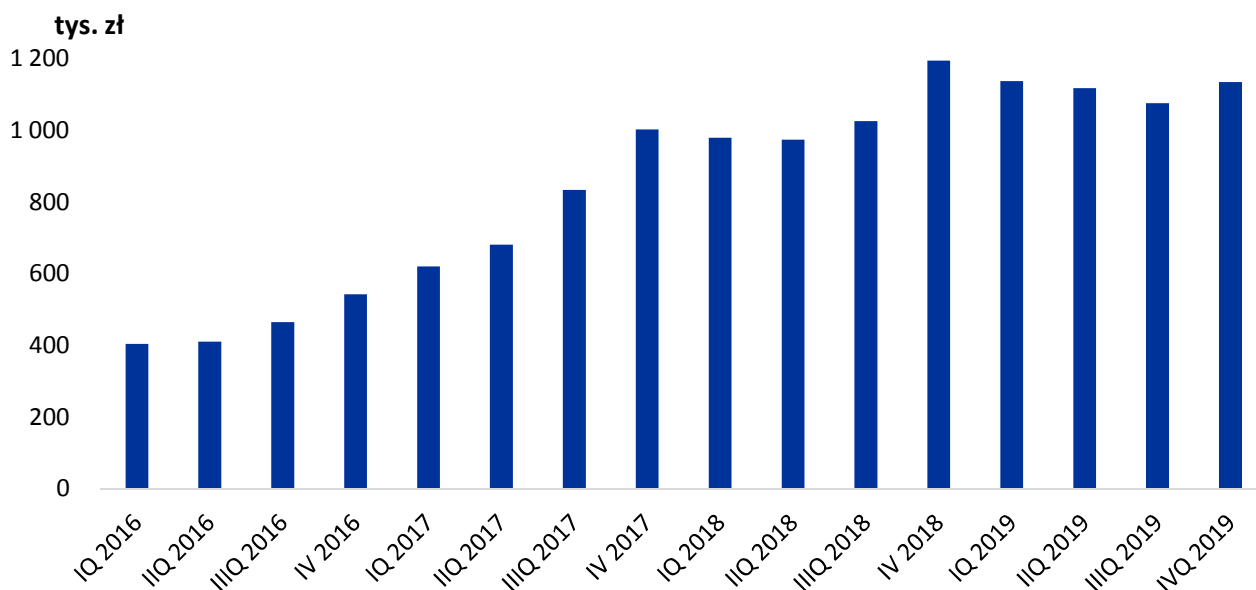
Źródło: Emitent

Mierniki efektywności działalności Emitenta

Głównymi miernikami efektywności działania Spółki jest poziom miesięcznej powtarzalnej sprzedaży oraz wskaźniki ARPC i churn.

Miesięczne powtarzalne przychody MRR (ang. monthly recurring revenue)

Spółka na przestrzeni ostatnich lat generowała wzrost przychodów z kwartału na kwartał. Tymczasowa stagnacja od początku 2019 roku jest wynikiem zmian w modelu sprzedaży oraz reorganizacji samej Spółki (m.in. optymalizacja procesów, redukcja kosztów oraz przygotowanie do uruchomienia kanału SaaS). Poniżej przedstawione zostały kwortalne wyniki sprzedaży Emitenta za lata 2016-2019 roku, przy czym dane nie uwzględniają sprzedaży rekomendacji dla VOD (usługa była oferowana tylko do jednego dużego klienta w oparciu o 2 letni kontrakt, który wygasł w drugim kwartale 2019 roku).

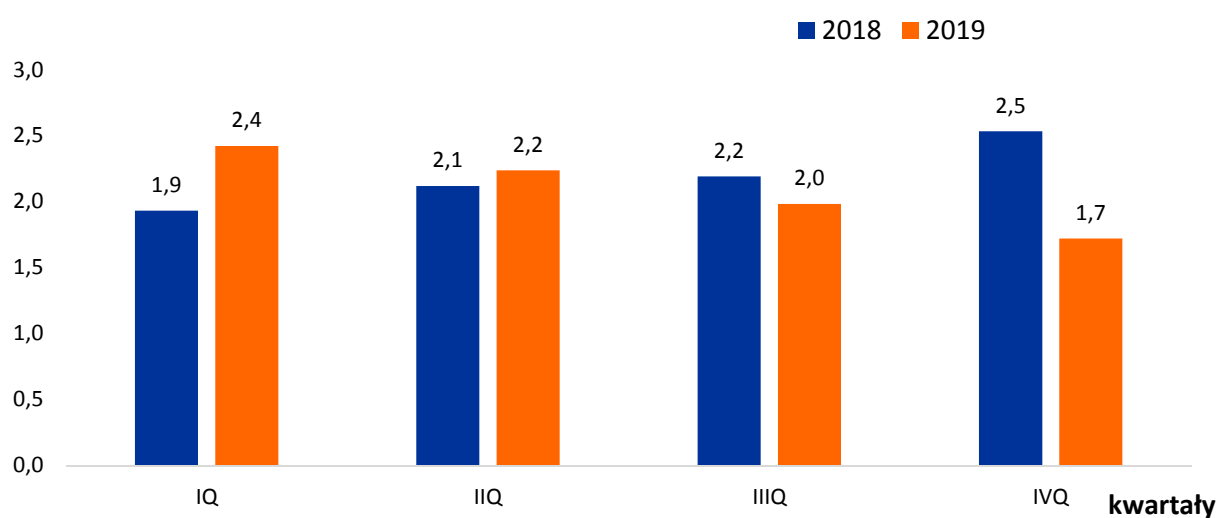
Wykres nr 2. Kwartalne przychody ze sprzedaży Emitenta za lata 2016-2019

Źródło: Emitent

Dane nie uwzględniają sprzedaży rekomendacji dla VOD (usługa była oferowana tylko do jednego dużego klienta w oparciu o 2 letni kontrakt, który wygaś w drugim kwartale 2019 roku).

Średni przychód na klienta ARPC (ang. Average Revenue Per Customer)

Średni przychód na klienta Spółki w 2018 i w okresie 3 kwartałów 2019 roku utrzymywał się na stabilnym poziomie około 2 tys. zł miesięcznie. Zauważalny w czwartym kwartale 2019 roku spadek to efekt rozpoczęcia intensywnej sprzedaży w kanale SaaS, który charakteryzuje się dużą liczbą klientów i niską ceną jednostkową za usługę.

Wykres nr 3. Średni przychód na klienta kwartalnie za 2018 i 2019 rok

Źródło: Emitent

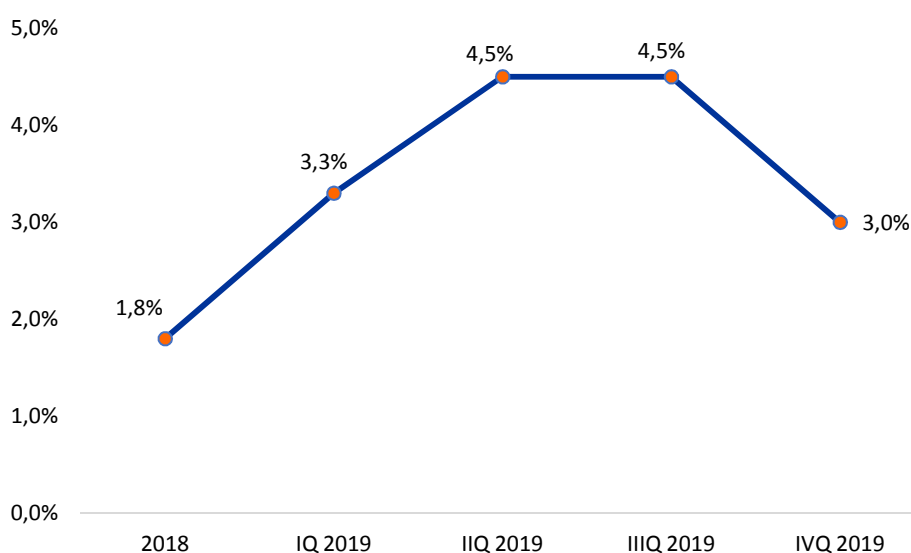
Wskaźnik rezygnacji (ang. churn rate)

Kolejnym istotnym elementem oceny efektywności działania przedsiębiorstw opartych o model abonamentowy/SaaS jest poziom rezygnacji klientów. Wartość wskaźnika churn wyliczana jest poprzez odniesienie przychodów utraconych w danym okresie czasu do całości przychodów z poprzedniego okresu. Minimalizacja tego wskaźnika jest jednym z celów długoterminowej strategii Emitenta.

Wskaźnik churn za 2019 rok wyniósł 3,0%. Spółka na bieżąco analizuje przyczyny odejścia klientów i na bazie tych obserwacji dzieli je do 4 główne grupy:

- (i) szerszy wachlarz usług konkurencji,
- (ii) decyzja centrali/spółki matki (przejście na rozwiązania stosowane w całej grupie kapitałowej klienta podyktowane odgórną decyzją),
- (iii) bardziej atrakcyjna cena (oferowanie przez konkurencję niższej ceny w celu przejęcia klienta),
- (iv) chęć sprawdzenia innych rozwiązań.

Wykres nr 4. Wartości wskaźnika churn za 2018 rok i kwartalnie za 2019 rok



Źródło: Emitent

Dla 2018 roku przedstawiony został sumaryczny poziom wskaźnika churn bez podziału na kwartały ze względu na modyfikację metodologii wskaźnika od 2019 roku.

W każdym z trzech kwartałów 2019 roku Spółka zanotowała wzrost wskaźnika churn, co było wynikiem odejścia kilku dużych klientów. Głównymi przyczynami rezygnacji z usług QuarticOn było zakończenie umowy z istotnym klientem z segmentu VOD, który opracował własne rozwiązanie oraz przejście kilku dużych klientów na kompleksowe rozwiązania systemowe. Utrata części przychodów ze sprzedaży wpłynęła na znacznie wyższe wartości tego wskaźnika niż było to w 2018 roku. Jednocześnie w czwartym kwartale 2019 roku nastąpił spadek wskaźnika, co jest efektem zmian wprowadzonych w ofercie Spółki oraz działań wdrożonych w obszarze obsługi klientów.

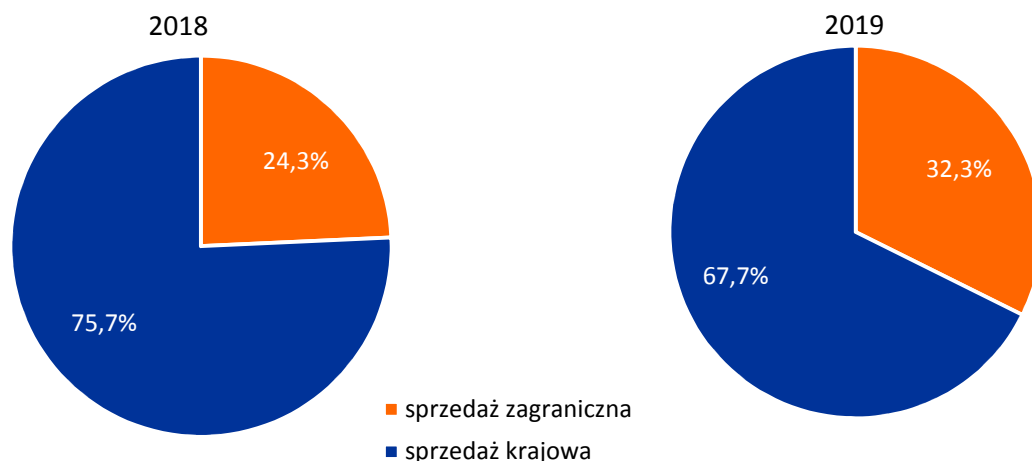
Omówienie sytuacji finansowej Emitenta

dane w tys. zł	IVQ 2019	IVQ 2018	2019	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	1 142	1 315	4 615	4 605	3 489
Zysk/strata ze sprzedaży	-794	-943	-4 505	-1 834	-1 909
EBITDA	-158	-94	-1 752	-193	-1 050
Zysk/strata z dział. operacyjnej	-806	-650	-4 357	-1 542	-2 394
Zysk/strata netto	-859	-713	-4 534	-1 790	-2 549

Źródło: Emitent

Emitent wypracował w 2018 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 4.605 tys. zł, co przełożyło się na dynamikę 32% w porównaniu do roku 2017 i było kontynuacją szybkiego wzrostu Spółki (wzrost przychodów w 2017 wyniósł blisko 40% w porównaniu do roku 2016). Wysokie tempo zwiększania przychodów możliwe jest dzięki obecności Emitenta na rosnącym rynku innowacyjnych produktów oraz elastyczności Spółki w zakresie dostosowania oferty do potrzeb uczestników rynku. W latach 2015-2016 Emitent skupiał się przede wszystkim na jednym produkcie jakim były rekomendacje produktowe na rynku polskim, natomiast od 2017 roku zaczął rozwijać zarówno nowe usługi jak i sprzedaż na rynkach zagranicznych. W 2019 roku Emitent zaobserwował możliwość wygenerowania istotnych przychodów ze sprzedaży swoich produktów poprzez rozwinięcie kanału sprzedaży jakim są platformy e-commerce. Platformy te zapewniają pełną automatyzację dostarczania usług, co wpływa na szybkie zwiększenie przychodów oraz pozwala generować znaczne oszczędności w kosztach pozyskania klienta i bezpośrednio przekłada się rentowność. Spółka rozpoczęła intensywne prace rozwojowe w tym kierunku, co sprawiło iż koncentracja zasobów ukierunkowana była na rozwój tego kanału sprzedaży, a nie na pozyskanie klienta. Skutkowało to zerową dynamiką przychodów w 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku oraz 13% spadkiem przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2019 vs. IV kwartał 2018.

Sprzedaż produktów klientom spoza Polski wpisana była w strategię Spółki od początku działalności. Emitent pozyskuje klientów zagranicznych od 2015 roku, jednak dzięki obecności na platformach e-commerce w sąsiednich krajach, a przede wszystkim na międzynarodowej platformie Shopify Spółka uzyskała szeroki dostęp do potencjalnych klientów na całym świecie. Podział przychodów ze sprzedaży na klientów krajowych oraz zagranicznych przedstawia poniższy wykres. Zdaniem Spółki udział klientów zagranicznych będzie się istotnie zwiększał w najbliższych okresach.

Wykres nr 5. Podział przychodów ze sprzedaży na sprzedaż krajową i zagraniczną za 2018 i 2019 rok

Źródło: Emitent

Emitent generuje przychody z płatności za swoje usługi w postaci stałego abonamentu oraz w postaci prowizji od przychodów wygenerowanych przez klienta za pomocą narzędzi dostarczonych przez Spółkę. Zmienny model przychodów odpowiadał w 2018 roku za 22% sprzedaży, natomiast w 2019 roku model rev-share posiadał 25% udział w sprzedaży. Niemniej, w związku z rozpoczęciem sprzedaży przez platformy e-commerce, gdzie obowiązują głównie plany abonamentowe, Spółka oczekuje zmniejszenia udziału tego rodzaju płatności w przychodach ogółem.

Spółka oferuje 4 kategorie produktów, jednak znacząca większość przychodów ze sprzedaży generowana jest tylko przez jeden produkt - rekomendacje produktowe. W 2019 roku produkt ten odpowiadał za 92,0% ogółu sprzedaży w porównaniu do 96,5% w 2018 roku. Pozostałe produkty z oferty Spółka wprowadziła niedawno, stąd też wynika ich niski udział w sprzedaży. W najbliższym czasie wraz ze wzrostu popularności tych rozwiązań Emitent oczekuje wzrostu ich udziału w portfolio produktowym.

Poniżej zaprezentowana została struktura kosztów z działalności operacyjnej Emitenta

dane w tys. zł	IVQ 2019	IVQ 2018	2019	2018	2017
Koszty działalności operacyjnej	1 935,9	2 257,7	9 120,0	6 438,9	5 397,6
Amortyzacja	648,2	555,7	2 604,5	1 348,6	1 343,6
Zużycie materiałów i energii	12,6	58,9	72,2	119,0	113,0
Usługi obce	782,1	1 075,3	3 689,1	3 292,5	1 470,4
Podatki i opłaty	6,3	12,0	43,4	34,7	2,8
Wynagrodzenia	431,5	414,4	2 333,7	1 281,5	2 087,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świ.	26,1	55,0	270,8	142,2	274,8
Pozostałe koszty rodzajowe	29,0	86,4	106,3	220,4	105,2

Źródło: Emitent

Głównymi kosztami działalności operacyjnej dla Emitenta są amortyzacja, usługi obce oraz wynagrodzenia. Te trzy pozycje stanowią średnio ponad 90% ogółu kosztów z działalności operacyjnej. W 2019 roku istotnemu wzrostowi uległy przede wszystkim amortyzacja i wynagrodzenia. Koszty amortyzacji za 2019 rok wyniosły 2.605 tys. zł w porównaniu do 1.349 tys. zł rok wcześniej (wzrost o 93%), co było związane z zakończeniem prac nad nowymi produktami, które z końcem 2018 roku zostały oddane do użytkowania i rozpoczęto ich amortyzację. Pomimo zmniejszenia zatrudnienia (na koniec 2019 Spółka zatrudniała 36 osób w

porównaniu do 51 osób na koniec 2018) koszty wynagrodzeń w 2019 wzrosły o 82% r/r. Wyjaśnieniem takiej sytuacji jest fakt, iż Spółka zatrudniając wysoko wykwalifikowanych specjalistów w obszarze IT musi zaoferować im wynagrodzenie adekwatne do kwalifikacji/umiejętności oraz konkurencyjne do warunków oferowanych na rynku pracy (specjaliści z segmentu IT stanowią grupę pracowników gdzie wzrost płac jest bardzo dynamiczny).

Koncentracja wysiłków nad rozwojem nowego kanału sprzedaży skutkowałą wysokim poziomem kosztów oraz nieadekwatnym jeszcze poziomem przychodów, w związku z czym za 2019 rok Emitent poniósł stratę ze sprzedaży na poziomie 4.505 tys. zł. Spółka w 2019 odnotowała saldo z pozostałej działalności operacyjnej na poziomie +148 tys. zł (głównie aktualizacja wartości aktywów niefinansowych) oraz saldo z działalności finansowej na poziomie -178 tys. zł (koszty z tytułu odsetek), w związku z czym wynik netto w tym okresie sprawozdawczym zbliżonym był do wyniku ze sprzedaży i wyniósł -4.534 tys. zł.

Ujemne wyniki za lata 2017 i 2018 były skutkiem ponoszenia kosztów na rozwój nowych kanałów sprzedaży, budowę organizacji oraz amortyzację użytkowanych produktów.

Emitent oczekuje, że przeprowadzona optymalizacja procesów oraz zwiększona sprzedaż usług/produktów za pomocą platform e-commerce pozwoli na istotne zwiększenie przychodów w niedługiej perspektywie czasowej, co przełoży się na dodatnie wyniki finansowe.

Poniżej przedstawiona została struktura bilansu Emitenta

dane w tys. zł	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Aktywa trwałe	8 437	8 900	6 578
Wartości niematerialne i prawne	7 979	8 838	3 118
Rzeczowe aktywa trwałe	26	62	96
Inwestycje długoterminowe	431	0	0
Aktywa obrotowe	1 428	5 264	1 144
Należności krótkoterminowe	1 111	1 309	894
Inwestycje krótkoterminowe	224	3 879	246
Kapitał (fundusz) własny	5 658	10 177	4 741
Kapitał (fundusz) podstawowy	139	124	107
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	18 089	18 089	10 880
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 036	-6 246	-3 697
Zysk (strata) netto	-4 534	-1 790	-2 549
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 207	3 988	2 981
Rezerwy na zobowiązania	152	91	148
Zobowiązania długoterminowe	0	0	1 500
Zobowiązania krótkoterminowe	3 947	3 740	1 293
kredyty i pożyczki	2 605	2 734	532
z tytułu dostaw i usług	360	622	399
Suma bilansowa	9 865	14 165	7 722

Źródło: Emitent

Suma bilansowa na koniec 2019 roku wyniosła 9.865 tys. zł. Po stronie aktywów największą pozycją były wartości niematerialne i prawne w kwocie 7.979 tys. zł, które stanowiły 95% aktywów trwałych oraz 81% aktywów ogółem. W pozycji tej ujęte są prace rozwojowe nad czterema projektami ukończone w 2018 roku oraz prace rozwojowe nad trzema projektami ukończone w 2019 roku. W pozycji Inwestycje długoterminowe o wartości 431 tys. zł ujęte były aktualnie prowadzone projekty rozwojowe (nowe produkty). Emitent, zgodnie ze specyfiką działalności nie posiada znaczącego majątku trwałego, na koniec

2019 roku rzeczowe aktywa trwałe posiadały wartość 26 tys. zł i składały się na niego przede wszystkim urządzenia techniczne i maszyny. Były to głównie komputery i serwery. Aktywa obrotowe Spółki na koniec 2019 wyniosły 1.428 tys. zł, na co składały się głównie należności (1.111 tys. zł) i środki pieniężne (224 tys. zł).

Kapitał własny Emitenta na koniec 2019 wyniósł 5.658 tys. zł i był niższy w porównaniu do wartości na koniec 2018 roku o 44% (10.177 tys. zł). Spadek kapitału wynikał z wygenerowanej straty netto od początku 2019 roku w wysokości 4.534 tys. zł. Pozycja Zobowiązań i rezerw na koniec 2019 posiadała wartość 4.207 tys. zł i jej głównym składnikiem były zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 3.947 tys. zł. Emitent nie posiadał zobowiązań długoterminowych. Zobowiązaniami krótkoterminowymi na koniec grudnia 2019 roku były przede wszystkim pożyczki od akcjonariusza (2.605 tys. zł), inne zobowiązania finansowe (675 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (360 tys. zł). W związku ze wzrostem zadłużenia oraz spadkiem wartości sumy bilansowej na przestrzeni 2019 roku wskaźniki zadłużenia uległy zwiększeniu. Wskaźnik zadłużenia ogólnego na koniec 2019 wyniósł 0,43 (0,28 na koniec 2018), a wskaźnik zadłużenia oprocentowanego 0,33 (0,19 na koniec 2018).

Stan aktywów obrotowych na koniec 2019 roku wyniósł 1.428 tys. zł w porównaniu do 5.264 tys. zł na koniec 2018 roku, co wynikało głównie ze zmniejszenia stanu gotówki w Spółce. W 2018 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii E, z której pozyskał około 7.600 tys. zł na realizację założonych celów rozwojowych. W związku z pracami nad wdrożeniem nowych produktów, wsparciem procesów sprzedaży i uruchomieniem nowego kanału sprzedażowego (poprzez platformy e-commerce), Spółka wykorzystwała pozyskane środki zgodnie z przeznaczeniem. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2019 roku wyniosły 3.947 tys. zł, w tym jako inne zobowiązania finansowe w kwocie 675 tys. zł ujęte zostały środki wpłacone na emisję akcji serii F, które po rejestracji podwyższenia kapitału przez KRS w styczniu 2020 roku, przeksięgowane zostały do pozycji kapitału własnego. Istotne zmniejszenie stanu środków pieniężnych Spółki w 2019 roku, a także tymczasowe ujęcie środków z emisji akcji serii F jako innych zobowiązań finansowych spowodowało spadek wskaźników płynności poniżej rekomendowanych poziomów. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2019 wyniósł 0,36 w porównaniu do 1,41 na koniec 2018, natomiast wskaźnik płynności szybkiej na koniec 2019 wyniósł 0,06 w porównaniu do 1,04 na koniec 2018 roku. Jednocześnie należy zaznaczyć, iż znaczącym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych w 2018 i 2019 były pożyczki od głównego akcjonariusza (na koniec 2018 stanowiły one 73% zobowiązań krótkoterminowych, a na koniec 2019 roku było to 66%). Intencją głównego akcjonariusza jest umożliwienie Emitentowi wykorzystania potencjału rozwoju poprzez zapewnienie środków na bieżącą działalność, dlatego też pomimo krótkiego terminu zwrotu pożyczek, skutkującego zakwalifikowaniem ich rachunkowo do zobowiązań krótkoterminowych, finansowanie to można traktować jako średniookresowe. Po wyłączeniu pożyczek od głównego akcjonariusza ze zobowiązań krótkoterminowych, wskaźniki płynności na koniec 2019 roku zbliżone są do poziomów uznawanych za bezpieczne.

Środki z emisji akcji serii E przeprowadzonej przez Spółkę w 2018 roku pozwoliły sfinansować następujące działania rozwojowe:

- w obszarze wsparcia sprzedaży produktu reko e-shops: poszerzenie zespołu komercyjnego o specjalistów od tworzenia kontentu, marketingu e-commerce, uczestnictwo w szkoleniach sprzedażowych (social networking, metodologia Sandlera) oraz sfinansowanie uczestnictwa Spółki w branżowych imprezach na Słowacji i Wielkiej Brytanii.
- w obszarze rekomendacji VOD: relatywnie niewielkie nakłady – produkt chwilowo nie jest rozwijany w większej skali
- w obszarze rozwoju nowych produktów: rozwój nowej serii produktów z grupy marketing automation (pierwsza część w 2018, druga w 2019), prace nad mały aplikacjami ułatwiającymi efektywną sprzedaż w e-sklepach (pop-up, smart search itp.). Produkty wprowadzane do sprzedaży w 2019 i 2020 roku.
- w obszarze kanału SaaS (selfservice): opracowanie i przygotowanie pierwszych wersji wtyczek (plug-ins) na platformy Shoptet, CreativeSites i Shopify. Opracowanie koncepcji rozwoju tego segmentu rynkowego.

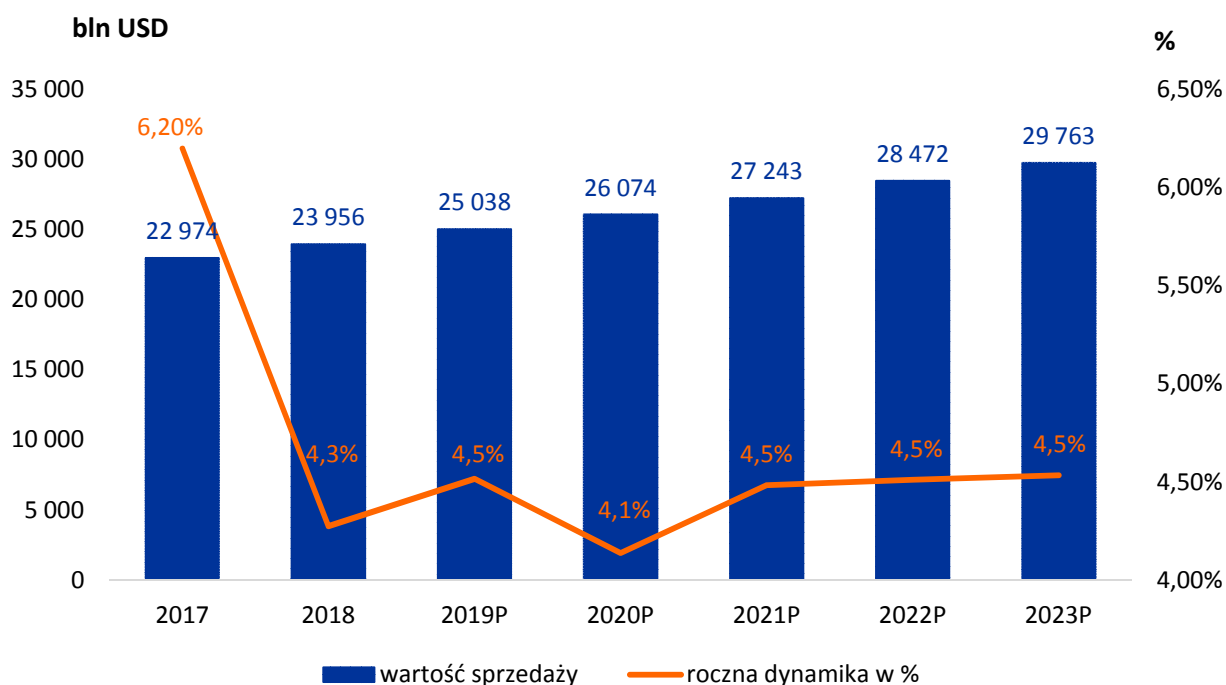
Spółka zdecydowała również o przeznaczeniu części na bieżącą działalność operacyjną, gdyż że nie wszystkie projekty przyniosły zakładaną rentowność.

Rynek działania Emitenta

Według raportu firmy analitycznej eMarketer z maja 2019 roku, wartość światowej sprzedaży detalicznej w 2019 roku wyniesie 25.038 bln USD, co oznaczać będzie dynamikę roczną na poziomie 4,5%. Zakładane tempo wzrostu na 2019 rok będzie nieco wyższe niż w 2018 roku, kiedy wyniosło 4,3%, niemniej jednak oznacza to spadek w porównaniu do okresu 2013-2017 kiedy roczny wzrost rynku notowany był w przedziale 5,7%-7,5%.

Przyczynami niższego tempa wzrostu światowej sprzedaży detalicznej w latach 2018 i 2019 jest wzrastająca niepewność ekonomiczna oraz słabnący wzrost gospodarczy w wielu regionach świata.

Wykres nr 6. Sprzedaż detaliczna ogółem na świecie w latach 2017-2023
wartości historyczne oraz prognoza

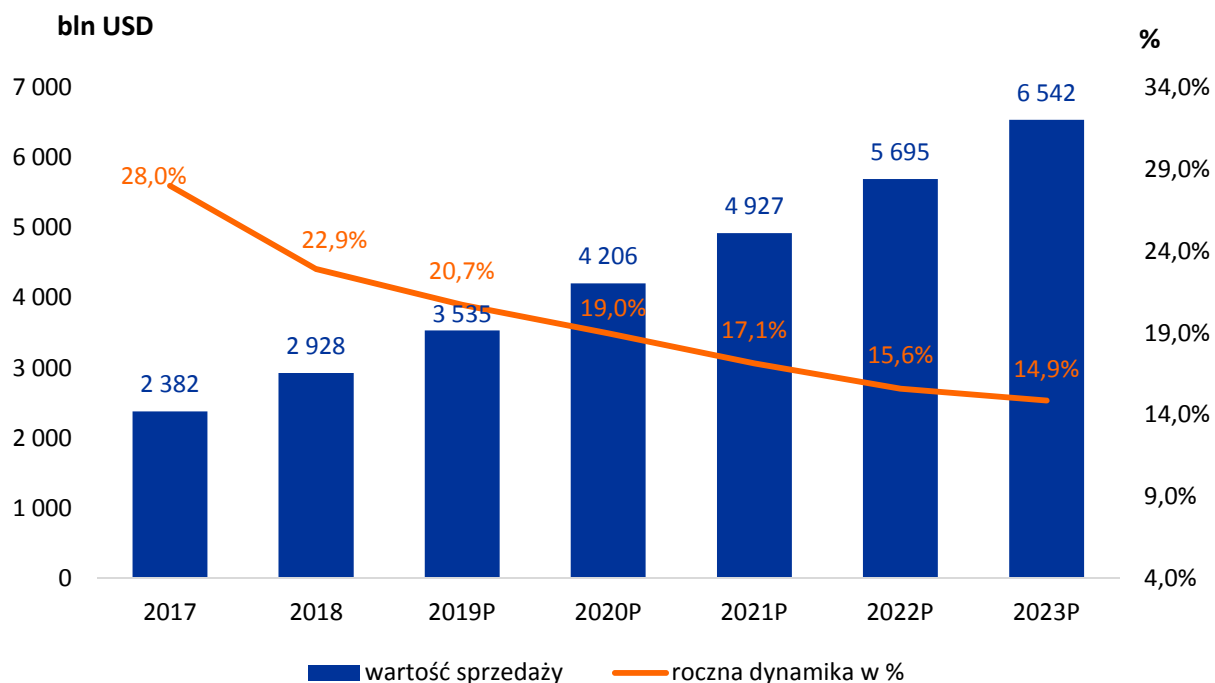


Źródło: raport „Global Ecommerce 2019” firmy eMarketer z maja 2019

* dane nie uwzględniają wydatków na podróże i bilety na wydarzenia, płatności takich jak rachunki, przelewy pieniężne, rachunki za jedzenie i napoje spożywane na miejscu oraz płatności z tytułu gier hazardowych

Pomimo spowolnienia tempa wzrostu światowej sprzedaży detalicznej, rynek detalicznego handlu elektronicznego (e-commerce), na którym działalność prowadzi Emitent jest jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się segmentów światowej gospodarki. Wartość tego rynku w 2018 roku wyniosła 2.928 bln USD, co oznaczało wzrost w porównaniu do 2017 roku na poziomie blisko 23%. Analitycy eMarketer oczekują w 2019 roku spadku tempa wzrostu sprzedaży internetowej, niemniej jednak spodziewane jest przekroczenie 20% dynamiki wzrostu i osiągnięcie poziomu 3.535 bln USD. Od 2020 roku spodziewany jest ciągle wysoki roczny wzrost rynku, który szacowany jest w przedziale 14,9-19,0%. Mimo prognozowanej kontynuacji spadku tempa rozwoju tego segmentu, przewiduje się, że w 2023 roku wartość sprzedaży poprzez internet osiągnie poziom 6.542 bln USD, co oznacza, że wzrośnie w porównaniu do obecnego poziomu o około 85%.

Wykres nr 7. Sprzedaż detaliczna e-commerce na świecie w latach 2017-2023
wartości historyczne oraz prognoza

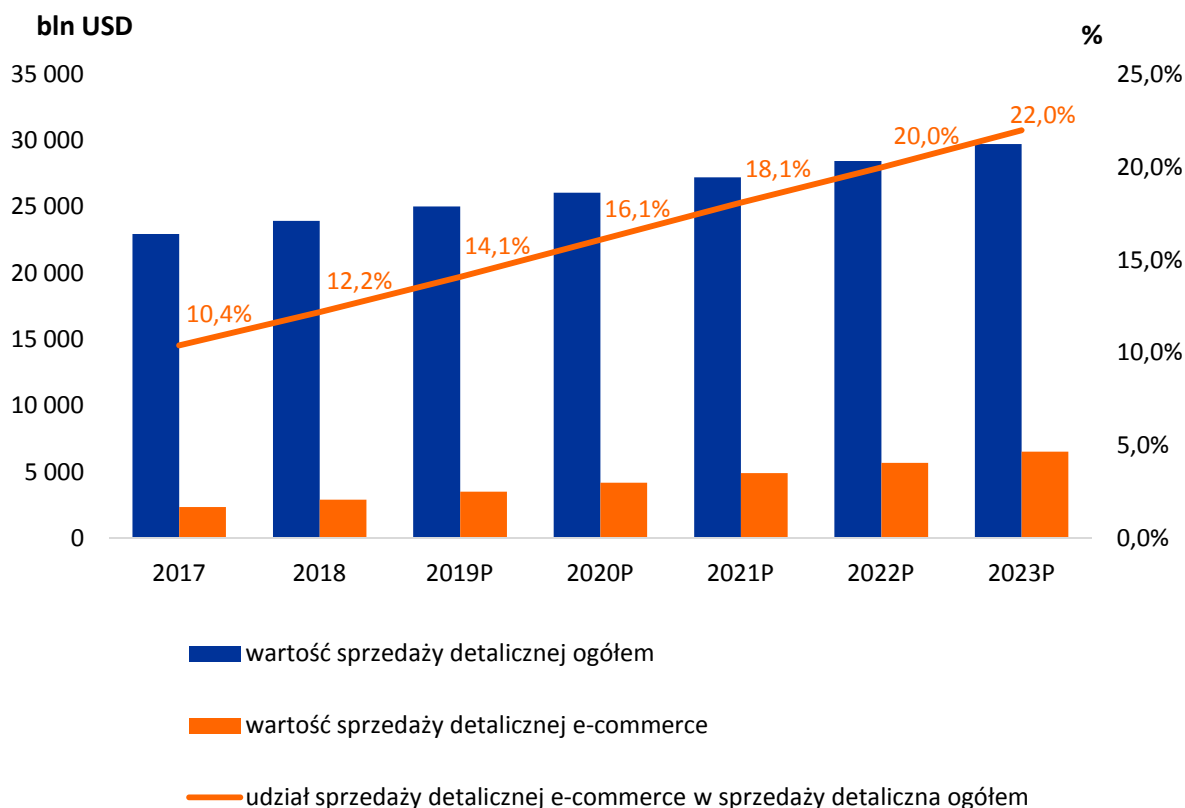


Źródło: raport „Global Ecommerce 2019” firmy eMarketer z maja 2019

dane zawierają płatności za produkty i usługi zamawiane za pomocą internetu za pośrednictwem dowolnego urządzenia, niezależnie od wybranej metody płatności i realizacji; dane nie uwzględniają wydatków na podróże i bilety na wydarzenia, płatności takich jak rachunki, przelewy pieniężne, rachunki za jedzenie i napoje spożywane na miejscu oraz płatności z tytułu gier hazardowych

O dużym potencjale rynku e-commerce świadczy jego wzrastający udział w sprzedaży detalicznej ogółem. Według firmy badawczej eMarketer w 2017 roku udział ten wynosił nieco ponad 10%, natomiast w 2019 roku wyniesie 14,1% i w kolejnych latach nadal będzie wzrastał do poziomu 22% w 2023 roku.

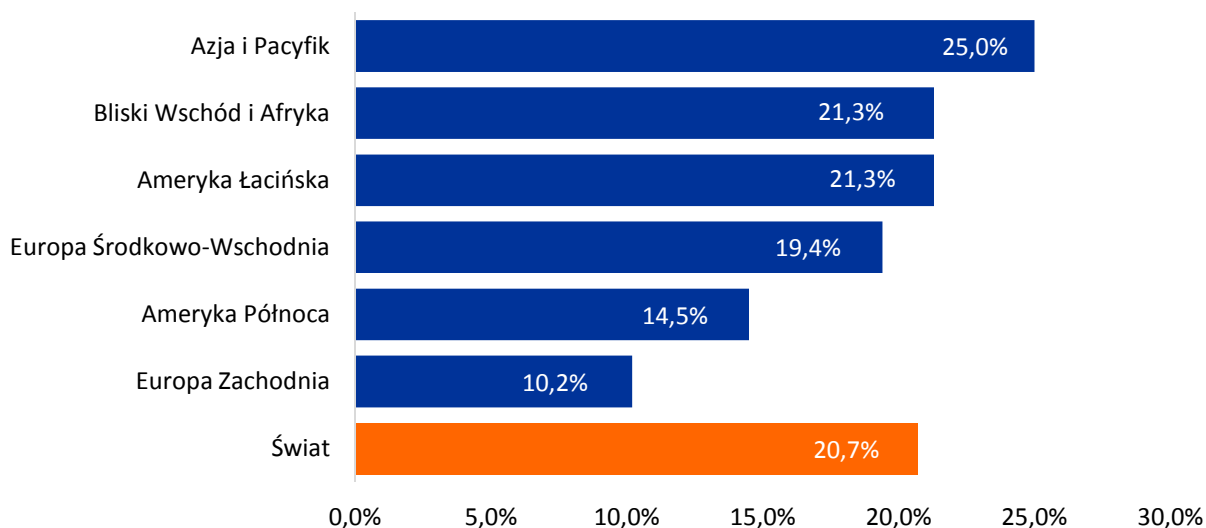
Wykres nr 8. Udział sprzedaży e-commerce w sprzedaży detaliczna ogółem na świecie w latach 2017-2023 wartości historyczne oraz prognoza



Źródło: raport „Global Ecommerce 2019” firmy eMarketer z maja 2019

dane zawierają płatności za produkty i usługi zamawiane za pomocą internetu za pośrednictwem dowolnego urządzenia, niezależnie od wybranej metody płatności i realizacji; dane nie uwzględniają wydatków na podróże i bilety na wydarzenia, płatności takich jak rachunki, przelewy pieniężne, rachunki za jedzenie i napoje spożywane na miejscu oraz płatności z tytułu gier hazardowych

Największy wzrost rynku w 2019 roku spodziewany jest w obszarze Azji i Pacyfiku, szacuje się, że wartość detalicznego handlu elektronicznego w tym regionie wyniesie 2.271 bld USD, co oznacza udział w globalnej sprzedaży e-commerce na poziomie 64,3% i dynamikę roczną na poziomie 25%. Oczekuje się, że szybkie tempo rozwoju rynku, na poziomie około 20%, miało miejsce w Ameryce Łacińskiej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej. Według analiz firmy eMarketer, najwolniej rozwijała się Europa Zachodnia ze spodziewaną dynamiką wzrostu rynku około 10%.

Wykres nr 9. Spodziewane tempo wzrostu rynku sprzedaży e-commerce według regionów w 2019 roku

Źródło: raport „Global Ecommerce 2019” firmy eMarketer z maja 2019

dane zawierają płatności za produkty i usługi zamawiane za pomocą internetu za pośrednictwem dowolnego urządzenia, niezależnie od wybranej metody płatności i realizacji; dane nie uwzględniają wydatków na podróże i bilety na wydarzenia, płatności takich jak rachunki, przelewy pieniężne, rachunki za jedzenie i napoje spożywane na miejscu oraz płatności z tytułu gier hazardowych

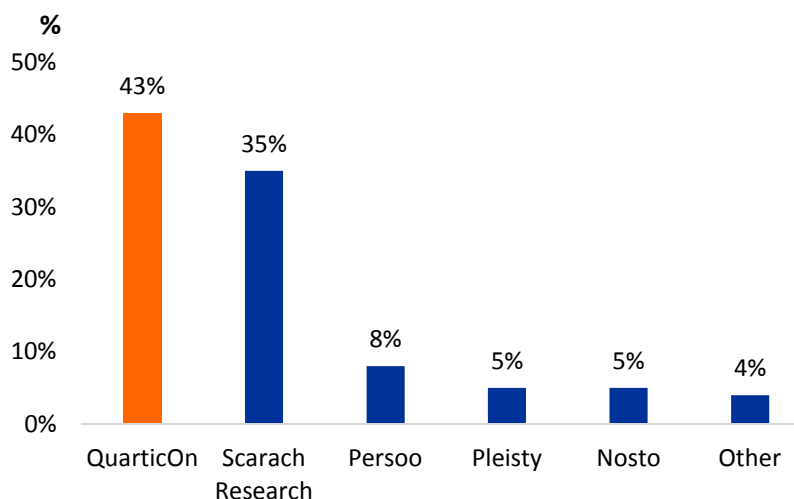
Polska, macierzysty rynek QuarticOn jest jednym z najbardziej dynamicznych rynków e-commerce w Europie. Według raportu „E-commerce in Europe 2018” firmy PostNord, 73% Polaków w wieku 15-79 lat korzysta z internetu, a 21,8 milionów (71% populacji w wieku 15-79) robi zakupy przez internet wydając rocznie 495 euro na osobę, co przekłada się na łączną wartość zakupów online na poziomie 10,8 mld EUR. Dane te są poniżej średnich wskaźników dla ogółu krajów badanych przez PostNord (Belgia, Dania, Finlandia, Francja, Włochy, Niemcy, Norwegia, Hiszpania, Wielka Brytania, Szwecja, Niemcy). Jednocześnie należy zaznaczyć, iż Polska notuje bardzo szybki wzrost segmentu e-commerce, w okresie 2014-2018 liczba konsumentów robiących zakupy w sieci wzrosła o 25%. Dalszy wzrost rynku handlu elektronicznego będzie według ekspertów wspierany dzięki rozwojowi społeczeństwa informacyjnego, a także dzięki przepisom zakazującym sklepom stacjonarnym handlu w niedziele, co przekłada się na przewagę dla sklepów internetowych.

Konkurenci Emitenta

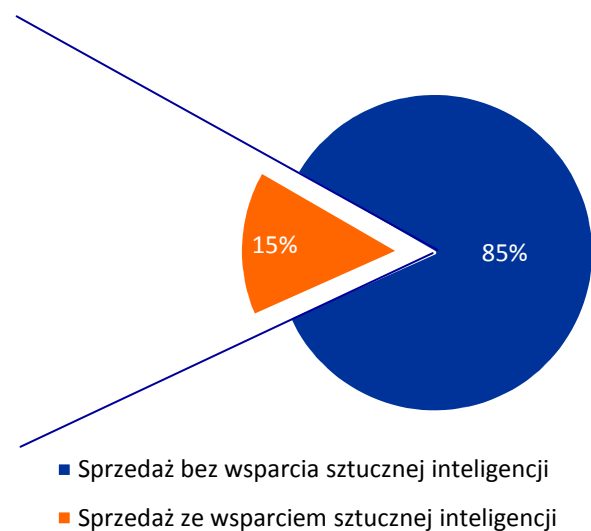
Emitent jest liderem systemów wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży opartych na sztucznej inteligencji na rynku średnich i dużych sklepów internetowych w Europie Środkowo-Wschodniej (CEE). Według danych firmy Datanyze jedynie 15% tego rynku korzysta z podobnej technologii. Głównym konkurentem dla Emitenta w CEE jest węgierska spółka Scarab Research, której szacunkowy udział w rynku wynosi około 35%. Mniejszą konkurencją dla Emitenta są: czeskie Persoo (8% udział w rynku), rumuńskie Pleisty (5% udział w rynku) i fińskie Nosto (5% udział w rynku). Nadal około 85% rynku w CEE nie użytkuje podobnej technologii w swoich sklepach, co Emitent postrzega jako szansę rozwoju dla oferowanych przez siebie narzędzi.

Wykres nr 10. Rynek narzędzi rekomendacji w segmencie handlu elektronicznego w Europie Środkowo-Wschodniej

Szacunkowy udział rynkowy największych podmiotów na rynku firm oferujących narzędzia wspierające sprzedaż e-commerce



Podział rynku e-commerce ze względu na wsparcie sprzedaży e-commerce rekomendacjami produktowymi



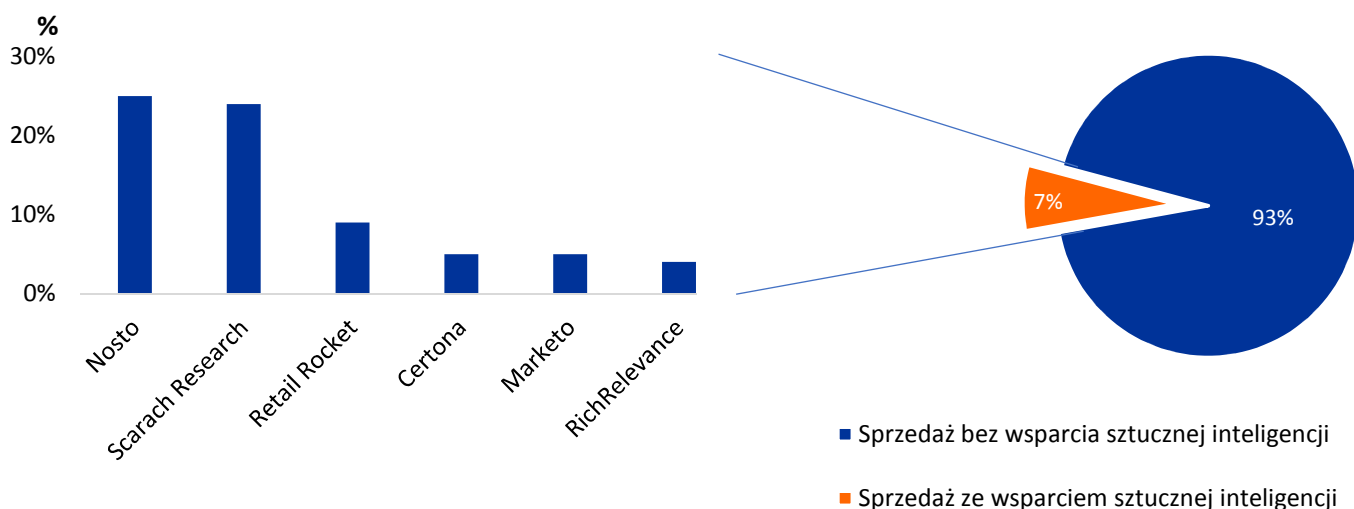
Źródło: opracowanie własne Emitenta na bazie informacji pozyskanych z raportów firm Datanyze, Builtwith, SimilarWeb, AlexaRank.

Na światowym rynku średnich i dużych sklepów internetowych obecnie tylko 7% sklepów internetowych korzysta z technologii polegającej na systemie rekomendacji. Na tym rynku liderem jest spółka Nosto, która posiada w nim szacunkowy udział na poziomie 25%. Zaraz za nią plasuje się Scarab Research z udziałem 24%. Na trzecim miejscu znajduje się holenderska spółka Retail Rocket, która posiada jedynie 9% udział. Nadal prawie 93% rynku to potencjał do wdrożenia tego typu systemów.

Wykres nr 11. Rynek narzędzi rekomendacji w segmencie handlu elektronicznego na świecie

Szacunkowy udział rynkowy największych podmiotów na rynku firm oferujących narzędzia wspierające sprzedaż e-commerce

Podział rynku e-commerce ze względu na wsparcie sprzedaży e-commerce rekomendacjami produktowymi



Źródło: opracowanie własne Emitenta na bazie informacji pozyskanych z raportów firm Datanyze, Builtwith, SimilarWeb, AlexaRank.

15.2.1. Strategia rozwoju Emitenta

Misją Spółki jest dostarczanie inteligentnych i autonomicznych aplikacji umożliwiających rozwiązanie określonych problemów biznesowych osób zarządzających serwisem e-commerce, przy pomocy algorytmów sztucznej inteligencji w oparciu o wiedzę uzyskaną z danych pozyskiwanych z serwisów klienta.

Strategia Spółki zakłada dynamiczny rozwój organiczny w zgodzie ze trendami rynkowymi wskazującymi na wzrost rynku e-commerce zarówno w wartości nominalnej jak i pod względem udziału w sprzedaży detalicznej ogółem. Rozwój Emitenta realizowany będzie w trzech filarach:

1. Ekspansja na nowe rynki

Spółka aktualnie jest jednym z liderów w segmencie personalizowanych rekomendacji produktowych na rynku Europy Centralnej. W krótkoterminowej perspektywie (1–3 lata), QuarticOn planuje wzmocnić swoją pozycję na tym rynku (Czechy, Słowacja, Węgry) oraz rozpocząć ekspansję na rynkach Europy Zachodniej (m.in. Wielka Brytania). W dłuższym okresie (4–6 lat) Spółka planuje dalszą ekspansję na rynek USA oraz w późniejszym etapie, na rynek azjatycki.

2. Poszerzenie portfolio produktowego

Spółka zakłada, że oddane do użytku na koniec 2018 roku nowe produkty stanowiąc będą trzon nowej oferty rynkowej, dopasowanej do potrzeb różnych grup potencjalnych klientów. W ocenie Spółki najważniejsze znaczenie z perspektywy najbliższych 2 lat będzie miało oparcie oferty na rozwoju narzędzi bazujących na sztucznej inteligencji, które pozwolą na dostarczanie nowej jakości w obszarze marketing automation i rekomendacji produktowych, zarówno w kanale B2B/direct jak i SaaS (na platformach). Spółka wdrożyła w 2018 roku do sprzedaży nowe usługi (pop-ups, bannery, e-mail marketing) i pracuje nad nowymi rozwiązaniami. Dodatkowo, do oferowanych głównych produktów, Spółka dołoży usługi consultingowe i raportowe, tworząc unikalną wartość dla klientów.

Natomiast w ujęciu 3–5 lat Spółka rozważa opracowanie nowych usług opartych o technologie AI i machine learning, które pozwolą na indywidualne przygotowanie ofert dla masowych klientów – prace koncepcyjne

nad tymi rozwiązaniami już trwają.

3. Wejście w nowe kanały sprzedaży i pozyskanie nowych grup klientów

Jednym z fundamentów rozwoju QuarticOn jest przygotowanie i wdrożenie do sprzedaży usług poprzez aplikacje na platformy e-commerce. Ze względu na swoją skalę (ok. 2 mln sklepów w segmencie SOHO) oraz automatyczny proces sprzedaży, który odbywa się w pełnym modelu SaaS, ten segment rynkowy jest dla Spółki bardzo atrakcyjny. Otwarcie tego kanału sprzedaży w 3 kwartale 2019 roku pozwoliło QuarticOn na pozyskanie pierwszej grupy klientów. Intensyfikacja działań w zakresie pozyskania nowych klientów poprzez przygotowanie akcji promocyjnych na poszczególnych platformach nastąpi w 2020 roku. Jednocześnie Spółka planuje wsparcie kanału partnerskiego tworząc motywacyjny program dla mniejszych partnerów jak i rozwijając współpracę z obecnymi już partnerami w Polsce i za granicą.

Akwizycje i przejęcia

Spółka nie wyklucza także potencjalnych akwizycji, które mogłyby zwiększyć skalę sprzedaży lub wesprzeć technologicznie nowe rozwiązania produktowe.

15.2.2. Programy motywacyjne przyjęte przez Walne Zgromadzenie

W dniu 06 czerwca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 7 w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych Serii A z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, na mocy której akcjonariusz Emitenta, Paweł Wyborski („Założyciel”) oraz inni, wskazani w uchwałach Rady Nadzorczej Emitenta na wniosek Zarządu, członkowie kadry menedżerskiej i współpracownicy Emitenta („Uprawnieni”) byli uprawnieni do otrzymania Warrantów Subskrypcyjnych Serii A uprawniających do objęcia akcji serii D w kapitale zakładowym Emitenta.

Celem programu motywacyjnego było:

1. nagrodzenie głównego założyciela Spółki w osobie Pana Pawła Wyborskiego („Założyciel”) oraz innych wybranych członków kadry menedżerskiej i współpracowników Spółki, którzy przyczyniają się do wzrostu przychodów, zakresu działalności i efektywności funkcjonowania Spółki lub jej spółek zależnych;
2. motywowanie wymienionych w pkt. 2 osób do dalszej pracy na rzecz rozwoju Spółki lub jej spółek zależnych.

Cel programu realizowany był poprzez przyznanie Uprawnionym do uczestniczenia w Programie prawa do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii A uprawniających do objęcia akcji serii D Spółki.

W celu realizacji Programu i zagwarantowania Uprawnionym prawa do objęcia akcji Spółki, Spółka dokonała warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, w drodze emisji nie więcej niż 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Natomiast w celu umożliwienia objęcia akcji serii D Emitenta, wyemitowano 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) Warrantów Subskrypcyjnych Serii A. Warranty Subskrypcyjne Serii A są papierami wartościowymi imiennymi. Warranty Subskrypcyjne Serii A nie posiadają wartości nominalnej. Warranty Subskrypcyjne Serii A uprawniały do objęcia akcji serii D Spółki. Warranty Subskrypcyjne Serii A zostały objęte przez Uprawnionych nieodpłatnie. Jeden Warrant Subskrypcyjny Serii A uprawniał do objęcia jednej akcji serii D Spółki. Program został uchwalony na czas określony i wygasł 31 lipca 2021 r., przy czym uprawnieni nie tracili praw nabytych w czasie trwania Programu po jego wygaśnięciu. Wykonanie praw z Warrantów Subskrypcyjnych serii A, zgodnie z Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętą w dniu 08 listopada 2019 r. zmieniającą ww. uchwałę nr 7 Walnego

Zgromadzenia z dnia 06 czerwca 2018 r. nastąpić miało nie później niż do dnia 30 listopada 2021 r. a wykonanie prawa do objęcia akcji serii D - nie później niż w dniu 31 grudnia 2021 r.

W dniu 19 listopada 2019 r. Prezes Zarządu Spółki Paweł Wyborski i Członek Zarządu Michał Giergielewicz oraz inni, wskazani członkowie kadry menedżerskiej i współpracownicy Emitenta objęli łącznie 152.927 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii D Spółki tj. wszystkie warranty subskrypcyjne i jednocześnie w tym samym dniu w wykonaniu praw z przysługujących im warrantów subskrypcyjnych objęli po cenie nominalnej łącznie 152.927 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zgodnie z ustalonym przez Radę Nadzorczą Spółki - Regulaminem Programu Akcji Dla Kluczowego Personelu Spółki oraz umowami uczestnictwa w programie motywacyjnym zawartymi z osobami obejmującymi akcje na okaziciela serii D, akcje serii D są objęte lock-upem (zakazem obrotu) do 31 sierpnia 2022 roku, chyba że Rada Nadzorcza Spółki postanowi inaczej w Warunkach Indywidualnych dla określonej Osoby Uprawnionej. Zgodnie z powyższym zobowiązaniem Osoba Uprawniona zobowiązała się, że nie sprzeda bądź nie rozporządzi w inny sposób akcjami, nie dokona bezpośrednio lub pośrednio żadnej transakcji, której skutkiem byłoby przeniesienie akcji na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej oraz nie podejmie bezpośrednio lub pośrednio jakichkolwiek rozmów, bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia akcjami z jakąkolwiek osobą trzecią w terminie do 31 sierpnia 2022 roku. Po upływie wskazanego okresu, Osoba Uprawniona będzie mogła rozporządzać Akcjami w dowolny sposób, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Programu Akcji Dla Kluczowego Personelu Spółki. Ponadto Spółce przysługuje opcja call na akcje serii D (uprawnienie Spółki lub podmiotu wskazanego przez Spółkę do odkupu od osób uprawnionych akcji serii D przydzielonych w ramach ww. programu), jeżeli Spółka nie zrealizuje warunków operacyjnych opisanych w Regulaminie na rok obrotowy 2020 (przychody i EBITDA odpowiednio na poziomie 8,1 mln zł oraz 2,7 mln zł) i 2021 (przychody i EBITDA odpowiednio na poziomie 13,5 mln zł oraz 4,5 mln zł).

15.3. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIUSZY EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego, według najlepszej wiedzy Emitenta, przedstawia się następująco:

Znaczący akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ
Venture FIZ	251 000	17,87%
CBNC Capital Solutions Ltd	187 031	13,32%
Paweł Wyborski	171 761	12,23%
ACATIS Investments KVG mbH	134 100	9,55%
Q Free Trading Limited	123 500	8,79%
Kamil Cisło	118 500	8,44%
Paulina Zamojska	72 574	5,17%
Pozostali	345 834	24,63%
Razem	1 404 300	100,00%

16. Informacje dodatkowe w tym wysokość kapitału zakładowego oraz dokumentów korporacyjnych udostępnionych do wglądu

Kapitał zakładowy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, wynosi 140.430,00 zł (słownie: sto czterdzieści tysięcy czterysta trzydzieści złotych) i dzieli się na 1.404.300 (słownie: jeden milion czterysta cztery tysiące trzysta) akcji, w tym:

DOKUMENT INFORMACYJNY

L.P.	Seria akcji	Liczba akcji w (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Liczba głosów (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów (w proc.)
1	A	1 066 500	75,95%	1 066 500	75,95%
2	B	50 556	3,60%	50 556	3,60%
3	C	17	0,001%	17	0,001%
4	D	152 927	10,890%	152 927	10,890%
5	E	118 200	8,42%	118 200	8,42%
6	F	16 100	1,15%	16 100	1,15%
Razem		1 404 300	100,00%	1 404 300	100,00%

16.1. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE JEGO ZDANIEM POZIOM KAPITAŁU OBROTOWEGO WYSTARCZA NA POKRYCIE JEGO POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, A JEŚLI TAK NIE JEST, PROPOZYCJA ZAPEWNIENIA DODATKOWEGO KAPITAŁU OBROTOWEGO

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie potrzeb Spółki w okresie 12 miesięcy licząc od dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego.

Stan aktywów obrotowych na koniec 2019 roku wyniósł 1.428 tys. zł w porównaniu do 5.264 tys. zł na koniec 2018 roku, co wynikało głównie ze zmniejszenia stanu gotówki w Spółce w związku z realizacją celów emisji akcji serii E. Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2019 roku w kwocie 3.947 tys. zł zawierały w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” środki wpłacone na emisję akcji serii F (w kwocie 675 tys. zł), które po rejestracji podwyższenia kapitału przez KRS w styczniu 2020 roku, przeksięgowane zostały do pozycji kapitału własnego. Istotne zmniejszenie stanu środków pieniężnych Spółki w 2019 roku, a także tymczasowe ujęcie środków z emisji akcji serii F jako innych zobowiązań finansowych spowodowało spadek wskaźników płynności poniżej rekomendowanych poziomów.

Jednocześnie należy zaznaczyć, iż znaczącym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych w 2018 i 2019 były pożyczki od głównego akcjonariusza. Finansowanie udzielone przez głównego akcjonariusza ma celu wsparcie płynnościowe Emitenta w zakresie realizacji założonej strategii w sytuacji braku odpowiedniego poziomu przychodów w związku z pracami wdrożeniowymi nad nowymi produktami. Termin spłaty pożyczek określono jako krótkoterminowy z możliwością przedłużenia okresu finansowania. Umowy pożyczki opisane zostały w pkt. 12. Intencją głównego akcjonariusza jest umożliwienie Emitentowi wykorzystania potencjału rozwoju poprzez zapewnienie środków na bieżącą działalność, dlatego też pomimo krótkiego terminu zwrotu pożyczek, skutkującego zakwalifikowaniem ich rachunkowo do zobowiązań krótkoterminowych, finansowanie to można traktować jako średniookresowe.

Ponadto należy zaznaczyć, iż w listopadzie 2019 roku Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału w ramach kolejnej emisji akcji, co daje Spółce możliwość sprawnego przeprowadzenia ewentualnego kolejnego podwyższenia kapitału.

16.2. INFORMACJA O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIĘ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENIĘ PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINIE WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTOWYCH UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI

Emitent nie podjął uchwały o emisji obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji.

W dniu 06 czerwca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 7 w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych Serii A z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, na mocy której akcjonariusz Emitenta, Paweł Wyborski („Założyciel”) oraz inni, wskazani w uchwałach Rady Nadzorczej Emitenta na wniosek Zarządu, członkowie kadry menedżerskiej i współpracownicy Emitenta („Uprawnieni”) są uprawnieni do otrzymania Warrantów Subskrypcyjnych Serii A uprawniających do objęcia akcji serii D w kapitale zakładowym Emitenta.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zgodnie z powyższą uchwałą nastąpić ma o kwotę nie wyższą niż 15.292,70 zł (piętnaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt groszy) w drodze emisji nie więcej niż 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. W celu umożliwienia objęcia akcji serii D Emitenta, wyemitowano 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) Warrantów Subskrypcyjnych Serii A. Warranty Subskrypcyjne Serii A są papierami wartościowymi imiennymi. Warranty Subskrypcyjne Serii A nie posiadają wartości nominalnej. Warranty Subskrypcyjne Serii A uprawniają do objęcia akcji serii D Spółki. Warranty Subskrypcyjne Serii A są obejmowane przez Uprawnionych nieodpłatnie. Jeden Warrant Subskrypcyjny Serii A uprawnia do objęcia jednej akcji serii D Spółki. Wykonanie praw z Warrantów Subskrypcyjnych serii A, zgodnie z Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętą w dniu 08 listopada 2019 r. zmieniającą ww. uchwałę nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 06 czerwca 2018 r. może nastąpić nie później niż do dnia 30 listopada 2021 r. a wykonanie prawa do objęcia akcji serii D może nastąpić nie później niż w dniu 31 grudnia 2021 r.

Zmiana Statutu w powyższym zakresie, obejmująca dodanie § 9¹ Statutu Spółki została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 października 2018 roku.

W dniu 19 listopada 2019 r. Prezes Zarządu Spółki Paweł Wyborski i Członek Zarządu Michał Giergielewicz oraz inni, wskazani członkowie kadry menedżerskiej i współpracownicy Emitenta objęli łącznie 152.927 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii D Spółki tj. wszystkie warrantów subskrypcyjne i jednocześnie w tym samym dniu w wykonaniu praw z przysługujących im warrantów subskrypcyjnych objęli po cenie nominalnej łącznie 152.927 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zarząd Spółki, w związku z objęciem przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A wszystkich akcji zwykłych na okaziciela serii D, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, na podstawie uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 06 czerwca 2018 r., złożył w dniu 19 listopada 2019 r., działając na podstawie art. 310 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 § 7 i art. 453 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w formie akt notarialnego (akt notarialny Rep. A nr 13781/2019) oświadczenie następującej treści:

„Oświadczenie Zarządu

§ 1.

Stawający działający jako członkowie Zarządu Spółki QuarticON Spółka Akcyjna oświadczają, że:

- a) w dniu 06 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Spółki w uchwale nr 7, udokumentowanej protokołem sporządzonym przez (.....), notariusza w Warszawie, Rep. A 2832/2018, dokonało warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 15.292,70 zł (piętnaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa złote i siedemdziesiąt groszy) w drodze emisji nie więcej niż 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej równej 0,10 zł (dziesięć groszy);
- b) Uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki została podjęta zgodnie z art. 448 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych w celu przyznania prawa do objęcia akcji przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych serii A;
- c) opisana wyżej Uchwała nr 7 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 06 czerwca 2018 roku została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 24 października 2018 roku.

§ 2.

Stawający działający jako członkowie Zarządu Spółki QuarticON Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 310 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych, w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, w związku z art. 453 § 1 kodeksu spółek handlowych, w związku z objęciem przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A wszystkich akcji zwykłych na okaziciela serii D, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, na podstawie Uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 06 czerwca 2018 roku oświadczają, iż w ramach warunkowego podwyższenia zostało objętych 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej równej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 15.292,70 zł (piętnaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa złote i siedemdziesiąt groszy) do kwoty 138.820,00 zł (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy osiemset dwadzieścia złotych).

§ 3.

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 310 § 2 i § 4 kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych oraz w związku z art. 453 § 1 kodeksu spółek handlowych, postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego wskazanego w § 5 ust. 1 Statutu Spółki, na kwotę 138.820,00 zł (sto trzydzieści osiem tysięcy osiemset dwadzieścia złotych), który dzieli się na:

- 1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 4) 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 5) 118.200 (sto osiemnaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

§ 4.

W związku z powyższym, Stawający działający jako członkowie Zarządu Spółki QuarticON Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadczają, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 138.820,00 zł (sto trzydzieści osiem tysięcy osiemset dwadzieścia złotych). Kapitał zakładowy dzieli się na 1.388.200 (słownie: jeden milion trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście) akcji, w tym:
 - 1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

- 4) 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 5) 118.200 (sto osiemnaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda."

Zgodnie z ustalonym przez Radę Nadzorczą Spółki - Regulaminem Programu Akcji Dla Kluczowego Personelu Spółki oraz umowami uczestnictwa w programie motywacyjnym zawartymi z osobami obejmującymi akcje na okaziciela serii D, akcje serii D są objęte lock-upem (zakazem obrotu) do 31 sierpnia 2022 roku. Ponadto Spółce przysługuje opcja call na akcje serii D (uprawnienie Spółki lub podmiotu wskazanego przez Spółkę do odkupu od osób uprawnionych akcji serii D przydzielonych w ramach ww. programu), jeżeli Spółka nie zrealizuje warunków operacyjnych opisanych w Regulaminie na rok obrotowy 2020 (przychody i EBITDA odpowiednio na poziomie 8,1 mln zł oraz 2,7 mln zł) i 2021 (przychody i EBITDA odpowiednio na poziomie 13,5 mln zł oraz 4,5 mln zł).

16.3. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

W dniu 08 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałą nr 4 w sprawie zmiany statutu spółki i upoważnienia zarządu spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Na mocy ww. uchwały dodany został § 5a Statutu, zgodnie z którym Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 15.000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy).

Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego udzielone zostało na okres do dnia 31 grudnia 2020 r.

Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ma następujące brzmienie:

**„Uchwała nr 4
nadzwyczajnego walnego zgromadzenia
QuarticOn S.A.
z 8 listopada 2019 r.**

w sprawie zmiany statutu spółki i upoważnienia zarządu spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

§ 1

Nadzwyczajne walne zgromadzenie QuarticOn S.A., działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych niniejszym uchwała, co następuje:

- dokonuje się zmiany statutu spółki poprzez dodanie po § 5 statutu spółki nowego § 5a w następującym brzmieniu:
1. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 15.000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy).

2. *Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach limitu określonego w ust. 1 powyżej zostaje udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2020 r.*
3. *Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przez Zarząd w ramach kapitału docelowego określonego w ust. 1 powyżej wymaga zgody Rady Nadzorczej.*
4. *Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne i niepieniężne. Uchwała Zarządu w sprawie wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej.*
5. *Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej wymaga wcześniejszej zgody Rady Nadzorczej. Łączna cena emisyjna wszystkich emisji w ramach kapitału docelowego nie może być niższa niż 80 % aktualnej ceny rynkowej akcji, ustalonej jako średni kurs akcji w okresie jednego miesiąca poprzedzającego uchwałę Zarządu, w zaokrągleniu do pełnych 10 groszy.*
6. *Zarząd jest upoważniony do podjęcia wszelkich decyzji związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:*
 1. *ustalenia liczby akcji, które zostaną wyemitowane w transzy lub serii;*
 2. *ustalenia listy osób, do których skierowane zostaną poszczególne emisje akcji;*
 3. *ustalenie dnia poboru lub dni prawa poboru, o ile prawo poboru nie zostanie wyłączone;*
 4. *zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany;*
 5. *określenie wszelkich innych warunków związanych z subskrypcją akcji;*
 6. *podejmowania działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o rejestrację akcji;*
 7. *podejmowania czynności mających na celu wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. 7. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego.*
7. *Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego.*
8. *Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie narusza uprawnień Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia.*
9. *Cel podwyższenia kapitału zakładowego Spółki określony powyżej może dotyczyć wyłącznie projektów fuzji i przejęć.*

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.”

Powyzsza uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 listopada 2019 roku została podjęta w głosowaniu jawnym, w którym oddano ważne głosy z 546 251 akcji, stanowiących 44,22 % kapitału zakładowego Spółki, przy czym oddano 546 251 głosów „za” przy braku głosów „przeciw” oraz „wstrzymujących się”.

Rejestracja zmiany statutu Emitenta w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nastąpiła w dniu 10 stycznia 2020 r. (postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego sygn. akt WA.XII NS-REJ.KRS/94312/19/801).

17. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami

Dokument Informacyjny z dnia 17 grudnia 2018 roku sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i E do obrotu na rynku NewConnect dostępny jest na stronie internetowej Emitenta

<https://quarticon.com/pl/o-nas/dla-inwestorow/>

Statut Emitenta i inne dokumenty korporacyjne jest dostępny na stronie:

<https://quarticon.com/pl/o-nas/dla-inwestorow/>

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

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

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

Okresowe raporty finansowe Emitenta, opublikowane zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami publikowane są na stronie www

<https://quarticon.com/pl/o-nas/dla-inwestorow/raporty-gieldowe/>

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

Emitenta: www.quarticon.com

Organizatora alternatywnego systemu obrotu: www.newconnect.pl

18. Załączniki

18.1. AKTUALNY ODPIS Z KRS EMITENTA

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.01.2020 godz. 13:52:05

Numer KRS: 0000715276

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		19.02.2018	
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/94312/19/801	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142977414, NIP: 5213608082
3.Firma, pod którą spółka działa	QUARTICON SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ALEJE JERUZOLIMSKIE, nr 123A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-017, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DN. 28.12.2017R., REP. A NR 3022/2017, NOTARIUSZ KLAUDIA MAZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ORAZ AKT NOTARIALNY Z DN. 28.12.2017R., REP. A NR 3026/2017, NOTARIUSZ KLAUDIA MAZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
	2	06.06.2018R., REP. A NR 2832/2018 NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 5 UST. 1, § 7, § 10 UST. 8, § 13 UST. 1, 2, 3, 4, § 14 UST. 1, 2, 5 LIT. D, E, G, H, I, K, L, Q, UST. 6, 7, § 15 UST. 5, UST. 6 PKT A, F, TREŚĆ PO LIT. H, UST. 7 PKT B, § 20 STATUTU; SKREŚLONO: § 10 UST. 3, 4, 5, 6, 7 I 9, § 11, § 15 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI. DODANO: § 14 UST. 2 (1) UST. 5 LIT. T, § 15 UST. 5 (1) STATUTU SPÓŁKI; ZMIENIONO NUMERACJĘ DOTYCHCZASOWYCH § 10 UST. 8, 10 I 11, OZNACZAJĄC JE ODPOWIEDNIO UST. 3, 4, 5 ORAZ DOTYCHCZASOWYCH § 10 DO § 20, OZNACZAJĄC JE ODPOWIEDNIO JAKO § 9 DO § 18 STATUTU SPÓŁKI
	3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 06.06.2018 R., REPERTORIUM A NR 2832/2018 PRZEZ EWELINĘ STYGAR-JAROSIŃSKĄ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. DODANO: § 9(1) STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 17.08.2018 R., REPERTORIUM A NR 3676/2018 PRZEZ JOANNĘ KNAP, NOTARIUSZA W WARSZAWIE PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. ZMIENIONO: § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI; SKREŚLONO: § 17 UST. 2 ORAZ § 17 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 27.09.2018 R., REPERTORIUM A NR 5247/2018 PRZEZ EWELINĘ STYGAR-JAROSIŃSKĄ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. DOOKREŚLONO: § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	4	08.11.2019 R., REP.A NR 9812/2019, NOTARIUSZ ADAM SUCHTA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §5 UST.1 STATUTU SPÓŁKI; DODANO: §5A STATUTU SPÓŁKI. 17.12.2019 R., REP.A NR 15159/2019, NOTARIUSZ AGNIESZKA LISOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §5 UST.1 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	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTALCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTALCENIE SPÓŁKI OUARTIC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ OUARTIC SPÓŁKA AKCYJNA NA ZASADACH OPISANYCH W ART. 551 I NASTĘPNYCH KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH. PRZEKSZTALCENIE NA PODSTAWIE UCHWAŁY ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW PODJĘTEJ W

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	17
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	118200
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	152927
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	16100
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
---	--------

2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO PRAWO SAMODZIELNEGO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI PRZYSLUGUJE PREZESOWI ZARZĄDU; W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU REPREZENTUJE SPÓŁKĘ SAMODZIELNIE.
---------------------------------	---

Podrubryka 1

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	17
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	118200
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	152927
	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	16100
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
---	--------

2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO PRAWO SAMODZIELNEGO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI PRZYSŁUGUJE PREZESOWI ZARZĄDU; W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU REPREZENTUJE SPÓŁKĘ SAMODZIELNIE.
---------------------------------	---

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WYBORSKI
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	80030804838
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GIERGIELEWICZ
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	71113000032
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU - DYREKTOR FINANSOWY
	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	JAWOREK
		2.Imiona	OKTAWIAN ZBIGNIEW
		3.Numer PESEL	---
	2	1.Nazwisko	LAGOWSKI
		2.Imiona	BARTŁOMIEJ
		3.Numer PESEL	83020405633
	3	1.Nazwisko	MARKOWSKI
		2.Imiona	MICHAŁ STANISŁAW
		3.Numer PESEL	84120211591
	4	1.Nazwisko	LEBIEDZIŃSKI
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL	77112005870
	5	1.Nazwisko	CHOJECKI
2.Imiona		PAWEŁ	
3.Numer PESEL		83061903899	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	2	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	3	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	4	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	5	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	6	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
	7	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
	8	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
	9	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH

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	10.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2018
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 15.01.2020 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl
--

18.2. UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

Tekst jednolity „STATUT QUARTICON SPÓŁKA AKCYJNA

Wspólnicy przekształcanej spółki Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Aleje Jerozolimskie nr 123A, 02-017 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000389015, oświadczają, że działając zgodnie z planem przekształcenia przyjętym w dniu 29 listopada 2017 roku oraz zgodnie z brzmieniem art. 556 Kodeksu Spółek Handlowych podpisują niniejszym Statut spółki przekształcanej oraz stosownie do treści art. 555 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 304 § 1 ust. 7 Kodeksu Spółek Handlowych, działają jako jej założyciele.

§1 Powstanie Spółki

- 1.1 Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Quartic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
- 1.2 Założycielami Spółki są:
 - (1) Paulina Zamojska;
 - (2) Paweł Wyborski;
 - (3) Przemysław Wyborski;
 - (4) Codemedia S.A.;
 - (5) Leonarto sp. z o.o.;
 - (6) Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
 - (7) Q-Free Trading Limited;
 - (8) CBNC Capital Solutions Limited;
 - (9) Avallonii Seed Limited.

§ 2 Firma i siedziba

1. Spółka działa pod firmą: **QuarticOn Spółka Akcyjna**. Spółka może używać skrótu firmy **QuarticOn S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
2. Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§ 3 Czas trwania, obszar działania i oddziały Spółki

1. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
2. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może uczestniczyć w innych spółkach, mających siedzibę w kraju lub za granicą.
4. Spółka może tworzyć filie, oddziały i przedstawicielstwa, a także inne jednostki organizacyjne na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 4 Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność gospodarcza prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w następującym zakresie:
 - a) 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
 - b) 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
 - c) 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
 - d) 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
 - e) 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
 - f) 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
 - g) 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 - h) 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
 - i) 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
 - j) 63.12.Z Działalność portali internetowych;
 - k) 63.91.Z Działalność agencji informacyjnych;
 - l) 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - m) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
 - n) 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
 - o) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
 - p) 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
 - q) 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;
 - r) 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;
 - s) 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych;
 - t) 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznym (Internet);
 - u) 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
 - v) 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;
 - w) 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
 - x) 78.20.Z Działalność agencji pracy tymczasowej;
 - y) 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników;
 - z) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
 - aa) 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
 - bb) 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację.

2. Działalność, do której wymagane jest uzyskanie koncesji lub zezwolenia prowadzona będzie po ich uzyskaniu.

§ 5 Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 140.430,00 zł (słownie: sto czterdzieści tysięcy czterysta trzydzieści złotych). Kapitał zakładowy dzieli się na 1.404.300 (słownie: jeden milion czterysta cztery tysiące trzysta) akcji, w tym:
 - 1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 4) 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 5) 118.200 (sto osiemnaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 6) 16.100 (szesnaście tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której kapitał zakładowy został w całości pokryty.

§ 5a

1. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż **15.000,00 zł** (piętnaście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż **150.000** (sto pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach docelowego kapitału zakładowego oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach limitu określonego w ust. 1 powyżej zostaje udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2020 r.
3. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przez Zarząd w ramach kapitału docelowego określonego w ust. 1 powyżej wymaga zgody Rady Nadzorczej.
4. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne i niepieniężne. Uchwała Zarządu w sprawie wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej.
5. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej. Łączna cena emisyjna wszystkich emisji w ramach kapitału docelowego nie będzie wyższa niż 80 % aktualnej ceny rynkowej akcji, ustalonej jako średni kurs akcji w okresie jednego miesiąca poprzedzającego uchwałę Zarządu, w zaokrągleniu do pełnych 10 groszy.
6. Zarząd jest upoważniony do podjęcia wszelkich decyzji związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) ustalenia liczby akcji, które zostaną wyemitowane w transzy lub serii;
 - 2) ustalenia listy osób, do których skierowane zostaną poszczególne emisje akcji;
 - 3) ustalenie dnia poboru lub dni prawa poboru, o ile prawo poboru nie zostanie wyłączone;

- 4) zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany;
 - 5) określenie wszelkich innych warunków związanych z subskrypcją akcji;
 - 6) podejmowania działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów o rejestrację akcji;
 - 7) podejmowania czynności mających na celu wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW.
7. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego.
8. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie narusza uprawnień Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia.
9. Cel podwyższenia kapitału zakładowego Spółki określony powyżej może dotyczyć wyłącznie projektów fuzji i przejęć.

§ 6 Rodzaje akcji

1. Akcje mogą być imienne lub na okaziciela.
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonywana jest na podstawie uchwały Zarządu Spółki, w przypadku akceptacji przez Zarząd wniosku złożonego przez akcjonariusza o dokonanie takiej zamiany. Uchwałę w przedmiocie zamiany akcji imiennych posiadanych przez Członka Zarządu na akcje na okaziciela podejmuje Rada Nadzorcza.
3. Akcje na okaziciela nie mogą zostać zamienione na akcje imienne.
4. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 7 Obligacje

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje z prawem pierwszeństwa i obligacje zamienne na akcje Spółki.

§ 8 Umorzenie akcji

1. Spółka może umarzać własne akcje.
2. Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Akcjonariuszowi, którego akcje mają być umorzone przysługuje wynagrodzenie w wysokości nie niższej od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.
4. Za zgodą akcjonariusza, akcje mogą zostać umorzone bez wynagrodzenia.

§ 9 Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony na mocy odpowiedniej uchwały Walnego Zgromadzenia.

2. Na podwyższony kapitał mogą być wnoszone wkłady pieniężne lub niepieniężne.
3. Uchwałą Walnego Zgromadzenia o zmianie Statutu Spółki akcjonariusze mogą podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub kapitałów (funduszy) rezerwowych utworzonych z zysku Spółki (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). W przypadku takiego podwyższenia nowe akcje przysługują dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich dotychczasowego udziału i nie wymagają objęcia.
4. Dotychczasowi akcjonariusze mają pierwszeństwo w objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji.
5. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa w objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w całości lub części.

§ 9¹

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 15.292,70 zł (słownie: piętnaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa złote i 70/100) w drodze emisji nie więcej niż 152.927 (słownie: sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda. Do objęcia akcji serii D uprawnieni są wyłącznie posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych Serii A Spółki.

§ 10 Organy Spółki

Organami Spółki są:

- (1) Walne Zgromadzenie;
- (2) Rada Nadzorcza;
- (3) Zarząd.

§ 11 Walne Zgromadzenie

1. Zwoływanie Walnych Zgromadzeń.
 - 1) Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.
 - 2) Zwyczajne Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd każdego roku, najpóźniej w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki.
 - 3) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w celu rozpatrzenia spraw, co do których rozstrzygnięcia wymagane jest podjęcie natychmiastowej uchwały przez akcjonariuszy. Zarząd zobowiązany jest również, na pisemne żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki, do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od doręczenia Zarządowi żądania zwołania takiego Walnego Zgromadzenia na piśmie.
 - 4) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd również na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać także Rada Nadzorcza gdy uzna to za wskazane, bądź akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
 - 5) Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

- 6) W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
 - 7) 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 jego porządku obrad.
 - 8) Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie, we Wrocławiu, w Gdyni, w Gdańsku, w Krakowie, w Katowicach, w Poznaniu.
2. Udział w Walnym Zgromadzeniu.
- 1) Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
 - 2) Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.
3. Głosowania.
- 1) Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów chyba że co innego wynika z postanowień niniejszego Statutu bądź przepisów Kodeksu spółek handlowych.
 - 2) Głosowania są jawne, tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz na wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
4. Kompetencje Walnego Zgromadzenia.
- Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy wskazane w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie, w tym w szczególności:
- a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - b) roszczeń o naprawienie szkody przy zawiązaniu Spółki lub sprawowania zarządu lub nadzoru;
 - c) przeznaczenia i podziału zysku Spółki, wypłaty dywidendy, pokrycia straty oraz ustalenia wysokości odpisów na kapitały i fundusze;
 - d) zmiany Statutu Spółki;
 - e) zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części;
 - f) nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego;
 - g) połączenia, podziału lub przekształcenia Spółki;
 - h) tworzenia, wykorzystywania i likwidacji funduszy celowych i kapitału rezerwowego oraz zapasowego;
 - i) rozwiązania Spółki, otwarcia jej likwidacji oraz wyboru likwidatora;
 - j) nabycia lub objęcia przez Spółkę akcji własnych;
 - k) tworzenia przez Spółkę innych spółek prawa handlowego;

- l) podjęcia uchwały dotyczącej kontynuowania działalności Spółki w sytuacji gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego;
 - m) ustalania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - n) podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
 - o) umorzenia akcji Spółki;
 - p) zmiany przedmiotu działalności Spółki;
 - q) wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu;
 - r) inne sprawy wniesione do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
5. Organizacja oraz przebieg Walnego Zgromadzenia.
- 1) Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
 - 2) Szczegółowe zasady organizacji oraz obrad Walnego Zgromadzenia określa regulamin uchwalany przez Walne Zgromadzenie. Do czasu uchwalenia ww. regulaminu, Walne Zgromadzenie działa zgodnie z postanowieniami niniejszego statutu oraz przepisami prawa.

§ 12 Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych w następujący sposób:
- a) Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, tak długo jak posiada przynajmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki, powołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
 - b) Paweł Wyborski, tak długo jak posiada przynajmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki, powołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
 - c) Walne Zgromadzenie Spółki powołuje pozostałych członków Rady Nadzorczej i ustala ich liczbę.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, pięcioletnią kadencję. -----
- 2¹. W wypadku śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka uchwałą podejmowaną bezwzględną większością głosów, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez podmiot uprawniony do powołania zastępowanego członka Rady Nadzorczej (stosownie do postanowień ust. 1 powyżej), nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika.
3. W zakresie w jakim członkowie Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 1 lit. a i b nie zostaną powołani w sposób określony powyżej w terminie 14 dni od daty zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, uprawnienie do ich powołania przysługuje Walnemu Zgromadzeniu bezwzględną większością głosów.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w sposób określony w ust. 1 lit a)-c) mogą być odwołani przez osoby uprawnione do ich powołania.
5. Do uprawnień Rady Nadzorczej należą w szczególności:

- a) wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki;
- b) badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- c) badanie wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat;
- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania;
- e) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień § 13 ust. 2;
- f) zatwierdzanie rocznych budżetów, kwartalnych modyfikacji budżetu oraz wszelkich innych zmian do budżetu, planu finansowego i harmonogramu jego realizacji oraz planów naprawczych;
- g) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie przez Spółkę aktywów lub poczynienie wydatków przekraczających kwotę 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych 0/100), o ile nie zostały one ujęte w budżecie Spółki;
- h) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań, w tym pozabilansowych, o wartości jednorazowej, a w przypadku zobowiązań o charakterze okresowym lub ciągłym, o wartości w okresie 12 (dwunastu) następujących po sobie miesięcy, przekraczającej 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych 0/100), z wyłączeniem zobowiązań wynikających z umów z klientami Spółki;
- i) udzielenie licencji innemu podmiotowi na korzystanie z oprogramowania mającego znaczenie dla działalności Spółki, z wyłączeniem niewyłącznych i nieprzenaszalnych licencji udzielanych przez Spółkę w ramach bieżącej działalności podmiotom, na rzecz których Spółka świadczy usługi oraz z wyłączeniem licencji udzielanych spółkom należącym do tej samej grupy kapitałowej co Spółka w rozumieniu ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów; W szczególności zgody Rady Nadzorczej wymaga udzielenie licencji upoważniającej licencjobiorcę do świadczenia na rzecz osób trzecich usług konkurencyjnych do świadczonych przez Spółkę;
- j) zbycie jakichkolwiek praw własności intelektualnej przysługujących Spółce;
- k) objęcie, nabycie, obciążenie lub zbycie przez Spółkę praw udziałowych w jakimkolwiek innym podmiocie, z wyjątkiem obejmowania udziałów w spółkach, w których Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz z wyjątkiem obejmowania nowych udziałów w spółkach będących spółkami zależnymi w stosunku do Spółki;
- l) wyboru firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki lub dokonującego przeglądu śródkresowego;
- m) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta lub udzielenia przez Spółkę pełnomocnictwa ogólnego;
- n) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, nie przewidzianej w budżecie Spółki, innej niż w ramach prowadzonej przez Spółkę sprzedaży detalicznej, z Podmiotem Powiązanym (małżonkiem albo osobą pozostającą z daną osobą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiotem, który w sposób bezpośredni lub pośredni znajduje się pod kontrolą danej osoby, przy czym przez podmiot pozostający pod kontrolą rozumieć należy podmiot, co do którego dana osoba przejęła kontrolę w

rozumieniu art. 4 pkt 4) ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 z późn. zm.) oraz podmiot będący spółką powiazaną w rozumieniu k.s.h.) lub Podmiotami Powiazanymi ze Spółką, z Akcjonariuszami, członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub prokurentem, bez względu na wartość. Członek Rady Nadzorczej nie uczestniczy w głosowaniu w przedmiocie wyrażenia zgody, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jeżeli dotyczy ona umowy z Podmiotem Powiazanym z tym członkiem;

- o) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z członkiem Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub prokurentem, bez względu na wartość. Członek Rady Nadzorczej nie uczestniczy w głosowaniu w przedmiocie wyrażenia zgody, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jeżeli dotyczy ona umowy z nim samym lub Podmiotem Powiazanym z nim;
 - p) uchwalanie i dokonywanie wszelkich zmian w regulaminie Rady Nadzorczej;
 - q) ustalanie oraz zmiana zasad wynagradzania członków Zarządu;
 - r) wyrażenie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy;
 - s) uchwalanie oraz zmianę regulaminu Zarządu;
 - t) wyrażenie zgody na wydzierżawienie lub obciążenie w jakikolwiek sposób aktywów materialnych lub niematerialnych Spółki o wartości powyżej 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych 0/100).
6. Rada Nadzorcza może podejmować wiążące uchwały, jeśli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie Rady, a udział w obradach bierze przynajmniej połowa jej członków. Rada może także podejmować uchwały bez formalnego zwołania posiedzenia, w przypadku, gdy wszyscy członkowie Rady będą obecni na posiedzeniu i żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość takich jak poczta elektroniczna (e-mail), faks lub telefon.
8. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
9. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć bez prawa głosu osoby zaproszone przez jej członków.
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą pełnić funkcje za wynagrodzeniem, jeśli tak postanowi Walne Zgromadzenie.
11. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Walne Zgromadzenie.

§ 13 Zarząd

- 1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
- 2. Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, przy czym uprawnienie do powołania 1 (jednego) członka Zarządu pełniącego funkcję Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego (odpowiedzialnego za sprawy finansowe) przysługuje Venture Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu. Pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.

3. Członkowie Zarządu powoływani są na okres 5 lat. Mandat członka Zarządu wygasa ponadto z chwilą jego śmierci, rezygnacji lub odwołania.
4. Uprawnienie do odwołania Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego (odpowiedzialnego za sprawy finansowe) z pełnionej przez niego funkcji przysługuje wyłącznie Venture Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu.
5. W uchwale powołującej Członków Zarządu Rada Nadzorcza wskazuje Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
- 5¹. W przypadku równej liczby głosów przy podejmowaniu uchwał Zarządu, decyduje głos Prezesa Zarządu.
6. W sprawach:
 - a) zaciągania zobowiązań o wartości jednorazowej, a w przypadku zobowiązań o charakterze okresowym lub ciągłym, o wartości w okresie 12 (dwunastu) następujących po sobie miesięcy, co najmniej 100.000,00 zł (sto tysięcy 00/100 złotych);
 - b) zaciągania zobowiązań warunkowych udzielania poręczeń, wystawiania weksli, udzielania gwarancji,
 - c) nabywania akcji, udziałów lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach;
 - d) zbywania aktywów o wartości przekraczającej 40.000,00 zł (czterdzieści tysięcy 00/100 złotych) w ramach jednej lub kilku powiązanych transakcji;
 - e) pożyczek;
 - f) zawierania umów z akcjonariuszami, członkami organów Spółki lub Podmiotami Powiązanymi z akcjonariuszami lub członkami organów Spółki;
 - g) zwalniania z długu, zrzeczenia się roszczeń zawierania ugód;
 - h) dokonywania czynności związanych z wprowadzeniem akcji Spółki na rynek regulowany; wymagana jest uchwała Zarządu.
7. Spółkę reprezentuje:
 - a) w przypadku Zarządu jednoosobowego prawo samodzielnego reprezentowania Spółki przysługuje Prezesowi Zarządu;
 - b) w przypadku Zarządu wieloosobowego każdy członek Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie.
8. Prawa członków Zarządu do prowadzenia spraw Spółki i jej reprezentowania dotyczą wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki.
9. Z zastrzeżeniem ust. 4, Walne Zgromadzenie ma prawo do odwołania bądź zawieszenia każdego z członków Zarządu, w każdym czasie z podaniem lub bez podania przyczyn.
10. *skreślony*
11. Absolutorium udziela się każdemu członkowi Zarządu osobno.
12. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty na rzecz akcjonariuszy zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki.

§ 14 Rok obrotowy

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 15 Roczne sprawozdanie finansowe

Rejestry, księgi handlowe oraz dokumenty Spółki będą przechowywane zgodnie z zasadami i

przepisami prawa obowiązującymi w Polsce.

§ 16 Kapitały Spółki

1. Spółka tworzy następujące kapitały:

- (1) kapitał zakładowy;
- (2) kapitał zapasowy.

2. Ponadto Walne Zgromadzenie może zdecydować o utworzeniu kapitału rezerwowego i innych funduszy celowych oraz określić zasady ich wykorzystywania.

§ 17 Likwidacja

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego.

2. *skreślony*
3. *skreślony*

§ 18 Obowiązujące prawo

W sprawach nieuregulowanych postanowieniami niniejszego Statutu zastosowanie będą miały przepisy Kodeksu spółek handlowych.”

19. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
Akcje serii B	50.556 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr każda
Akcje serii C	17 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr każda
Akcje serii F	16.100 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr każda
Alternatywny system obrotu lub ASO	rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsko-Białej
CEE	(ang. Central and Eastern Europe), region Europy Środkowo-Wschodniej
Emitent lub Spółka	QuarticOn S.A. z siedzibą w Warszawie
Euro	jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 505 z późn.zm.)
Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
PAP	Polska Agencja Prasowa
PLN, zł, złoty	Polski złoty – prawny środek płatniczy na terytorium Polski
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm., t.j według stanu prawnego na dzień 2 stycznia 2019 roku.
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (tekst mający znaczenie dla EOG) (Dz. Urz. UE. L nr 173 z dnia 12.06.2014, str. 1-61 ze zmianami)
Rozporządzenie nr 2016/522	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz

DOKUMENT INFORMACYJNY

	rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz.U. UE L 88 z 5.4.2016 z późn. zm.) (Tekst mający znaczenie dla EOG)
Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. U. UE L 24 z dnia 20.01.2004, str. 1-22)
Statut	Statut QuarticOn Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w brzmieniu ustalonym teksem jednolitym
UE	Unia Europejska
USD	Dolar amerykański – oficjalna jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tj. Dz. U. 2019 r., poz. 1871 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. 2019 r., poz. 623 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. 2019 r., poz. 1387 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. 2019 r., poz. 865 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz.U. 2019 r., poz. 1519 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2019 r., poz. 351 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie QuarticOn Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd	Zarząd QuarticOn Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

20. Słownik pojęć branżowych i technicznych

bln	Bilion, 1 000 000 000 000 = 10 ¹² (czyli 1000 miliardów)
Direct/B2B	Kanał sprzedaży produktów poprzez bezpośredni kontakt handlowca spółki i klienta
EBITDA	Zysk (strata) operacyjny powiększony o koszty niepieniężne (np. amortyzację)
Email & marketing automation	Zintegrowany z silnikiem rekomendacji system do automatycznej wysyłki dynamicznie dopasowanych do klientów wiadomości email. Każdy klient, automatycznie otrzymuje personalizowane wiadomości z produktami, które mogą go zainteresować. Wiadomości są dopasowane do „cyklu życia” klienta w sklepie, co pozwala jeszcze dokładniej dobrać ofertę produktową. Moduł dostarcza także kompleksowe strategie marketingowe, które wspierają rozwijanie i zarządzanie cyklem życia klienta, począwszy od budowy bazy mailingowej, remarketingu na odzyskiwaniu koszyka i strategiach anty-churn kończąc.

DOKUMENT INFORMACYJNY

Model rev-share	Model rozliczeniowy płatności ze sklepem internetowym polegający na uzależnieniu wartości płatności za usługę od wartości sprzedaży wygenerowanej przez klienta za pomocą oferowanego narzędzia rekomendacji produktowej
Omnichannel	Model handlowy polegający na sprzedaży towarów jednocześnie w różnych kanałach dystrybucji: tradycyjnej (sklepy stacjonarne) i nowoczesnej (internet, telefonia mobilna).
Platformy e-commerce	Miejsce (strona internetowa), w którym można założyć i prowadzić sklep internetowy. Platforma oferuje szablony sklepów (stron www) na których można stworzyć własny sklep, dedykowane narzędzia (np. związane z płatnościami) oraz niezbędną pomoc przy prowadzeniu biznesu.
SaaS	(ang. Software as a Service), oprogramowanie jako usługa – jeden z modeli chmury obliczeniowej, w którym aplikacja jest przechowywana i wykonywana na komputerach dostawcy usługi i jest udostępniana użytkownikom przez Internet
Smart-search	Inteligentna (powiązana z silnikiem rekomendacji) wyszukiwarka wbudowana w e-sklep
SOHO	(ang. SOHO – small office/home office), segment mniejszych sklepów z przychodami poniżej 1 mln miesięcznie zł, których na świecie jest około 2 miliony.
Sztuczna Inteligencja	(ang. Artificial Intelligence, AI), dział technologii informatycznych badający reguły rządzące zachowaniami umysłowymi człowieka i tworzący programy lub systemy komputerowe symulujące ludzkie myślenie. Systemy oparte o sztuczną inteligencję pozwalają na automatyczne podejmowanie decyzji i wykonywanie działań przynajmniej tak dobrze, jakby to robił człowiek.
Taksonomia	uporządkowanie (ułożenie hierarchiczne) zawartości strony od kategorii głównych do podkategorii 1 i 2 rzędu.
TB	Terabajt, jednostka informacji, 1 bilion bitów
Uczenie maszynowe	(ang. Machine Learning), jest to dział technologii informatycznych, który zajmuje się rozwojem oprogramowania i algorytmów, które na podstawie dostępnych danych samodzielnie budują reguły i zależności między nimi. Algorytmy te samodzielnie i automatycznie budują nową wiedzę w oparciu o nowe dane, bez konieczności ponownego ich programowania. Celem algorytmów uczących się jest samodoskonalenie w kontekście rozwiązywania danego problemu.
Video on Demand (VoD)	Usługa wideo na życzenie/żądanie. Usługa zezwalająca na oglądanie nadawanego materiału filmowego lub słuchanie nadawanego nagrania dźwiękowego w wybranym przez kogoś czasie, późniejszym niż czas emisji.
Wskaźniki ARPC	(ang. Average Revenue Per Customer), średni przychód na klienta spółki, wyliczany poprzez podzielenie wartości przychodów przez liczbę klientów w danym okresie czasu
Wskaźnik churn	Wskaźnik rezygnacji (ang. churn rate), określający poziom rezygnacji klientów. Wartość wskaźnika churn wyliczana jest poprzez odniesienie przychodów utraconych w danym okresie czasu do całości przychodów z poprzedniego okresu.