

MEMORANDUM INFORMACYJNE



UNIFIEDFACTORY

UNIFIED FACTORY SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

sporządzone w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 1 333 333 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Unified Factory S.A.,
o wartości nominalnej 0,90 zł każda,
oferowanych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Oferujący:

Noble Securities S.A

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

Data sporządzenia Memorandum Informacyjnego: 23 stycznia 2017 r.

Wstęp

MEMORANDUM INFORMACYJNE

I. Dane Emitenta

Firma:	Unified Factory S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	Al. Solidarności 117/309, 00-140 Warszawa
Telefon:	+48 22 45 12 816
Strona internetowa:	www.unifiedfactory.com
Adres poczty elektronicznej:	office@unifiedfactory.com

II. Dane Oferującego

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Telefon:	+48 12 422 31 00
Faks:	+48 12 411 17 66
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl

III. Dane Doradcy Prawnego

Nie występuje podmiot pełniący funkcję Doradcy Prawnego.

IV. Dane Sprzedającego

Nie występuje podmiot sprzedający akcje Emitenta.

V. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna oraz oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej

Memorandum Informacyjne przygotowane zostało w związku z publiczną ofertą nie więcej niż 1 333 333 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta, o wartości nominalnej 0,90 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

VI. Nazwa, siedziba oraz adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący) dla niniejszej oferty publicznej Akcji Oferowanych.

VII. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych

Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi 7,80 zł (słownie: siedem złotych osiemdziesiąt groszy).

Cena emisyjna jednej Akcji Oferowanych została ustalona na podstawie art. 446 §2 KSH przez Zarząd Spółki za uprzednią zgodą wyrażoną przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 3/01/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku.

VIII. Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum

Zgodnie z art. 7 ust. 9 ustawy o ofercie publicznej, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią mniej niż 2 500 000 EUR, jednakże pod warunkiem udostępnienia Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 41 ustawy. Niniejsze Memorandum Informacyjne nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IX. Wskazanie subemitentów

Przeprowadzenie subskrypcji Akcji Oferowanych nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję.

X. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w Warszawie, dnia 23 stycznia 2017 roku i zawiera dane aktualizujące jego treść na dzień 23 stycznia 2017 roku. Termin ważności Memorandum Informacyjnego rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i upływa z dniem przydziału Akcji, tj. nie później niż z dniem 9 lutego 2017 roku.

XI. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Ewentualne zmiany danych zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym w okresie jego ważności zostaną udostępnione w formie Aneksów w terminie określonym w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach: Emitenta (<http://unifiedfactory.com/>) oraz Oferującego: (<https://noblesecurities.pl/>).

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Spis treści

Wstęp	2
1 Czynniki Ryzyka	9
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz sytuacją finansową Emitenta	9
1.1.1 Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia przez Emitenta znaczących nakładów inwestycyjnych	9
1.1.2 Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych członków kierownictwa	9
1.1.3 Ryzyko związane z konkurencją na rynku	9
1.1.4 Ryzyko związane z niezrealizowaniem zawartych kontraktów	10
1.1.5 Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowych oraz ochroną danych osobowych	10
1.1.6 Ryzyko utraty kluczowych klientów	10
1.1.7 Ryzyko związane z realizacją strategii Emitenta	11
1.1.8 Ryzyko związane z naruszeniem jednego z kowenantów obligacji serii B Emitenta	11
1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność	11
1.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce	11
1.2.2 Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce	12
1.2.3 Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji	12
1.2.4 Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	12
1.3 Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta	12
1.3.1 Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku	12
1.3.2 Ryzyko odwołania lub odstąpienia od Oferty Publicznej	13
1.3.4 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane	14
1.3.5 Ryzyko przekazania przez Emitenta Aneksu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji	14
1.3.6 Ryzyko związane z nieobjęciem wszystkich Akcji Oferowanych i niepozyskaniem wystarczających środków na realizację celów emisyjnych	15
1.3.7 Ryzyko odmowy wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu	15
1.3.8 Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Oferowane	16
1.3.9 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu instrumentami finansowymi w ASO	16
1.3.10 Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO	17
1.3.11 Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przez Spółkę przepisów prawa	19
1.3.12 Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostateczna płynność obrotu	19
1.3.13 Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na Akcje Oferowane	20
1.3.14 Ryzyko wynikające z uprawnień KNF w zakresie zakazu przeprowadzenia oferty publicznej lub jej wstrzymania	20
1.3.15 Ryzyko naruszenia przepisów prawa dotyczących prowadzenia kampanii promocyjnej	21
1.3.16 Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu	21
1.3.17 Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców	22
1.3.18 Ryzyko związane z odmową zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w związku z podjęciem uchwały przez Zarząd Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem z całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i przeprowadzoną ofertą publiczną Akcji Oferowanych	22
2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum	24
2.1 Emitent	24
2.2 Oferujący	25
3 Dane o emisji	26
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	26
3.1.1 Informacja o emitowanych papierach wartościowych	26

3.1.2	Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta	26
3.1.3	Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Emitenta	26
3.2	Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie	35
3.3	Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji	35
3.4	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem:	36
a)	organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	36
3.5	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączenia lub ograniczenia tego prawa	40
3.6	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	41
3.7	Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta	41
3.8	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	46
3.9	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	46
3.10	Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy	51
3.11	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	51
3.11.1	Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta	51
3.11.2	Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji	52
3.11.3	Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz związania zapisem	53
3.11.4	Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	56
3.11.5	Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być, aby takie uchylenie było skuteczne	57
3.11.6	Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	58
3.11.7	Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	59
3.11.8	Wskazanie przypadków, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	59
3.11.9	Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu	61
4	Dane o Emitencie	62
4.1	Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej	62
4.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	62
4.3	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	62
4.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	62
4.5	Krótki opis historii Emitenta	63
4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	64
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	64
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	65

4.9	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 w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	65
4.10	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	65
4.11	Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	65
4.12	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	66
4.13	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	67
4.13.1	Przedmiot działalności Emitenta	67
4.13.2	Pozostałe obszary działalności Emitenta	70
4.13.3	Strategia rozwoju Emitenta	72
4.13.4	Wybrane dane finansowe Emitenta	73
4.13.5	Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent	75
4.14	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych	79
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	80
4.16	Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowań	80
4.17	Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych	81
4.18	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum Informacyjnym	81
4.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym	81
4.20	Prognozy finansowe Emitenta	84
4.21	Dane o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta	84
4.21.1	Dane o członkach Zarządu Emitenta	84
4.21.2	Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta	85
4.22	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	95
5	Załączniki	96
5.1	Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta	96
5.2	Statut Emitenta	96
5.3	Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta	96
5.4	Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej	96
5.5	Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	96

5.6	Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego	96
5.7	Uchwała nr 1/01/2017 Zarządu Unified Factory Spółka Akcyjna z dnia 3 stycznia 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy	96
5.8	Uchwała nr 1/01/2017 Rady Nadzorczej Unified Factory w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru	96
5.9	Uchwała nr 2/01/2017 Zarządu Unified Factory Spółka Akcyjna z dnia 20 stycznia 2017 roku w sprawie ustalenia ceny emisyjnej oraz Uchwała nr 3/01/2017 Rady Nadzorczej Unified Factory w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej przez Zarząd Unified Factory	96
5.10	Definicje i objaśnienia skrótów	97

1 Czynniki Ryzyka

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w przedmiocie zainwestowania kapitału w instrumenty finansowe Emitenta, Inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć przedstawione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, a kolejność, w jakiej zostały przedstawione, nie jest i nie powinna być postrzegana jako wskazówka co do istotności i poziomu prawdopodobieństwa ziszczenia się danego czynnika. Ponadto Inwestor winien być świadomy, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym dokumencie, czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie się ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz sytuacją finansową Emitenta

1.1.1 Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia przez Emitenta znaczących nakładów inwestycyjnych

Intensywny rozwój branży innowacyjnych technologii wymaga dla utrzymywania oraz powiększania poziomu sprzedaży dokonywania znaczących inwestycji. Jest to związane z charakterystyką branży, dla której właściwe są szybkie zmiany technologiczne oraz ostra walka konkurencyjna. Te zjawiska niosą ze sobą ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych w stosunkowo krótkim czasie. Istnieje ryzyko, iż poniesione nakłady inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych przez Emitenta korzyści np. poprzez wzrost rentowności i zysków uzyskanych ze sprzedaży rozwiązań technologicznych pozyskanie nowych kontrahentów, zwiększenie atrakcyjności oferty handlowej Spółki, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

1.1.2 Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych członków kierownictwa

Na działalność Emitenta istotny wpływ wywiera zaangażowanie kierownictwa oraz kluczowych pracowników, zwłaszcza tych zaangażowanych w rozwój platformy Customer Service Automation. Wiedza i doświadczenie Zarządu oraz pracowników wyższego szczebla miały pozytywny wpływ na dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności w poprzednich latach, jak również przyczyniają się do skuteczności długoterminowej strategii rozwoju. Uzależnienie od osób zajmujących kluczowe stanowiska lub ich utrata mogłyby w krótkim okresie spowodować pogorszenia jakości i terminowości świadczonych usług. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim lub dłuższym okresie mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta. Emitent starał się zminimalizować to ryzyko ponieważ kluczowi menedżerowie oraz główni inżynierowie odpowiedzialni za rozwój technologiczny Emitenta są jednocześnie jej akcjonariuszami.

1.1.3 Ryzyko związane z konkurencją na rynku

Istotną konkurencją rynkową Emitenta są firmy oferujące technologie i usługi w zakresie wsparcia sprzedaży, obsługi klienta, komunikacji masowej automatyzacji oraz rozwiązań bazujących na sztucznej inteligencji. Dla zapewnienia ochrony przed niekorzystnymi skutkami działania otoczenia konkurencyjnego Zarząd planuje rozwijanie działalności związanej głównie z innowacyjną technologią opartą na sztucznej inteligencji, a w szczególności algorytmów pamięci asocjacyjnej, automatyzacją procesów biznesowych oraz nowych

narzędzi służących do zintegrowanej komunikacji z klientem m.in. poprzez rozwijanie i wdrażanie kolejnych modułów platformy CSA – Customer Service Automation, dostępnych także dla małych i średnich przedsiębiorstw za pośrednictwem modelu SaaS oraz poszerzenia portfela obsługiwanych klientów zagranicznych. Zwiększenie konkurencji ze strony obecnych konkurentów rynkowych lub też wejście na rynek nowych podmiotów może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

1.1.4 Ryzyko związane z niezrealizowaniem zawartych kontraktów

Działalność Emitenta polega w dużej mierze na realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności. W przypadku niezrealizowania zawartego kontraktu istnieje ryzyko wypowiedzenia przez kontrahenta zawartej umowy, złożeniem reklamacji lub też wystąpienia z roszczeniami finansowymi w stosunku do Emitenta. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta. Spółka ogranicza powyższe ryzyko zatrudniając profesjonalną kadrę, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych procesów. Ponadto znacząca dywersyfikacja klientów oraz znacząca ilość realizowanych wdrożeń minimalizuje ryzyko, iż wypowiedzenie jednego lub kilku kontraktów będzie miało bardzo znaczący wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

1.1.5 Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowych oraz ochroną danych osobowych

Działalność Emitenta opiera się na wykorzystaniu infrastruktury informatycznej, a tym samym wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych usługach lub danych osobowych podlegających rygorowi Ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z Ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi tą ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Emitent stosuje wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu. W Spółce funkcjonują stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych instrukcji jest w pełni zgodna z zapisami Ustawy o ochronie danych osobowych. Emitent posiada ponadto niezbędne zabezpieczenia systemu informatycznego na wysokim poziomie. Urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych zabezpieczone są przed utratą tych danych spowodowaną awarią zasilania lub zakłóceniami w sieci zasilającej. System informatyczny przetwarzający dane osobowe wyposażony jest w mechanizmy uwierzytelniania użytkownika oraz kontroli dostępu do tych danych. Odpowiedzialność za całość bezpieczeństwa danych osobowych spoczywa na pracowniku Spółki odpowiedzialnym za administrowanie bezpieczeństwem informacji Emitenta. Pomimo stosowania powyższych zabezpieczeń istnieje ryzyko, iż w przypadku włamania, kradzieży danych lub udostępnienia danych osobowych niezgodnie z Ustawą o ochronie danych osobowych może istotnie negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

1.1.6 Ryzyko utraty kluczowych klientów

Aktualnie Emitent realizuje kilkadziesiąt znaczących kontraktów, w zdecydowanej większości 2-letnich lub wieloletnich. Struktura przychodów jest bardzo zdywersyfikowana, co oznacza, iż w przypadku utraty jednego z klientów, przychody Emitenta nie ulegną istotnemu obniżeniu. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Emitent utraci w krótkim czasie kilkunastu kluczowych klientów, co może istotnie negatywnie wpłynąć na sytuację

ekonomiczną i osiągane wyniki finansowe Emitenta. Emitent ocenia jednak taką ewentualność jako stosunkowo mało prawdopodobną.

1.1.7 Ryzyko związane z realizacją strategii Emitenta

Efektywność działania, mierzona wielkością zysków i poziomem rentowności, zależy od zdolności Emitenta do określenia i realizacji strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ewentualne podjęcie niewłaściwych decyzji, wynikających z dokonania błędnej oceny sytuacji lub niezdolności przystosowania się Emitenta do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych, zwłaszcza trendów w obszarze innowacyjnych technologii związanych z automatyzacją obsługi klienta i rozwiązań na bazie sztucznej inteligencji oznaczać może istotnie negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną i osiągane wyniki finansowe Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka prowadzona jest bieżąca analiza czynników mających wpływ na realizację przyjętej strategii tak, aby możliwe było określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego, a co za tym idzie – dostosowania strategii do tych zmian.

1.1.8 Ryzyko związane z naruszeniem jednego z kowenantów obligacji serii B Emitenta

Jednym z kowenantów zawartych w warunki emisji obligacji serii B Emitenta jest zobowiązanie, że Emitent lub spółka z Grupy w okresie każdego kwartału poczynając od III kwartału 2016 roku: (i) nie przeznaczy łącznie na wydatki R&D (prace badawczo rozwojowe) oraz wydatki na marketing więcej niż 700 tys. zł, gdy EBITDA za poprzedni kwartał będzie mniejsza niż 1,2 mln zł; (ii) nie przeznaczy łącznie na wydatki R&D oraz na wydatki na marketing więcej niż wartość wynikającą ze wzoru: $[700 \text{ tys. zł} + 80\% \text{ różnicy pomiędzy mniejszą dwóch wartości: 1. EBITDA z kwartału poprzedniego; 2. Średnia arytmetyczna wartość EBITDA z 4 ostatnich kwartałów względem okresu badania wskaźnika, a kwotą 1,2 mln zł}]$.

Wartość wydatków na R&D i wydatków na marketing wyrażona przez powyższy wzór powiększana będzie każdorazowo o niewykorzystaną kwotę z sumy jaką Emitent pozyska na ten cel w formie dodatkowego finansowania.

W przypadku naruszenia powyższego kowenantu, obligatariusze posiadający obligacje serii B Emitenta mogą żądać przedterminowego wykupu obligacji.

W III kwartale 2016 roku limit łącznych wydatków na R&D i na marketing, zgodnie z powyższym kowenancem wynosił 848,8 tys. zł, natomiast faktycznie poniesione wydatki na ten cel wyniosły 1 212,4 tys. zł, tj. o 363,6 tys. zł więcej niż przyjęty w kowenancie limit. Naruszenie powyższego kowenantu spowodowane zostało przeoczeniem i błędną kalkulacją wyznaczonych limitów i nie stanowi dla Emitenta istotnej kwoty mogącej negatywnie wpłynąć na wypłacalność Emitenta. Tym niemniej posiadacze obligacji serii B Emitenta mogą w terminie do 17 lutego 2017 r. zażądać od Emitenta przedterminowego wykupu obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł. Ewentualne wystąpienie takiej sytuacji mogłoby w krótkim terminie negatywnie wpłynąć na płynność Emitenta.

1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność

1.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, wydatków na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię do występujących zmian. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd zamierza zwiększyć dywersyfikację rynków zbytu poprzez stopniowe zwiększanie sprzedaży swoich produktów i usług do innych krajów. Obecnie Emitent działa już na 12 rynkach świata, w planach na kolejne lata zapowiada podpisywanie kontraktów w kolejnych krajach.

1.2.2 Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

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

1.2.3 Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

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

1.2.4 Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

1.3 Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta

1.3.1 Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- (i) do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Memorandum nie zostanie objęta zapisem

i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Oferowana, lub

- (ii) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Wobec powyższego istnieje ryzyko, iż Inwestorzy nie nabędą Akcji Oferowanych, a środki finansowe przeznaczone na objęcie Akcji Oferowanych zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest od podjęcia przez Zarząd, w granicach statutowego upoważnienia, uchwały w formie aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Zarząd Emitenta, oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych zostanie złożony do sądu niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych i po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów od podmiotów przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane.

1.3.2 Ryzyko odwołania lub odstąpienia od Oferty Publicznej

Odwołanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania Zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych.

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów Spółka może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny. Po rozpoczęciu Zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zalicza się w szczególności:

- (i) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,
- (ii) istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- (iii) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,
- (iv) istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jej działalności.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, wszystkie złożone Zapisy na Akcje Oferowane zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na pokrycie Zapisów zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

1.3.3 Ryzyko wynikające z zawieszenia Oferty Publicznej

Emitent zastrzegł sobie prawo zawieszenia przeprowadzenia Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu przyjmowania Zapisów.

Od dnia rozpoczęcia okresu przyjmowania Zapisów zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą zmniejszyć prawdopodobieństwo, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia.

Decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty podejmie Zarząd. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

W takim przypadku wszystkie dokonane już Zapisy pozostaną ważne i wiążące, jednakże osobom, które złożyły Zapisy, będzie przysługiwać uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w POK podmiotu przyjmującego Zapisy w terminie do dnia przekazania przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego - w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne - informacji o nowych terminach przeprowadzenia Oferty, z zastrzeżeniem, iż nie nastąpi to wcześniej niż w ciągu 2 dni roboczych od dnia poinformowania o zawieszeniu Oferty, tj. z zachowaniem terminu określonego w art. 41 ust 7 Ustawy o Ofercie.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku zawieszenia Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. W przypadku złożenia przez akcjonariusza oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu, kwoty wpłacone tytułem opłacenia Zapisu zostaną zwrócone w terminie 14 dni od dnia złożenia ww. oświadczenia.

1.3.4 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane

W przypadku nabywania Akcji Oferowanych, które są przedmiotem oferty publicznej należy pamiętać, iż ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku NewConnect prowadzonym jako ASO przez GPW jest większe, niż ryzyko towarzyszące inwestycjom w instrumenty bezpieczne takie jak bony skarbowe czy obligacje skarbu państwa. Ceny instrumentów notowanych na rynku NewConnect mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji popytu i podaży. Wpływ na tę relację ma m.in. sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta, panująca koniunktura na rynku kapitałowym oraz wysokość stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że inwestor posiadający instrumenty finansowe Emitenta, w tym będące przedmiotem Oferty Publicznej Akcje Oferowane nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży instrumentów finansowych Emitenta po cenie niższej niż wynosiła cena ich nabycia.

1.3.5 Ryzyko przekazania przez Emitenta Aneksu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji

Istnieje ryzyko, że w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości, a przydziałem Akcji Oferowanych Emitent poda do publicznej wiadomości Aneks z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji.

W takim przypadku Inwestor, który złożył Zapis przed publikacją przedmiotowego Aneksu, ma prawo uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w jednym z POK podmiotu przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane pisemnego oświadczenia.

Oświadczenie to powinno zostać złożone w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli Aneks jest udostępniany w związku z:

- (i) istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści memorandum informacyjnego, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, lub
- (ii) czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych.

Złożenie przez Inwestora zapisu i późniejsze uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu, spowoduje uniemożliwienie dysponowaniem na pewien czas środkami finansowymi wpłaconych przez Inwestora na opłacenie zapisu na Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć, lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

1.3.6 Ryzyko związane z nieobjęciem wszystkich Akcji Oferowanych i niepozyskaniem wystarczających środków na realizację celów emisyjnych

W przypadku nieobjęcia wszystkich Akcji Oferowanych może wystąpić sytuacja, że środki pochodzące z Oferty okażą się niewystarczające na realizację wszystkich zakładanych celów emisyjnych. W takim przypadku realizacja celów emisyjnych będzie dostosowana do wielkości pozyskanych przez Emitenta środków.

1.3.7 Ryzyko odmowy wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Akcje Oferowane objęte zostaną jednym wnioskiem o wprowadzenie ich do obrotu, natomiast samo wprowadzenie Akcji Oferowanych będzie miało miejsce po spełnieniu odpowiednich warunków, wskazanych w Uchwale Zarządu GPW. Zgodnie z § 5 Regulaminem ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu obowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku. W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Organizatorowi Alternatywnego Systemu wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Organizator Alternatywnego Systemu w porozumieniu z emitentem może określić inny termin wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego, niemniej na dzień opublikowania Memorandum Informacyjnego w opinii Emitenta warunki wprowadzenia instrumentów finansowych na rynek NewConnect organizowany jako alternatywny system obrotu są spełnione.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu ASO wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- (i) został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane,
- (ii) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,

- (iii) w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- (iv) wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł, w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru. Powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

W przypadku niewprowadzenia Akcji Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect, Akcjonariusz Spółki nie będzie mógł zbyć objętych Akcji Oferowanych Emitenta w obrocie giełdowym. Zbycie Akcji będzie możliwe wyłącznie w drodze transakcji na rynku niepublicznym, bądź w drodze umów cywilnoprawnych.

1.3.8 Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Oferowane

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego lub błędnego wypełnienia formularza Zapisu ponosi osoba składająca zapis. Ponadto, niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością złożonego Zapisu.

1.3.9 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu instrumentami finansowymi w ASO

Zgodnie § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

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

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków,
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta,
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych),
- przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją,
- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa powyżej, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. Regulaminu ASO stanowiącego, iż czas zawieszenia nie może przekraczać trzech miesięcy.

Paragraf 12 ust. 3 stanowi natomiast, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może w takim przypadku przekroczyć trzy miesiące.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 2 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykona nałożonej na niego - na podstawie przepisu ust. 1 pkt 2 tego samego paragrafu - kary pieniężnej lub pomimo nałożenia kary pieniężnej albo upomnienia:

- nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub
- nie wykonuje lub nienależyćnie wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych w ASO, lub
- nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO

Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w ASO.

Art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie stanowi, że w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu w ASO albo naruszenia interesów inwestorów, Organizator ASO - na żądanie KNF - zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

W przypadku zawieszenia obrotu akcjami Emitenta w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z drastycznym zmniejszeniem ich płynności oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

1.3.10 Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w określonych przepisami prawa przypadkach oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może nastąpić - na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO również:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator ASO może zawiesić na dowolny okres obrót tymi instrumentami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu jest także uprawniony do wykluczenia z obrotu instrumentów finansowych Emitenta z obrotu, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków,
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta,
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych),
- przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją,
- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykona nałożonej na niego - na podstawie przepisu ust. 1 pkt 2 tego samego paragrafu - kary pieniężnej lub pomimo nałożenia kary pieniężnej albo upomnienia:

- nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub
 - nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych w ASO,
- lub - nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO.

Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w ASO.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator ASO - na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego - 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.

Art. 78 ust. 4 stanowi, że na żądanie KNF organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez nią instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym systemie lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku naruszeń przepisów Rozporządzenia MAR, określających obowiązki emitentów w zakresie: - identyfikacji, dokumentowania i przekazywania do publicznej wiadomości informacji poufnych,

- prowadzenia list osób posiadających dostęp do informacji poufnych,
- prowadzenia list członków organów Spółki i osób z nimi blisko związanych oraz powiadamiania o dokonywaniu przez te osoby transakcji instrumentami finansowymi Spółki.

KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

1.3.11 Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przez Spółkę przepisów prawa

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- (i) przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- (ii) wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany obowiązek, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 zł.

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi. Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na spółkę publiczną kary administracyjne, w tym kary pieniężne, za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie publicznej w sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, art. 158 lub art. 160 tej Ustawy, w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 tej Ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- (ii) nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł albo
- (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną opisaną wyżej.

Nie jest możliwe wykluczenie ryzyka związanego z powyższym w przypadku Emitenta. Emitent oświadcza, że zamierza przeciwdziałać takim sytuacjom i będzie starał się wywiązywać z wszystkich obowiązków wynikających z w/w ustaw.

1.3.12 Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostateczna płynność obrotu

Akcje Emitenta są obecnie przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ceny papierów wartościowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji popytu i podaży. Relacja popytu i podaży jest pochodną wielu złożonych czynników, w tym w szczególności niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez inwestorów. Wiele czynników mających wpływ na cenę papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect jest niezależnych od działań Emitenta. Wahania cen papierów wartościowych, tak w krótkim, jak i długim terminie są bardzo trudne do przewidzenia. Jednocześnie papiery wartościowe notowane na rynku NewConnect cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz Akcji nie będzie mógł sprzedać ich w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Istnieje również ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej na rynku NewConnect

może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Należy zauważyć, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane na rynku NewConnect jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

1.3.13 Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na Akcje Oferowane

Emitent zastrzegł sobie prawo zmiany harmonogramu Oferty.

Zarząd podejmie decyzję o zmianie harmonogramu Oferty w porozumieniu z Oferującym, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji. Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Memorandum Informacyjnego lub Aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty lub wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w ASO na rynku NewConnect niemająca charakteru wskazanego w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

W przypadku przedłużenia przez Emitenta terminu zakończenia przyjmowania Zapisów wskazanego w Memorandum Informacyjnym, przesunięciu ulegnie również termin przydziału Akcji Oferowanych, w konsekwencji czego w późniejszym terminie rozpocznie się obrót na rynku Akcji Oferowanymi.

W związku z powyższym zmiana harmonogramu może spowodować uniemożliwienie, przez pewien czas, rozporządzania przez inwestorów Akcji Oferowanymi albo dysponowania środkami finansowymi wpłaconymi przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez tych Inwestorów, które mogliby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

1.3.14 Ryzyko wynikające z uprawnień KNF w zakresie zakazu przeprowadzenia oferty publicznej lub jej wstrzymania

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- (iii) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku gdy Emitent, nie wykonuje albo nienależyście wykonuje nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie publicznej, (nakaz wstrzymania rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwania jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych) albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie publicznej (zakaz rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia) - Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie publicznej Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 także w przypadku gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Spółka nie może przewidzieć, czy wystąpią w przyszłości jakiegokolwiek okoliczności, na podstawie których KNF może zakazać lub wstrzymać Ofertę.

1.3.15 Ryzyko naruszenia przepisów prawa dotyczących prowadzenia kampanii promocyjnej

Ustawa o Ofercie zawiera także postanowienia dotyczące kampanii promocyjnych prowadzonych przez Spółkę w związku z Ofertą. Jeżeli KNF stwierdzi naruszenie obowiązków wynikających z regulacji dotyczących zasad prowadzenia akcji promocyjnej może ona:

- (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości, lub
- (ii) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie wskazanym powyżej lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa, lub
- (iii) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

Dodatkowo, jeżeli KNF stwierdzi naruszenie obowiązków wynikających z regulacji dotyczących zasad prowadzenia akcji promocyjnej KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

W przypadku niestosowania się przez emitenta do środków zawartych w punkcie (i) lub (ii) powyżej, KNF może również nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł. Emitent nie może wykluczyć zastosowania w stosunku do niego ww. sankcji przez KNF, a zaistnienie takiego zdarzenia może niekorzystanie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

1.3.16 Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności narusza:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej

zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta (§ 15b Regulaminu ASO),

- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych - § 17 Regulaminu ASO), - przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją (§ 17a Regulaminu ASO),

- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO (§ 17b Regulaminu ASO).

1.3.17 Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem 3 lat (lub krótszego okresu),
- wydania przez Organizatora ASO zgody, o której mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO - zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w ASO,
- skreślenia autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców - Organizator ASO 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.

1.3.18 Ryzyko związane z odmową zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w związku z podjęciem uchwały przez Zarząd Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i przeprowadzoną ofertą publiczną Akcji Oferowanych

Istnieje ryzyko, że sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w związku z podjętą uchwałą przez Zarząd Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i przeprowadzoną ofertą publiczną Akcji Oferowanych.

Emitent zwraca uwagę, iż uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie której Zarząd Emitenta upoważniony był do podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w zakresie wprowadzonych zmian do treści Statutu Emitenta jest niespójna z brzmieniem treści tekstu jednolitego Statutu złożonego przez Zarząd Emitenta do Krajowego Sądu Rejestrowego w październiku 2016 roku w związku z żądaniem zamiany akcji imiennych na okaziciela serii C.

Niespójność wynika z błędu pisarskiego polegającego na tym, że Statut Emitenta w wersji złożonej przez Zarząd Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego w §7a nakłada dodatkowe obostrzenia prawne w zakresie wyłączenia prawa poboru tj. wprowadzając konieczność podjęcia uchwały Rady Nadzorczej w przedmiocie wyłączenia prawa poboru przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, przy braku głosów przeciwnych uchwale.

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent podjął stosowne kroki prawne celem ujednolicenia w Krajowym Rejestrze Sądowym treści Statutu zgodnego z Uchwałą nr 3 . Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

2.1 Emitent

Firma:	Unified Factory S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	Al. Solidarności 117/309, 00-140 Warszawa
Telefon:	+48 22 45 12 816
Strona internetowa:	www.unifiedfactory.com
Adres poczty elektronicznej:	office@unifiedfactory.com

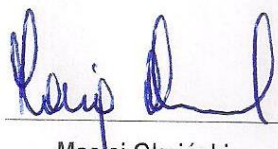
Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Maciej Okniński – Prezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta

W imieniu Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.



Maciej Okniński

Prezes Zarządu

2.2 Oferujący

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Telefon:	+48 12 422 31 00
Faks:	+48 12 411 17 66
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl

Oferujący jest odpowiedzialny za informacje zawarte w 1.3.2, 1.2.3, 1.3.5, 1.3.13 – 1.3.15 Rozdziału I oraz w pkt. 3.11 w Rozdziale III niniejszego Memorandum Informacyjnego.

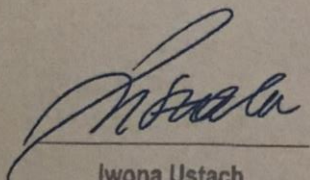
Osoby działające w imieniu Oferującego:

Iwona Ustach – Wiceprezes Zarządu

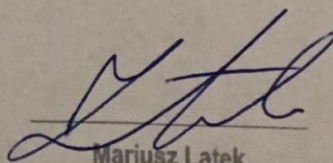
Mariusz Latek – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Oferującego

Jako osoby działające w imieniu Oferującego oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w pkt 1.3.2, 1.2.3, 1.3.5, 1.3.13 – 1.3.15 Rozdziału I oraz w pkt. 3.11 w Rozdziale III Memorandum Informacyjnego są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.



Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu



Mariusz Latek
Wiceprezes Zarządu

3 Dane o emisji

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1 Informacja o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferowanych jest do objęcia do 1 333 333 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Unified Factory S.A. o wartości nominalnej 0,90 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1 199 999,70 zł (jeden milion sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 70/100) złotych.

Cena emisyjna Akcji wynosi 7,80 zł (siedem złotych osiemdziesiąt groszy) za jedną Akcję.

Cena emisyjna jednej Akcji Oferowanej została ustalona na podstawie art. 446 §2 KSH przez Zarząd Spółki za uprzednią zgodą wyrażoną przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 3/01/2017 z dnia 20 stycznia 2017 roku.

Podstawą prawną emisji instrumentów finansowych objętych Memorandum Informacyjnym jest uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie której Zarząd Emitenta upoważniony jest do podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach statutowego upoważnienia, która to o zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego.

Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z Ofertą Publiczną Akcji została podjęta przez Zarząd Emitenta w dniu 3 stycznia 2017 roku.

Treść Uchwały nr 3 oraz Uchwały Zarządu stanowi załącznik nr 5.6 oraz 5.7 do niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Dodatkowo, Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect akcji istniejących na dzień sporządzenia Memorandum, tj. 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

3.1.2 Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Stosownie do § 8a) Statutu Spółki akcje oznaczone jako seria A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w zakresie prawa głosu poprzez przyznanie 2 (dwóch) głosów na każdą akcję.

Pozostałe akcje, w tym będące przedmiotem Oferty nie są akcjami uprzywilejowanymi oraz wg wiedzy Emitenta, nie są związane z nimi żadne zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

3.1.3 Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Emitenta

3.1.3.1 Umowne ograniczenia w przenoszeniu praw z akcji Emitenta

Nie występują ograniczenia umowne co do przenoszenia praw z akcji Emitenta oraz akcji będących przedmiotem Oferty.

3.1.3.2 Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest – informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do publicznej wiadomości miałyby prawdopodobny znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Przedmiotowa informacja uznaje się za określoną w sposób precyzyjny jeżeli, wskazuje ona na zbiór okoliczności które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, 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 określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowolnieniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajdująca się w posiadaniu informacji poufnej ujawnia tą informację innej osobie z wyjątkiem przypadków gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych;
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając na własnych rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośredni, instrumenty finansowe, których informacja dotyczy.

Wykorzystanie informacji poufnej może również polegać na anulowaniu lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

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

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

Art. 14 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej z racji:

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

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienia o przedmiotowych transakcjach wynosi 3 dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 EUR.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z Emitentem która jest:

- jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie 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;

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR rozumie się osoby które:

- małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa powyżej, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści.

Powiadomienie ww. osób obejmuje co do zasady następujące transakcje:

- nabycia lub zbycia instrumentów finansowych Emitenta lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- zastawienia lub pożyczanie lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej funkcję zarządcze lub osoby blisko związane z taką włączając w to transakcję zawierane w ramach uznania;

Dodatkowo, został doprecyzowany katalog transakcji objętych obowiązkiem wynikającym z art. 19 Rozporządzenia MAR, a w szczególności:

- nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;

- przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje;
- zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizacja swapu akcyjnego;
- transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związane, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych;
- zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji;
- nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów;
- subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisja instrumentów dłużnych;
- transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego etc; (...).

Zgodnie z art 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR okres zamknięty w przypadku raportów okresowych wynosi 30 dni kalendarzowych liczonych przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości raportu okresowego.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

- na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności takich jak poważne trudności finansowe, wymagające natychmiastowej sprzedaży akcji;
- 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 ulegnie zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Za naruszenie przepisów Rozporządzenia MAR wprowadzono obszerny zestaw sankcji, a w szczególności:

- a) nakazu zobowiązującego osobę odpowiedzialną za naruszenie do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania;
- b) wyrównania korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile możliwe jest ich ustalenie;
- c) publicznego ostrzeżenia wskazujące osobę odpowiedzialną za popełnienie naruszenia oraz charakter naruszenia;
- d) cofnięcia lub zawieszenia zezwolenia dla firmy inwestycyjnej;
- e) tymczasowego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- f) w przypadku ponownych naruszeń art. 14 lub 15 MAR – stałego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- g) tymczasowego zakazu zawierania transakcji na własny rachunek wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;

h) maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej trzykrotnej wartości korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile można je określić;

i) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:

(i) w przypadku naruszeń art. 14 i 15 MAR – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;

(ii) w przypadku naruszeń art. 16 i 17 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.; oraz

(iii) w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 MAR – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz

j) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:

(i) w przypadku naruszeń art. 14 i 15 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.;

(ii) w przypadku naruszeń art. 16 i 17 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

(iii) w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 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.

3.1.3.3 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

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

1. osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
2. posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, przy czym 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. Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg w związku z:

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

Podmioty objęte obowiązkiem notyfikacji

Opisane powyżej obowiązki notyfikacji związane ze znacznymi pakietami akcji uregulowane zostały w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, obowiązki w nim określone spoczywają:

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 utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
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,
 - 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 oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców 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 przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone w przepisach Rozdziału 4 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Skutki braku realizacji obowiązku notyfikacji

Zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub

przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Ponadto, zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie na każdego kto w szczególności:

1. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
2. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
3. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
4. wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
5. dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

3.1.3.4 Ograniczenia dotyczące koncentracji przedsiębiorstw

Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zamiar koncentracji

Na podstawie art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro lub łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro. Obowiązek ten dotyczy, między innymi, połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców, utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Wyłączenie obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu, między innymi, zamiar koncentracji: (1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, tj. przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób, nie przekroczył 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, 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; (3) polegającej na czasowym nabyciu 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 jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego; (5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Podmioty zobowiązane do zgłoszenia zamiaru koncentracji

Stosownie do art. 94 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: (1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1; (2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2; (3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3; (4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4; (5) w przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Uprawnienie Prezesa UOKiK

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. Na podstawie art. 98 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie stanowi naruszenia tego obowiązku, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK w trybie art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu, wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten m.in. dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Na podstawie art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Stosownie do art. 108 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, 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 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów; (2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów; (3) nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji, żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 50 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców

Źródłem wymogów w zakresie kontroli koncentracji, mających wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwane dalej Rozporządzeniem). Rozporządzenie to odnosi się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Rozporządzenie w art. 1 stanowi, iż koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

1. gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 mln euro, oraz
2. gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln euro, w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
2. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro, oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie art. 4 Rozporządzenia koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu umowy;
2. ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
3. nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

Koncentracje są oceniane celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny Komisja uwzględnia:

1. potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej koncentracji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, między innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;

pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz 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.

3.2 Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Środki pozyskane z emisji Akcji Oferowanych Emitent zamierza przeznaczyć na następujące cele:

- rozbudowa narzędzi automatyzujących sprzedaż i obsługę klienta w ramach platformy *Customer Service Automation* o kanały komunikacji w *Social Media* (*Facebook Messenger*, *Twitter*, *Linkedin*) oraz o komunikatory o największych globalnych zasięgach (m.in. *Skype*, *What's Up*, *Wechat*) - **2 mln PLN**,
- rozwój platformy *Customer Service Automation* w modelu *SaaS* - **2 mln PLN**,
- rozwój narzędzi dedykowanych do samodzielnej obsługi przez użytkownika (*self service*) opartych na rozwiązaniach bazujących na sztucznej inteligencji (pamięć asocjacyjna) w ramach projektu *Menerva*, zmierzających do utworzenia kolejnej linii przychodowej, niezależnej od dotychczasowych linii opartych na platformie *Customer Service Automation*. Chodzi o rozwój narzędzi klasy *Intelligent Search Engine* i *Frequently Asked Questions* i *Chatbot* - **2 mln PLN**,
- rozbudowa narzędzi klasy *Speech to Text* niezbędnych do rozpoczęcia prac nad głosowym interfejsem do obsługi klienta powiązanych z rozwiązaniem silnika pamięci asocjacyjnej - **1 mln PLN**,
- podniesienie wydajności narzędzi sztucznej inteligencji (pamięć asocjacyjna) w zakresie szybkości samouczenia się i przygotowywania odpowiedzi. Chodzi o stworzenie systemu równoległych skojarzeń w ramach *Machine Learning*, co wpłynie na wielokrotne podniesienie wydajności systemu - **1 mln PLN**,
- wydatki marketingowe promujące *Customer Service Automation* oraz projekt *Menerva* - **2 mln PLN**.

W przypadku pozyskania niższych wpływów z emisji Emitent rozważy sposób podziału wpływów z emisji w zależności od bieżących możliwości alternatywnego sposobu sfinansowania każdego z celów. Emitent nie zakłada zmiany celów emisji. Niemniej jednak Emitent zastrzega sobie możliwość odstąpienia od realizacji przedstawionych celów emisji lub ich zmiany w przypadku, gdyby ich realizacja okazała się niecelowa bądź gdyby wystąpiły nieprzewidziane zdarzenia mogące negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

3.3 Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt przeprowadzenia Oferty wyniesie maksymalnie – 510,5 tys. zł, w tym:

- (i) sporządzenie Memorandum Informacyjnego, oferowanie, obsługa prawna – 450 000,00 zł,
- (ii) opłaty administracyjne na rzecz KDPW i GPW – 5,5 tys. zł,
- (iii) promocja Oferty – 35 tys. zł,
- (iv) opłaty notarialne, podatki i inne – 20 tys. tys. zł.

3.4 Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem:

a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Podstawą prawną emisji instrumentów finansowych objętych Memorandum Informacyjnym jest uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie której Zarząd Emitenta upoważniony jest do podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach statutowego upoważnienia, która to o zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego.

Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z Ofertą Publiczną Akcji została podjęta przez Zarząd Emitenta w dniu 3 stycznia 2017 r.

Treść Uchwały nr 3 jest następująca:

UCHWAŁA NR 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą UNIFIED FACTORY
Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 4 listopada 2015 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do
podwyższenia
kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Postanawia się zmienić Statut Spółki w ten sposób, że po § 7 dodaje się § 7a w brzmieniu:

„§ 7a.1. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie od dnia 4 listopada 2015 r. do dnia 4 listopada 2018 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 3.780.000,00 zł (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych (kapitał docelowy) poprzez emisję nie więcej niż 4 200 000 (cztery miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda.

Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały, po rozpatrzeniu szczegółowych potrzeb inwestycyjnych Spółki. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w

zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.

2. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z ust. 1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.

3. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych Akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały.

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej poniżej pisemnej opinii Zarządu jako uzasadnienie uchwały, wymagane przez art. 445 § 1 Kodeksu spółek handlowych:

Zmiana Statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Jednocześnie Zarząd nie chciałby dokonywać jednorazowej emisji akcji w celu pozyskania środków „na zapas”, bez takiej potrzeby i rozważania dotychczasowego akcjonariatu. Byłoby to postępowanie niezgodne z interesami aktualnych Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, będzie mógł dostosować wielkość i moment dokonania emisji do warunków rynkowych i bieżących potrzeb Spółki. Tego rodzaju usprawnienie wpłynie na znaczne skrócenie czasu niezbędnego do pozyskania kolejnej transzy kapitału. Jednocześnie Zarząd deklaruje, że we wszystkich działaniach mających na celu podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, będzie stosował następujące zasady:

- emisja akcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy będzie proponowana tylko w przypadku, gdy takie rozwiązanie będzie korzystne dla Spółki; w takim przypadku zawsze jednak akcje będą obejmowane po cenie wynikającej z aktualnych notowań akcji lub wartości rynkowej;
- w każdym innym przypadku emisja akcji będzie realizowana poprzez emisję publiczną, z uwzględnieniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Gwarantem realizacji wyżej przedstawionej deklaracji Zarządu i należytej ochrony praw Akcjonariuszy Spółki jest Rada Nadzorcza Spółki, która — zgodnie z proponowanym brzmieniem uchwały — będzie udzielała zgody na każdą kolejną transzę podwyższenia kapitału, po rozpatrzeniu szczegółowych potrzeb inwestycyjnych Spółki. Dodatkowo zgodę na wyłączenie lub ograniczenie prawa poboru akcji będzie podejmowała kwalifikowaną większością głosów.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, przyjęcie § 7a Statutu Spółki, zawierającego upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru leży w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy. -

§ 3.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia i wyznaczenie pierwszego dnia obrotu akcji i praw do akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego będą miały formę zdematerializowaną.

3. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w przedmiocie rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji i praw do akcji wyemitowanych w ramach Kapitału Docelowego.

§ 4.

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, przy czym zmiana Statutu Spółki wynikająca z treści tej uchwały wejdzie w życie w dniu wydania przez właściwy Sąd Rejestrowy postanowienia w przedmiocie wpisania kapitału docelowego Spółki i wynikającej z tego zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Treść Uchwały Zarządu jest następująca:

UCHWAŁA Nr 1/01/2017
Zarządu Unified Factory Spółka Akcyjna
z dnia 3 stycznia 2017 roku

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości
prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

Zarząd Unified Factory Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”), działając na podstawie art. 444, 446 i 447 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”), § 7a Statutu Spółki oraz uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego uchwała, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 1 199 999,70 zł (jeden milion sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych siedemdziesiąt groszy).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 1 333 333 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda (zwanym dalej "Akcje Serii E").

3. Cena emisyjna jednej Akcji Serii E zostanie ustalona na podstawie art. 446 § 2 KSH przez Zarząd Spółki za uprzednią zgodą wyrażoną przez Radę Nadzorczą Spółki w formie uchwały. Ustalając cenę emisyjną akcji serii E Zarząd Spółki weźmie pod uwagę średni kurs rynkowy Akcji Spółki z ostatnich 3 miesięcy.

4. Akcje Serii E uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:

a) Akcje Serii E wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

b) Akcje Serii E wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszu od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

5. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii E. Wyłączenie prawa poboru Akcji Serii E w całości następuje na podstawie § 7a Statutu Spółki w związku z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, za uprzednią zgodą wyrażoną przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 1/01/2017, która stanowi załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.

Pozbawienie prawa poboru leży w interesie Spółki. Planowana emisja Akcji Serii E stanowi element strategii Spółki mającej na celu pozyskanie przez Spółkę środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie strategii dalszego rozwoju. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru Akcji Serii E przedstawioną na piśmie Radzie Nadzorczej.

6. Akcje Serii E pokryte zostaną wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

7. Emisja Akcji Serii E zostanie przeprowadzona w trybie oferty publicznej na podstawie art. 7 ust. 3 pkt. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych tj. na podstawie memorandum informacyjnego.

8. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane niezależnie od liczby Akcji Serii E objętych w granicach limitu określonego w §1 ust. 1-2 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji Serii E. Zarząd Spółki złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o dookreśleniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru – zgodnie z art. 310 § 2 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH i art. 453 § 1 KSH.

§ 2.

1. Zarząd Unified Factory Spółka Akcyjna postanawia o ubieganiu się o wprowadzenie i wyznaczenie pierwszego dnia obrotu Akcji Serii E w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

2. Akcje Serii E będą miały formę zdematerializowaną.

3. Zarząd Spółki Unified Factory Spółka Akcyjna upoważniony jest do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii E w celu ich dematerializacji.

§ 3.

Zarząd Unified Factory Spółka Akcyjna upoważniony jest do wykonania wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje;

- złożenia wniosku o wprowadzenie i wyznaczenie pierwszego dnia obrotu Akcjami Serii E w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect;
- odstąpienia od przeprowadzenia oferty Akcji Serii E, jeżeli okaże się to niezbędne dla realizacji projektu;
- odstąpienia od wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, jeżeli okaże się to niezbędne dla realizacji projektu.

§ 4.

Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej Uchwale, zmienia się dotychczasową treść § 7 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, iż § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi do 7 364 351,70 (siedem milionów trzysta sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt jeden złotych 70/100) i jest podzielony na nie więcej niż 8 182 613 (osiem milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset trzynaście) akcji o wartości nominalnej 0,90 zł (dziesięć groszy) każda akcja.”

§ 5.

Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej Uchwale, zmienia się dotychczasową treść § 8 Statutu Spółki w ten sposób, iż § 8 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„W kapitale zakładowym:

- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji oznaczonych jako seria A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w zakresie prawa głosu poprzez przyznanie 2 (dwóch) głosów na każdą akcję;
- 100.000 (sto tysięcy) akcji oznaczonych jako seria B są akcjami zwykłymi na okaziciela;
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda;
- 1.249.280 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt) sztuk akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda;
- nie więcej niż 1.333.333 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuk akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda.

§ 6.

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, przy czym zmiana Statutu Spółki wynikająca z treści tej uchwały wejdzie w życie w dniu wydania przez właściwy Sąd Rejestrowy postanowienia w przedmiocie wpisania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i wynikającej z tego zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

3.5 Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączenia lub ograniczenia tego prawa

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały.

W interesie Spółki pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Oferowanych. Wyłączenie prawa poboru Akcji Oferowanych w całości nastąpiło na podstawie § 7a Statutu Spółki w związku z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, za uprzednią zgodą wyrażoną przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 1/01/2017.

3.6 Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

W związku z brakiem odmiennych postanowień Statutu Emitenta, zgodnie z art. 347 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Akcje Oferowane uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:

- a) Akcje Oferowane wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynsz od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- b) Akcje Oferowane wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynsz od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Wszystkie Akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy. W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

3.7 Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta

Wskazane poniżej prawa i obowiązki stanowią jedynie ogólny opis norm prawnych regulujących sytuację prawną akcjonariuszy Spółki. W celu uzyskania szczegółowych informacji Emitent zaleca skorzystanie z usług podmiotów uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

3.7.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Do kategorii praw majątkowych związanych z akcjami Spółki należą w szczególności:

a) Prawo zbywania i obciążania akcji na okaziciela bez ograniczeń

Stosownie do art. 337 KSH akcje są zbywalne, a statut spółki może ograniczyć możliwość rozporządzania akcjami imiennymi (a contrario statut spółki nie może ograniczyć rozporządzania akcjami na okaziciela). Dopuszczalne jest przy tym jednak zawarcie umów ograniczających na określony czas rozporządzanie akcjami - zgodnie z postanowieniami art. 338 KSH.

Obrót akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom wynikającym z Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH 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.

b) Prawo poboru

Jest to prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, w stosunku do liczby posiadanych akcji (zgodnie z art. 433 KSH), przy czym w interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Uchwała Walnego Zgromadzenia o pozbawieniu prawa poboru 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. Uchwała o wyłączeniu prawa poboru nie jest wymagana w przypadku, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, lub uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

c) Prawo do dywidendy

Jest to prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom na zasadach wskazanych w art. 347 § 1 KSH.

d) Prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji

W przypadku likwidacji spółki, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy, na zasadach wskazanych w art. 474 KSH.

3.7.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Do kategorii praw korporacyjnych związanych z akcjami Spółki należą w szczególności:

a) Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

b) Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia

Stosownie do art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia

określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć do zarządu 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.

c) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W spółce publicznej, żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi 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 jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

d) Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze 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. Ponadto podczas Walnego Zgromadzenia każdy z akcjonariuszy może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

e) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

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. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. W przypadku akcjonariusza prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- 1 akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- 2 akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- 3 akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. 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.

f) Prawo wyboru członków rady nadzorczej

Z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jak również z prawem do wykonywania głosu, związane jest prawo akcjonariusza do głosowania w sprawie wyboru i odwołania członków rady nadzorczej.

g) Prawo żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH 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. Stosownie do § 14.2. Statutu Spółki, uprawnienia osobiste (opisane poniżej) zostały także przyznane akcjonariuszom Spółki – spółce Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. oraz spółce Kodotianus Limited.

h) Prawo do żądania wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie spółki publicznej może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Rewidentem do spraw szczególnych może być biegły rewident albo inny podmiot posiadający niezbędne kwalifikacje dla zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia.

i) Prawo do uzyskania informacji dotyczących Spółki

Zgodnie z art. 428 KSH 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. Zarząd może udzielić takiej informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, z tym że obowiązany jest udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Zarząd może też udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki na piśmie na wniosek zgłoszony przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem. Uznaje się, że zarząd udzielił odpowiedzi również w przypadku, gdy odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

j) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

k) Prawo żądania odpisów sprawozdań

Zgodnie z art. 395 § 4 KSH 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.

l) Prawo wglądu i otrzymania odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH 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. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

m) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

n) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

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

o) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał

Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

p) Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej spółce szkody

Zgodnie z art. 486 KSH jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

q) Prawo żądania udzielenia informacji o pozostawaniu w stosunku zależności lub dominacji

Zgodnie z art. 6 § 4 KSH 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. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w tej samej spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. W razie ustania stosunku zależności powyższe przepisy stosuje się odpowiednio. Obowiązki wskazane powyżej spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.

r) Prawo do żądania wglądu oraz bezpłatnego udostępniania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem spółki akcyjnej

Stosownie do art. 505 § 1 i 3 KSH w przypadku połączenia, art. 516 § 1 KSH w przypadku transgranicznego łączenia się, art. 540 § 1 i 3 KSH w przypadku podziału oraz art. 561 § 1 KSH w przypadku przekształcenia spółki akcyjnej, akcjonariusze mogą żądać wglądu oraz bezpłatnego udostępniania dokumentów wskazanych w odpowiednich przepisach KSH, dotyczących odpowiednio połączenia, transgranicznego łączenia się, podziału lub przekształcenia spółki akcyjnej.

Jednocześnie, stosownie do art. 505 § 4 KSH (w przypadku połączenia) oraz art. 540 § 3 KSH (w przypadku podziału) przepisów dotyczących prawa przeglądania dokumentów oraz bezpłatnego udostępnienia ich w lokalu nie stosuje się w przypadku, gdy spółka nie później niż na miesiąc przed dniem rozpoczęcia zgromadzenia wspólników albo walnego zgromadzenia na którym ma być powzięta uchwała w sprawie połączenia bądź podziału, nieprzerwanie do dnia zakończenia zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie połączenia bądź podziału, bezpłatnie udostępni do publicznej wiadomości przedmiotowe dokumenty na swojej stronie internetowej

bądź w tym terminie umożliwi wspólnikom na swojej stronie internetowej dostęp do tych dokumentów w wersji elektronicznej i ich druk.

Ponadto, w przypadkach połączenia i podziału, bezpośrednio przed powzięciem uchwały o połączeniu bądź podziale, wspólnikom należy ustnie przedstawić istotne elementy treści planu połączenia bądź podziału, sprawozdania zarządu i opinii biegłego oraz wszelkie istotne zmiany w zakresie aktywów i pasywów, które nastąpiły między dniem sporządzenia planu połączenia bądź podziału a dniem powzięcia uchwały.

3.7.1.3 Uprawnienia osobiste przyznane przez Statut Emitenta akcjonariuszom

Zgodnie z §23 Statutu Spółki:

- panu Maciejowi Oknińskiemu – przysługuje prawo do wskazania dwóch członków Rady Nadzorczej (wskazane uprawnienie osobiste wygasa z dniem, w którym udział pana Macieja Oknińskiego do głosowania na Walnym Zgromadzeniu jest mniejszy niż 10 proc. głosów),
- panu Tymonowi Betlejowi - przysługuje prawo do wskazania jednego członka Rady Nadzorczej (wskazane uprawnienie osobiste wygasa z dniem, w którym udział pana Tymona Betleja do głosowania na Walnym Zgromadzeniu jest mniejszy niż 5 proc. głosów).

3.7.1.4 Obowiązki związane z akcjami Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

3.8 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent nie określił zasad polityki co do wypłaty dywidendy w przyszłości. Spółka planuje wypłacać dywidendę poczynwszy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

Wypłata dywidendy następuje u Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa. Zgodnie z art. 347 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych organem uprawnionym do dysponowania zyskiem Emitenta jest Walne Zgromadzenie. Zysk netto dzieli się według zasad ustalonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Według art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych 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.

3.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy, zostały określone przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Podstawę opodatkowania stanowi cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy. Należy wskazać, iż przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się

z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 41. ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, do poboru przedmiotowego ryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszenia przychodu o koszty jego uzyskania.

Jednocześnie należy wskazać, iż w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Polski i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym osób prawnych przychodów z tytułu dywidendy, zostały określone przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy. Podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a;
- d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, albo

- zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

Wyżej wymienione zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, gdy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości wskazanej w lit. c, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wysokości wskazanej w lit. c, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidend otrzymanych przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne

Dywidendy wypłacane zagranicznym osobom fizycznym z tytułu udziału w zyskach polskich osób prawnych podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej (zgodnie z art. 30a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Zasady opodatkowania zagranicznych osób prawnych są analogiczne do zasad opodatkowania krajowych osób prawnych, z tym że w przypadku braku zwolnienia możliwe jest zastosowanie stawek podatku wynikających z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobierania podatku zgodnie z taką umową jest otrzymanie przez spółkę wypłacającą dywidendę zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie odbiorcy dywidendy, wydanego dla celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

1) Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (zgodnie art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (zgodnie art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c;
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e;
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

2) Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1b, 2a, 3-6a, art. 21 i art. 22 oraz art. 24a, są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego, a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

3) Opodatkowanie dochodów zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, przepisy dotyczące zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z tymi umowami możliwe jest pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przepisy dotyczące zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

stanowią czynności cywilnoprawne zwolnione od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ponadto opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności cywilnoprawne, inne niż umowa spółki i jej zmiany, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług. W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 10 ust. 1 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 (czternaście) dni od dokonania transakcji.

Odpowiedzialność za pobranie podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

3.10 Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy

Emitent nie zawierał umowy o subemisję usługową ani inwestycyjną.

3.11 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

3.11.1 Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały.

W interesie Spółki pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Oferowanych. Wyłączenie prawa poboru Akcji Oferowanych w całości nastąpiło na podstawie § 7a Statutu Spółki w związku z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, za uprzednią zgodą wyrażoną przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 1/01/2017.

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami, w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w państwie jego rezydencji, które mogą mieć do niego zastosowanie w tym zakresie.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja lub oferta nabycia Akcji Oferowanych.

Ani Emitent, ani Oferujący nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na jakąkolwiek ofertę Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inny sposób niż na podstawie Memorandum Informacyjnego. Oferta nie jest skierowana do rezydentów amerykańskich (US Persons) w rozumieniu Regulacji S (Regulation S), będącej aktem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z roku 1933 r. (US Securities Act 1933) oraz do osób przebywających na terenie USA.

Rezydenci Iranu lub Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej nie mogą brać udziału w Ofercie.

3.11.2 Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Harmonogram Oferty:

23 stycznia 2017 r.	Publikacja Memorandum Informacyjnego
25 stycznia 2017 r.	Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej
25 stycznia 2017 r.	Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
8 lutego 2017 r.	Zakończenie przyjmowania Zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej
8 lutego 2017 r.	Zakończenie przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
do 9 lutego 2017 r.	Wysłanie do Inwestorów Instytucjonalnych wezwania do opłacenia Akcji Oferowanych
10 lutego 2017 r. do godz. 11:00	Dokonanie wpłaty na Akcje przez Inwestorów Instytucjonalnych
10 lutego 2017 r.	Przydział Akcji Oferowanych
10 lutego 2017 r.	Podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty
do 13 lutego 2017 r.	Zwrot nadpłaconych kwot

Zarząd podejmie decyzję o zmianie harmonogramu Oferty w porozumieniu z Oferującym, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji. Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Memorandum Informacyjnego lub Aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty lub wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w ASO na rynku NewConnect niemająca charakteru wskazanego w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, określonym w planowanym harmonogramie Oferty.

Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu okresu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane (oraz odpowiednio stosownym przesunięciu pozostałych terminów). W przypadku wydłużenia któregoś z ww. terminów Oferty na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. Wydłużony termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów.

W przypadku skrócenia któregoś z tych pierwotnych terminów Oferty lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu

poprzedzającym nadejście tego wcześniejszego terminu. Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, okres składania Zapisów nie może zostać skrócony.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Akcji Oferowanych udostępniony zostanie Aneks do Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie, osoba, która złożyła Zapis przed udostępnieniem Aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje poprzez złożenie pisemnego oświadczenia w POK podmiotu przyjmującego Zapisy w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych dopiero po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego przez Inwestora Zapisu. W związku z tym w przypadku opublikowania Aneksu, którego data publikacji powodowałaby, że termin, do którego przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przypadłaby później niż termin przydziału Akcji Oferowanych określony w harmonogramie, Emitent przekaze informacje o stosownej zmianie daty przydziału w formie Komunikatu Aktualizującego, w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a w Aneksie wskaże datę, do której Inwestorom przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

3.11.3 Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz związania zapisem

Podział na Transze

Akcje Oferowane oferowane są Inwestorom w dwóch transzach: (i) Transzy Otwartej i (ii) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W Transzy Otwartej oferowanych jest do 333 333 Akcji Oferowanych, a w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych jest do 1 000 000 Akcji Oferowanych.

Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Transza Otwarta

W Transzy Otwartej Zapisy mogą składać Inwestorzy Indywidualni. Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Otwartej wynosi 1 000 sztuk. Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisami jednego posiadacza rachunku papierów wartościowych w ramach Transzy Otwartej nie może być większa niż 333 333 Akcje Oferowane.

W przypadku współwłasności rachunku papierów wartościowych, każdy ze współwłaścicieli jest uprawniony do złożenia odrębnych Zapisów. W kontekście ograniczenia maksymalnej wielkości Zapisów, Zapisy takie traktuje się oddzielnie.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby Zapisów.

Zapis (lub łączne zapisy jednego Inwestora lub posiadacza rachunku papierów wartościowych) opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia w Transzy Otwartej będzie traktowany jako zapis na 333 333 Akcje Oferowane.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Zapisy mogą składać Inwestorzy Instytucjonalni. Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 10 000 sztuk.

Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta jednym zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie może być większa niż 1 000 000 Akcji Oferowanych.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby Zapisów.

Zapis lub łączne zapisy jednego Inwestora opiewające na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych objętych Transzą Inwestorów Instytucjonalnych będzie traktowany jako zapis na 1 000 000 Akcji Oferowanych.

Zmiany wielkości transz

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu liczby oferowanych Akcji Oferowanych pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania Zapisów. W takim przypadku przesunięciu mogą podlegać jedynie te Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane w jednej z transz pod warunkiem wystąpienia nadsubskrypcji w drugiej z transz.

Przesunięcie liczby Akcji Oferowanych pomiędzy transzami na opisanych zasadach może dotyczyć maksymalnie wszystkich Akcji Oferowanych oferowanych w danej transzy. Ewentualne przesunięcia Akcji Oferowanych w ramach Transzy Otwartej oraz w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą dokonywane na etapie dokonania przydziału i będą dotyczyły wyłącznie Akcji niesubskrybowanych lub tych w odniesieniu do których Inwestorzy uchyliłi się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Dokonanie przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z zasadami opisanymi powyżej nie będzie wymagało przekazywania informacji w formie Aneksu lub Komunikatu Aktualizującego. Jeżeli Emitent dokona zmiany wielkości transz, poinformuje o tym wraz z podaniem wyników Oferty.

W związku ze zmianą wielkości transz Inwestorowi nie przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Podmioty uprawnione do składania Zapisów

Zapisy przyjmowane będą po Cenie Emisyjnej.

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 3.11.1.

Terminy, zasady i miejsce składania Zapisów

Zapisy będą przyjmowane w terminach wskazanych w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 3.11.2 Memorandum w siedzibie Noble Securities oraz w jego jednostkach organizacyjnych lub w innym miejscu, uzgodnionym pomiędzy Noble Securities a Inwestorem, w tym w oddziałach i POK.

Inwestorzy, którzy zawarli z NS umowę o świadczenie usług maklerskich i brokerskich, tj. posiadają w NS otwarty i aktywny rachunek maklerski, mogą złożyć zapis na Akcje Oferowane przy wykorzystaniu systemu transakcyjnego Sidoma lub poprzez zlecenie telefoniczne. Zapis może zostać również wprowadzony do systemu Sidoma przez pracownika NS podczas wizyty Inwestora Indywidualnego w POK, pod warunkiem, że Inwestor Indywidualny podpisze formularz Zapisu podczas tej samej wizyty w POK.

Aktualna lista oddziałów i POK Noble Securities znajduje się na stronie internetowej Noble Securities www.noblesecurities.pl.

Dopuszcza się przekazanie Zapisu faksem lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.

Zapis jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do dnia przydziału Akcji Oferowanych lub ogłoszenia o odwołaniu Oferty.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza Zapisu ponosi składający Zapis.

W momencie składania Zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów za wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis.

Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych

W momencie składania Zapisu Inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabytych przez niego Akcji Oferowanych, stanowiącą część formularza Zapisu, na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w podmiocie obsługującym złożenie Zapisu wystawione przez Inwestora pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają wewnętrzne procedury obowiązujące w podmiocie obsługującym złożenie Zapisu. W przypadku braku takich procedur należy stosować zasady opisane w niniejszym punkcie.

Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie aktu notarialnego lub zawierać podpis mocodawcy uwierzytelniony notarialnie.

W przypadku, gdy pełnomocnikiem Inwestora jest firma inwestycyjna z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie jest wymagane notarialne uwierzytelnienie dokumentu pełnomocnictwa. W takim przypadku dane mocodawcy potwierdza upoważniony pracownik firmy inwestycyjnej – pełnomocnika.

Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez Oferującego.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny, chyba że inaczej stanowią przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i Subskrybenta:

- dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
- nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego), paszport (osoba fizyczna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);

- wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski;
- wyciąg z właściwego rejestru Subskrybenta (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby Subskrybenta rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o Subskrybencie, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jednego pełnomocnika nie jest ograniczona.

3.11.4 Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Inwestorzy Indywidualni

Wpłaty tytułem objęcia Akcji Oferowanych w przypadku Inwestorów Indywidualnych mogą być dokonane poprzez przeksięgowanie środków z rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego Inwestora Indywidualnego prowadzonego przez Noble Securities lub bezpośrednio na rachunek bankowy Noble Securities dedykowany do obsługi Oferty.

W celu skorzystania z możliwości dokonania wpłaty poprzez przeksięgowanie środków z rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego należy wskazać w Zapisie numer rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego Inwestora Indywidualnego, z którego zostaną przeksięgowane środki tytułem objęcia Akcji Oferowanych. Środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby obejmowanych Akcji Oferowanych i Ceny Emisyjnej, powinny być postawione do dyspozycji na rachunku pieniężnym Inwestora Indywidualnego najpóźniej pod koniec dnia zakończenia przyjmowania wpłat, w terminie wskazanym w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 3.11.2 Memorandum.

Środki wpłacone tytułem objęcia Akcji Oferowanych na rachunki maklerskie Inwestorów zostaną zablokowane po zasileniu rachunku maklerskiego i złożeniu Zapisu. Środki Inwestorów Indywidualnych zostaną przeksięgowane z rachunku maklerskiego Inwestora Indywidualnego na rachunek bankowy Noble Securities służący do wpłat na Akcje Oferowane najpóźniej w dniu przydziału w kwocie równej iloczynowi Ceny Emisyjnej i liczby ostatecznie obejmowanych przez Inwestora Indywidualnego Akcji Oferowanych.

Płatność za Akcje Oferowane dokonywana przez Inwestorów Indywidualnych na rachunek bankowy NS musi wpłynąć na rachunek bankowy Noble Securities o numerze 06 1560 0013 2367 1860 9064 0001, w pełnej wysokości, najpóźniej w terminie wskazanym w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 3.11.2 Memorandum jako termin zakończenia przyjmowania Zapisów. Pełna wpłata na Akcje Oferowane, w przypadku Inwestorów Indywidualnych, stanowi iloczyn liczby akcji objętych Zapisem i Ceny Emisyjnej.

Inwestorzy Instytucjonalni

Środki pieniężne wpłacane tytułem objęcia Akcji Oferowanych przez Inwestorów Instytucjonalnych muszą wpłynąć na rachunek bankowy Noble Securities numer 06 1560 0013 2367 1860 9064 0001 w pełnej wysokości, najpóźniej w terminie wskazanym w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 3.11.2 Memorandum jako termin zakończenia przyjmowania wpłat na Akcje Oferowane od Inwestorów Instytucjonalnych. Pełna wpłata na Akcje Oferowane, w przypadku Inwestorów Instytucjonalnych, stanowi iloczyn liczby Akcji Oferowanych wskazanej w Zapisie i Ceny Emisyjnej.

Skutkiem prawnym niedokonania przez Inwestora pełnej wpłaty na Akcje Oferowane w terminie określonym w Memorandum będzie nieważność Zapisu. W przypadku opłacenia Zapisu w części, Zapis ten będzie nieważny, a Inwestorowi nie będą przydzielone żadne Akcje Oferowane, również w części, w której zostały opłacone.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy AML firma inwestycyjna lub bank powierniczy – jako instytucja obowiązana w rozumieniu tej ustawy – przeprowadzając transakcję, której równowartość przekracza 15 000 euro, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję również w przypadku, gdy jest ona przeprowadzana za pomocą więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane i zostały podzielone na operacje o mniejszej wartości z zamiarem uniknięcia obowiązku rejestracji. Ponadto instytucja obowiązana w świetle Ustawy AML, zobowiązana jest do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w tej ustawie, a także do tego, by niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 165a lub 299 Kodeksu Karnego przekazując wszystkie posiadane dane. Szczegółowe zasady w tym zakresie są określone w Ustawie AML.

Rejestr transakcji których równowartość przekracza 15 000 EUR (oraz dokumenty dotyczące zarejestrowanych transakcji) przechowywany jest przez podmiot przeprowadzający takie transakcje przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zarejestrowane.

W przypadku konieczności dokonywania wpłat na Akcje Oferowane z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że bank, zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 165a lub 299 Kodeksu Karnego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że wpłaty na Akcje Oferowane dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 2 lipca 2004 roku o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 584).

3.11.5 Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być, aby takie uchylenie było skuteczne

Jeżeli w okresie ważności Memorandum zaistnieje taka potrzeba, Emitent udostępni do publicznej wiadomości – niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim

informacji, w formie Aneksu oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne – informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum.

W przypadku gdy Aneks jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem Aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie pisemnego oświadczenia w dowolnym POK podmiotu przyjmującego Zapis, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przysługuje, jeżeli Aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Jeżeli Aneks zostanie opublikowany, będzie zawierał datę, do której Inwestorowi przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Emitent może dokonać ich przydziału nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego Zapisu. W przypadku, gdy Aneks zostanie opublikowany w terminie krótszym niż 2 dni przed planowanym przydziałem Akcji Oferowanych, to w celu umożliwienia Inwestorom, którzy złożyli Zapisy przed udostępnieniem tego Aneksu, uchylenia się od skutków prawnych złożonych Zapisów, zostanie dokonana odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Oferowanych.

3.11.6 Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 3.11.2 Memorandum. Emitent nie przewiduje preferencyjnego traktowania jakiegokolwiek Inwestora lub grupy Inwestorów przy przydziale Akcji Oferowanych.

Inwestorom, którzy złożą Zapis zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez nich Zapisu, z zastrzeżeniem możliwości dokonania ewentualnej redukcji Zapisu, o której mowa poniżej, pod warunkiem, że został on wypełniony w prawidłowy sposób.

W przypadku, gdy w wyniku złożonych przez Inwestorów Zapisów łączna liczba tych akcji w ww. zapisach przekroczy łączną liczbę Akcji Oferowanych możliwych do przydzielenia w danej transzy, zapisy złożone przez Inwestorów zostaną proporcjonalnie zredukowane. To będzie oznaczało nabycie przez inwestora Akcji Oferowanych w liczbie mniejszej, niż dany inwestor oczekiwał na podstawie złożonego Zapisu. Jeśli liczba akcji w zapisach istotnie przekroczy liczbę Akcji Oferowanych, stopień redukcji zapisów może być wysoki.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od Zapisu.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie Inwestorów o liczbie ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych. Inwestorom nie będą wydawane potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych.

Informację dotyczącą przydziału Akcji Oferowanych wraz z podaniem ewentualnej stopy redukcji Emitent przekaże do publicznej wiadomości w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum oraz w formie Raportu Bieżącego – jeżeli w danym momencie Emitent będzie podlegał obowiązkom informacyjnym.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z Inwestorów będzie mógł uzyskać w Noble Securities.

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Oferowanych do ASO w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych. W tym celu, niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych, Spółka wystąpi do sądu rejestrowego celem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje Oferowane.

Zwraca się Inwestorom uwagę, że Emitent nie będzie emitował ani ubiegał się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego praw do akcji.

Ubieganie się o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu w ASO nastąpi na podstawie dokumentu informacyjnego sporządzonego zgodnie z Regulaminem ASO.

Zwraca się uwagę Inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od uzyskania przez Inwestora informacji o liczbie przydzielonych mu Akcji Oferowanych.

3.11.7 Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Inwestorzy Indywidualni

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów Indywidualnych kwot zostanie dokonany poprzez odblokowanie środków pieniężnych na rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Inwestora Indywidualnego w Zapisie lub przelewem na rachunek bankowy Inwestora Indywidualnego wskazany w Zapisie, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty, lub niedojściu Oferty do skutku.

Inwestorzy Instytucjonalni

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów Instytucjonalnych kwot zostanie dokonany na rachunek bankowy wskazany w Zapisie, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty, lub niedojściu Oferty do skutku.

3.11.8 Wskazanie przypadków, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Odwolanie lub odstąpienie od Oferty

Odwolanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania Zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych.

Do czasu rozpoczęcia Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny.

Po rozpoczęciu Zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zalicza się w szczególności:

- a. zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na rynku NewConnect,
- b. istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,
- c. istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- d. istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,
- e. istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jej działalności.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki

zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, a także w formie Raportu Bieżącego, z zastrzeżeniem właściwych wymogów prawnych.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów wszystkie złożone Zapisy zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na Zapisy zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty.

W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, wszystkie z już przekazanych Zapisów staną się nieważne.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

Zawieszenie Oferty

Emitent zastrzegł sobie prawo zawieszenia przeprowadzenia Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu Zapisów. Od dnia rozpoczęcia okresu Zapisów zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą ograniczyć szansę na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem.

Decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty podejmie Zarząd. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

W takim przypadku wszystkie dokonane już Zapisy pozostaną ważne i wiążące, jednakże osobom, które złożyły Zapisy, będzie przysługiwać uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje poprzez złożenie pisemnego oświadczenia w POK podmiotu przyjmującego Zapisy w terminie do dnia przekazania przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego - w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne - informacji o nowych terminach przeprowadzenia Oferty, z zastrzeżeniem, iż nie nastąpi to wcześniej niż w ciągu 2 dni roboczych od dnia poinformowania o zawieszeniu Oferty, tj. z zachowaniem terminu określonego w art. 41 ust 7 Ustawy o Ofercie.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku zawieszenia Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. W przypadku złożenia przez akcjonariusza oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu kwoty wpłacone tytułem opłacenia Zapisu zostaną zwrócone w terminie 14 dni od dnia złożenia ww. oświadczenia.

3.11.9 Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

Informacja o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

Informację o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego oraz w sposób w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum Informacyjne, niezwłocznie po dokonaniu przydziału albo powzięciu przez Spółkę informacji o niedojściu Oferty do skutku.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza Zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 14 dni od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum Informacyjne oraz w formie Raportu Bieżącego.

4 Dane o Emitencie

4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma:	Unified Factory Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	Al. Solidarności 117/309, 00-140 Warszawa
Telefon:	+48 22 45 12 816
Adres poczty elektronicznej:	office@unifiedfactory.com
Strona internetowa:	www.unifiedfactory.com
NIP:	1132452952
REGON:	015573000

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie został oznaczony.

4.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki pod firmą databroker sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w trybie przepisu art. 551 i nast. KSH.). Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników databroker sp. z o.o. w sprawie przekształcenia została podjęta w dniu 14 stycznia 2009 roku (akt notarialny z dnia 14 stycznia 2009 roku Rep. A nr 1270/2009).

4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Emitenta do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego jako spółki przekształconej zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: KRS 0000322316. Emitent został wpisany do właściwego rejestru w dniu 2 lutego 2009 roku. Do utworzenia Emitenta nie było wymagane jakiegokolwiek zezwolenie.

4.5 Krótki opis historii Emitenta

Data	Opis zdarzenia
2003-2005 r.	Zawiązanie spółki z o.o., rozwinięcie działalności w zakresie obsługi klienta.
2005-2007 r.	Budowa struktur outsourcingowych, w obszarze programów wsparcia sprzedaży i promocji.
14 stycznia 2009 r.	Podjęcie uchwały ws. przekształcenia w spółkę akcyjną.
2009 r.	Zwiększenie zasobów call center do 200 stanowisk.
2011 r.	Podjęcie decyzji o rozbudowie systemu do obsługi komunikacji o narzędzia contact center oraz zarządzania projektami.
czerwiec 2014 r.	Wdrożenie platformy B2B do zarządzania projektami.
grudzień 2014 r.	Rozszerzenie platformy B2B o narzędzia zintegrowanej komunikacji oraz Customer Service Automation.
styczeń 2015 r.	Wprowadzenie marki Unified Factory jak głównego produktu zawierającego funkcjonalności komunikacyjne oraz zarządzania projektami zawarte w systemie klasy Customer Service Automation.
18 czerwca 2015 r.	Nabycie 100 proc. akcji w kapitale zakładowym spółki UFactory S.A. z siedzibą w Warszawie.
9 września 2015 r.	Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 4 500 tys. zł w drodze emisji 5 000 tys. akcji serii C oraz zmiana firmy Emitenta z „databroker” na „Unified Factory”.
listopad 2015 r.	Przeprowadzenie prywatnej subskrypcji 1 249 280 akcji serii D po cenie emisyjnej 5 zł o łącznej wartości 6 246 tys. zł.
grudzień 2015 r.	Debiut obligacji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst.
13 stycznia 2016 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją akcji serii D.
21 marca 2016 r.	Debiut akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.
6 czerwca 2016 r.	Podpisanie listu intencyjnego z Uniwersytetem Przyrodniczo-Humanistycznym w Siedlcach. Przedmiotem listu jest nawiązanie współpracy w obszarze edukacyjnym, naukowym i badawczym.
20 czerwca 2016 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Zarząd do podjęcia wszelkich czynności mających na celu dopuszczenie i wprowadzenia akcji serii C i D do obrotu na rynku regulowanym GPW.
16 sierpnia 2016 r.	Zawarcie umowy inwestycyjnej w sprawie wprowadzenia rozwiązań Customer Service Automation na rynek amerykański i kanadyjski.
31 sierpnia 2016 r.	Emisja obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł.
9 listopada 2016 r.	Wcześniejszy wykup wszystkich obligacji serii A Emitenta.
październik 2016 r.	Uruchomienie nowego kanału sprzedaży systemu w modelu SaaS (Software as a Service – oprogramowanie jako usługa).

Źródło: Emitent

4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutem Emitent tworzy lub może tworzyć następujące kapitały własne:

1. kapitał zakładowy
2. kapitał zapasowy
3. oraz fundusze na pokrycie nadzwyczajnych strat lub wydatków.

Kapitał zakładowy — zasady tworzenia kapitału zakładowego spółek akcyjnych regulowane są przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które oprócz zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego (art. 431 Kodeksu Spółek Handlowych) przewidują także podwyższenie kapitału zakładowego ze środków spółki (art. 442 Kodeksu Spółek Handlowych), podwyższenie kapitału zakładowego w trybie kapitału docelowego (art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego (art. 448 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Emitenta zawiera zapisy, zezwalające na emitowanie akcji w ramach kapitału docelowego. Na chwilę sporządzenia niniejszego Memorandum kapitał zakładowy spółki wynosi 6 164 352,00 (słownie: sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt dwa złote 00/100).

Kapitał zapasowy – zgodnie z obowiązującymi przepisami, spółka akcyjna zobowiązana jest do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się, przelewając corocznie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy do momentu, kiedy kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji (art. 396 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Do kapitału zapasowego przelewa się również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Na dzień 30 września 2016 r. kapitał zapasowy Emitenta wynosi 8 508 714,64 zł (osiem milionów pięćset osiem tysięcy siedemset czternaście złotych sześćdziesiąt cztery grosze).

Kapitały rezerwowe – zgodnie z brzmieniem art. 396 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych statut spółki akcyjnej może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb inne kapitały i fundusze.

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

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

4.9 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 w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Uchwałą nr 3/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, z dnia 4 listopada 2015 r., upoważniono Zarząd Emitenta do dokonywania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 3 780 000,00 zł (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 4 200 000 (cztery miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygasa z dniem 4 listopada 2018 r.

4.10 Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Od dnia 17 grudnia 2015 roku w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst notowane były obligacje Emitenta serii A o łącznej wartości nominalnej 3 mln zł z terminem wykupu 9 lutego 2017 roku. W dniu 9 listopada 2016 r. Emitent dokonał przedterminowego wykupu wszystkich obligacji serii A.

Obecnie trwa procedura dopuszczenia do notowań Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst obligacji Emitenta serii B. Na dzień sporządzenia Memorandum Emitent złożył wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia obrotu obligacjami na Catalyst.

Od dnia 21 marca 2016 roku w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect notowanych akcje serii D Emitenta w liczbie 1 249 280 akcji.

4.11 Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie przyznano ratingu.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Emitent tworzy grupę kapitałową w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości.

Databroker S.A.

Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Elekoralna 12A, 00-139 Warszawa
KRS:	0000558428
Przedmiot działalności:	Działalność związana z oprogramowaniem
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100 proc. (sto procent)
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW:	100 proc. (sto procent)

Spółka pod firmą Databroker S.A. prowadzi działalność operacyjną na rynku outsourcingu procesów biznesowych BPO (Business Process Outsourcing) od ponad 10 lat. Spółka dysponuje własnymi zasobami call center (potencjalnie 200 stanowisk telemarketingowych w Warszawie i w Lublinie), systemami informatycznymi opartymi na innowacyjnej technologii klasy Customer Service Automation oraz doświadczonym i wykwalifikowanym zespołem specjalizującym się w realizacji projektów wsparcia sprzedaży oraz przetwarzania danych z wykorzystaniem aplikacji internetowych, urządzeń mobilnych i efektywnego wspieraniem kampanii marketingowych.

Spółka posiada zdywersyfikowany portfel kilkudziesięciu klientów, z którymi w większości łączą go wieloletnie umowy o współpracy, co jest typowe dla tej branży z uwagi na poziom technicznego skomplikowania w zakresie operacyjnego wdrażania i rozwijania poszczególnych projektów oraz kompleksowości realizowanych procesów biznesowych. Wśród klientów znajdują się zarówno polskie jak i zagraniczne firmy w tym m.in. ze Szwajcarii i USA, reprezentujące wiele branż.

Databroker S.A. znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju obecnie prowadzonych projektów. Rozwija równolegle nowe kontrakty dedykowane m.in. dla globalnych instytucji finansowo-ubezpieczeniowych głównie w zakresie sprzedaży produktów dedykowanych dla klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Strategia dalszego rozwoju Databroker S.A. zakłada umocnienie pozycji rynkowej w oparciu o klientów pozyskiwanych m.in. na stabilnie rozwijającym się rynku usług finansowych.

Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Maciej Okniński - Prezes Zarządu Emitenta - na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum posiada 2 827 500 akcji reprezentujących 41,28 proc. w kapitale zakładowym Emitenta oraz 40,97 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Cezary Nowosad - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum posiada 560 000 akcji reprezentujących 8,18 proc. w kapitale zakładowym Spółki oraz 7,62 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak jest innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

4.13 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.13.1 Przedmiot działalności Emitenta

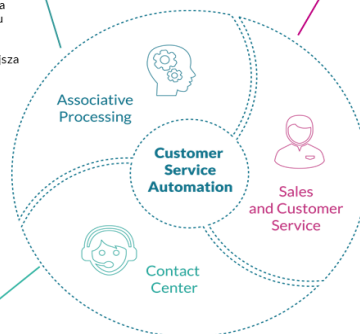
Emitent jest globalnym dostawcą technologii automatyzującej sprzedaż i obsługę klienta opartej na platformie Customer Service Automation i algorytmach pamięci asocjacyjnej, pozwalającej na wzrost efektywności obsługi klienta do 80%. Autorskie rozwiązania platformy Customer Service Automation automatyzują pełną ścieżkę obsługi klienta, obejmując kojarzenie informacji w segmentach B2B, B2C oraz H2H.

Schemat: Poglądowy schemat modułów Platformy Customer Service Automation

Moduły Platformy Customer Service Automation

Customer Service Automation wykorzystujący Associative Processing to technologia przyszłości automatyzująca sprzedaż i obsługę klienta

Zaawansowane algorytmy **pamięci asocjacyjnej** zastosowane do zarządzania i prowadzenia obsługi klienta oraz sprzedaży, dzięki czemu praca staje się prostsza, szybsza, bezpieczniejsza, a co najważniejsze wydajniejsza nawet o **80%**!



System odpowiedzialny za **zarządzanie procesami biznesowymi**, szczególnie w sprzedaży i obsłudze klienta, narzędzia do wspierania i zarządzania zadaniami, komunikacją i motywacją zespołów

WYDAJNIEJ NAWET O 80%

Multikanalowe (głos, video, SMS, chat, email, social chat) **Contact Center** z modułami odpowiedzialnymi za wielowątkowe/wielokanałowe kolejkowanie, automatyzację procesów i budowanie skryptów obsługi, modelowanie ruchu oraz precyzyjne raportowanie.

Copyright (c) 2015 Unified Factory

 UNIFIEDFACTORY 7

Źródło: Emitent

ELEMENTY PLATFORMY CUSTOMER SERVICE AUTOMATION:

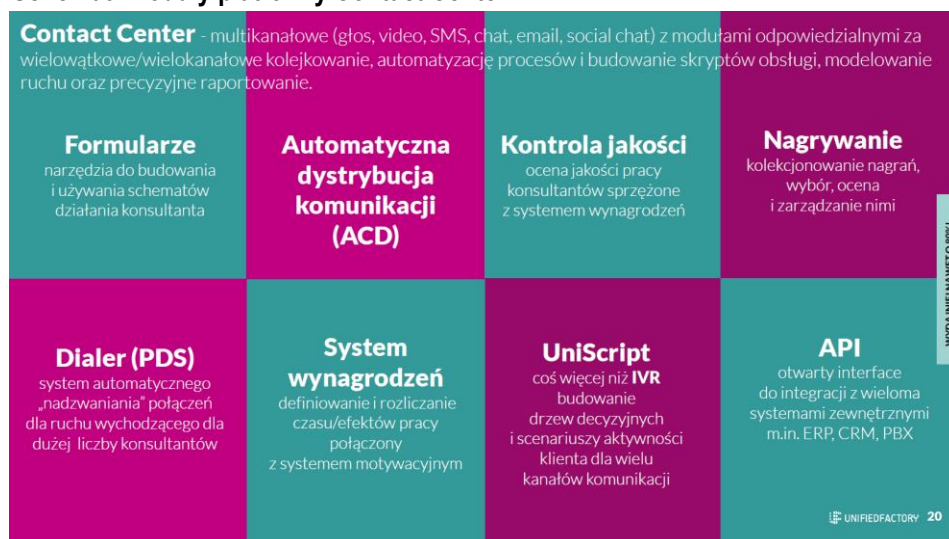
I. Unified Factory Communications (CONTACT CENTER)

Unified Factory Communications (Contact center) jest multikanalową platformą do komunikacji z klientem, która stanowi pierwszy etap automatyzacji kontaktu z klientem. Platforma ma otwarty interfejs i umożliwia integrację z wieloma systemami zewnętrznymi (m.in. ERP, CRM, PBX). Automatyzacja w tym rozumieniu polega głównie na:

- Automatycznej dystrybucji komunikacji (Automatic Call Distribution – ACD) połączona z efektywnym zarządzaniem zasobami w firmie (Workforce management), która obsługuje proces kolejowania wszystkich połączeń przychodzących i wychodzących dla wszystkich kanałów komunikacji. Umożliwia kierowanie sesji według wcześniej zdefiniowanych reguł, priorytetów, atrybutów zachowania klienta i aktualnych możliwości obsługi.
- Predictive Dialer System - systemie automatycznego „naddzwania” połączeń dla ruchu wychodzącego dla dużej liczby konsultantów.
- UniScriptu, czyli coś więcej niż IVR (Intelligent Voice Response) – jest to narzędzie do automatyzacji procesów obsługi klienta dla wszystkich kanałów (voice, email, chat, smsm), które osobom nie posiadającym wiedzy programistycznej pozwalają w sposób graficzny (grab & drop) na kreowanie scenariuszy „zachowań” dla komunikacji przychodzącej i wychodzącej. System automatycznie wysyła i odbiera wiadomości, jak również jest w pełni zintegrowany z rekordami, kampaniami i interfejsami w Contact Center.

Warto dodać, że wszystkie te elementy, które stanowią trzon platformy Contact Center są obszarami, na które w najbliższych latach - według prognoz Ovum - będzie przeznaczana większość wydatków na technologię Contact Center w 2016 roku. Pokazuje to, że rozwiązanie prezentowane przez Unified Factory S.A. jest na najwyższym światowym poziomie.

Schemat: Moduły platformy Contact Center



Źródło: Emitent

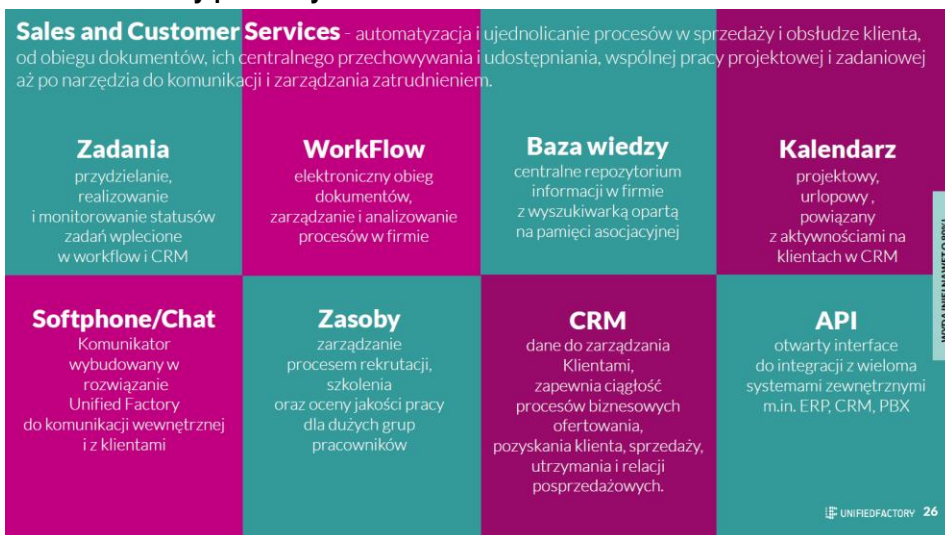
II. Unified Factory Projects (SALES AND CUSTOMER SERVICES)

Jest to moduł do automatyzacji i ujednolicanie procesów w sprzedaży i obsłudze klienta – od obiegu dokumentów, ich centralnego przechowywania i udostępniania, wspólnej pracy projektowej i zadaniowej aż po narzędzia do komunikacji i zarządzania zatrudnieniem. Również ten moduł ma otwartą architekturę i pozwala na płynną integrację z pozostałymi elementami systemu. Główne elementy modułu to:

- Zadania,

- Workflow,
- Baza wiedzy,
- Kalendarz,
- Wbudowany komunikator,
- Zarządzanie zasobami,
- CRM.

Schemat: Moduły platformy Sales and Customer Services



Źródło: Emitent

III. PAMIĘĆ ASOCJACYJNA (SKOJARZENIOWA)

Jest to algorytm bazujący na rozwiązaniach sztucznej inteligencji pozwalający systemowi na automatyzację kontaktu z klientem na podstawie informacji zgromadzonych w bazie danych oraz w procesie ciągłego uczenia się w postaci np. generowania automatycznej odpowiedzi na emaila czy chatą. Zastosowanie tego typu automatyzacji pozwala na dalsze usprawnienie procesu nawet do 80%. Całkowita automatyzacja wiązałaby się z ryzykiem utraty jakości komunikacji, dlatego końcowa decyzja o wysłce przygotowanej przez system odpowiedzi na maila czy chatą i tak należy do człowieka.

Schemat: Model pamięci asocjacyjnej



Źródło: Emitent

Oprogramowanie Customer Service Automation Emitent oferuje do nabycia w trzech modelach: wdrożeniowym, abonamentowym i mieszanym. W systemie wdrożeniowym około 90% wartości kontraktu klient opłaca na etapie wdrożenia systemu. W systemie abonamentowym około 10% wartości kontraktu klient opłaca na etapie wdrożenia. System mieszany jest systemem pośrednim pomiędzy wdrożeniowym i abonamentowym. W zależności od uzgodnienia ze Spółką na etapie wdrożenia klient płaci od 10 do 90% wartości kontraktu, a pozostałą część w okresie eksploatacji systemu. Ponadto w IV kwartale 2016 roku, Emitent udostępnił oprogramowanie Customer Service Automation w modelu SaaS w polskiej wersji językowej, które będzie stopniowo rozwijane o kolejne funkcjonalności, wykorzystujące algorytmy pamięci asocjacyjnej.

Automatyzacja stosowana jest w innowacyjnych przedsiębiorstwach i jest istotnym elementem przewagi konkurencyjnej. Wśród branż najczęściej wykorzystujących automatyzację są: motoryzacja, lotnictwo, wydobywanie złóż, e-commerce, energetyka, robotyka, produkcja żywności, medycyna.

Wśród głównych zastosowań automatyzacji można wskazać:

- produkcja – automatyka w przemyśle,
- e-commerce – zamawianie produktów online, bez konieczności kontaktu z obsługą sklepu,
- obieg dokumentów – automatyczna rejestracja, katalogowanie i nadawanie uprawnień do dokumentów,
- workflow – automatyczna „mapa” wspierająca ludzi w organizacjach,
- oferowanie – generator ofert na podstawie zdefiniowanych parametrów,
- komunikacja wewnętrzna i zewnętrzna – automatyczne narzędzia analizy treści i generowanie odpowiedzi.

Według wiedzy i doświadczenia Emitenta zastosowanie procesów automatyzacji w przedsiębiorstwach przynosi wiele korzyści np.

- wydajność pracy – poprawa nawet do 80%,
- koszty operacyjne – oszczędność do 50% kosztów operacyjnych,
- zysk operacyjny – wzrost zysku o co najmniej 15%,
- koszty osobowe – oszczędności sięgające 80% w ponoszonych kosztach osobowych,
- sprzedaż – zwiększenie przychodów ze sprzedaży o co najmniej 20%,
- satysfakcja klientów – poprawa zadowolenie klientów nawet do 80%.

4.13.2 Pozostałe obszary działalności Emitenta

BIZNES PROCESS OUTSOURCING (BPO)

W celu optymalizacji struktury spółki, działalność w zakresie outsourcingu i wsparcia sprzedaży oraz przetwarzania danych, z której de facto spółka wyrosła, została przeniesiona do specjalnie powołanej Databroker S.A. Aktywność spółki na rynku outsourcingu procesów biznesowych BPO (Business Process Outsourcing) polega m.in. na:

- realizacji procesów biznesowych w obszarze utrzymywania relacji handlowych z klientami,
- zarządzaniu ofertą produktową,
- obsłudze procesów obiegu dokumentów oraz monitoringu działań windykacyjnych.

Posiadane zasoby w obszarze outsourcingu sprzedaży (Databroker S.A.) są wykorzystywane na potrzeby realizacji procesów sprzedaży i obsługi klienta dla projektu Unified Factory S.A.

Spółka jest przygotowana operacyjnie do wsparcia procesów w każdym kanale sprzedaży. Dotyczy to projektów prowadzonych z wykorzystaniem aplikacji internetowych, urządzeń mobilnych, efektywnego wspierania kampanii marketingowych oraz projektów obsługi klienta za pomocą posiadanych technologii informatycznych. Sprzyjają temu posiadane kompetencje do zarządzania procesami biznesowymi.

Ponadto świadczone przez spółkę usługi Contact Center umożliwiają rozszerzenie świadczonych usług na obszar outsourcingu procesów biznesowych (Business Process Outsourcing), obejmujących profesjonalne projekty wsparcia działów obsługi klienta, sprzedaży i marketingu. Spółka jest w stanie generować raporty pozwalające na bieżąco oceniać m.in. poziom stanów magazynowych oraz przeprowadzić analizę posiadanych ilości poszczególnych materiałów, ilości zamówień oraz analizę kosztów generowanych np. w poszczególnych kanałach albo przez pojedyncze jednostki a także czasową realizację zleceń.

CONTACT CENTER

W ramach **ruchu wychodzącego** prowadzone są następujące działania:

- telesprzedaż usług i produktów,
- generowanie leadów (kontaktów) do osób zainteresowanych zakupem,
- umawianie spotkań,
- kampanie SMS, MMS,
- przyjmowanie zamówień,
- rejestracja uczestników konferencji,
- budowanie baz danych,
- weryfikacja i aktualizacja baz danych,
- monitoring dokonywania płatności.

W ramach **ruchu przychodzącego** prowadzone są następujące działania:

- przyjmowanie zamówień,
- obsługa infolinii produktowych, informacyjnych i reklamacyjnych.

W ramach działalności Contact Center prowadzone są również telefoniczne badania rynku, badania poziomu satysfakcji klientów, analizy dotyczące pozyskania, utrzymania i utraty klientów, badanie konkurencji i prowadzenie ogólnopolskich badań ankietowych.

Klienci

Oferta Emitenta skierowana jest głównie do małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce jak i za granicą działających w szczególności w sektorach: telekomunikacyjnym i mediowym oraz w branży finansowej.

4.13.3 Strategia rozwoju Emitenta

Strategia dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta ma na celu utrzymanie wysokiego tempa wzrostu i dalszy rozwój działalności operacyjnej o zasięgu globalnym w oparciu o własne rozwiązania technologiczne (Platforma Customer Service Automation). W ramach realizacji tej strategii, Spółka zawarła umowę inwestycyjną, której celem jest wprowadzenie na rynek amerykański i kanadyjski rozwiązań technologicznych klasy Customer Service Automation służących automatyzacji wsparcia sprzedaży i obsługi klienta w oparciu o algorytmy pamięci asocjacyjnej. Stroną umowy jest partner oferujący produkty i usługi technologiczne ponad 1000 klientów działających w USA i Kanadzie. Posiada on ponad 15-letni doświadczenie w oferowaniu i rozwiązań informatycznych, a od 7 lat oferuje usługi w modelu SaaS dla branży finansowej i ubezpieczeniowej. Ważnym atutem partnera są jego kontakty w branży komunikacyjnej oferującej rozwiązania z obszaru sprzedaży i obsługi klienta. Unified Factory powoła spółkę w USA, która będzie odpowiedzialna za przygotowanie i wdrożenie strategii rynkowej, mającej na celu rozwinięcie kanałów sprzedaży w modelu SaaS, wersji BOX systemu, White Label (odsprzedaż licencji) oraz integracji z kanałami e-commerce. Strony szacują, że koszty realizacji umowy, obejmujące koszty inwestycyjne (sprzedaż, operacje, marketing, kastomizacja platformy Customer Service Automation pod kątem rynku amerykańskiego) na poziomie 1 miliona dolarów amerykańskich. Obecnie wdrożenia systemu Customer Service Automation są realizowane na 12 rynkach świata. Zarząd Unified Factory S.A. planuje w dalszej perspektywie rozpoczęcie świadczenia usług na kolejnych rynkach. Od wprowadzenia systemu Customer Service Automation do oferty tj. od końca 2014 roku do końca 2016 roku Emitent zrealizował około 300 wdrożeń systemu u klientów Spółki.

Zarząd Spółki planuje równolegle rozwijanie współpracy oraz pozyskiwanie nowych kontrahentów w krajach, w których jest już obecny, zwłaszcza w Iranie, Niemczech i w Szwajcarii. Zarząd Unified Factory S.A. liczy łącznie na realizację 200 wdrożeń w 2016 roku. Drugim kierunkiem rozwoju własnej technologii Customer Service Automation, będzie ekspansja na rynku małych i średnich przedsiębiorstw wsparta narzędziami nieposiadającymi ograniczeń terytorialnych ani językowych (w modelu SaaS). Usługa w tym modelu została uruchomiona w IV kwartale 2016 roku.

Strategia Emitenta przewiduje także rozwijanie nowych kanałów sprzedaży. Składają się na nie następujące modele:

- model SaaS (dystrybucja oprogramowania w ramach chmury obliczeniowej, w której moduły systemu Customer Service Automation są przechowywane i udostępniane przez producenta użytkownikom za pośrednictwem sieci Internet),
- wersji BOX systemu Customer Service Automation,
- model White Label (odsprzedaż licencji innym firmom, które sprzedawać będą produkt pod własną marką, zwłaszcza na wybranych rynkach zagranicznych),
- integracja z kanałami e-commerce przy wykorzystaniu technologii automatyzujących obsługę internetowych kanałów sprzedaży.

W listopadzie 2016 roku Emitent uruchomił nowy kanał sprzedaży systemu w modelu SaaS (Software as a Service – oprogramowanie jako usługa). Oferuje on wybrane funkcjonalności platformy Customer Service Automation, w szczególności wielokanałową komunikację (telefon, chat, e-mail) wraz z pełną, ujednoliconą historią kontaktu, zaawansowanym raportowaniem oraz rejestrowaniem rozmów, e-maili i chatów. Skorzystanie przez klientów z ww. funkcjonalności jest pierwszym etapem do automatyzacji komunikacji oraz pełnego wykorzystania algorytmów pamięci asocjacyjnej. Obecnie oferowany model SaaS dostępny jest w polskiej wersji językowej i poprzedza wprowadzenie modelu SaaS na rynek globalny.

4.13.4 Wybrane dane finansowe Emitenta

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Emitenta na 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2015 r. oraz 30 września 2016 r. (w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2014 zbadane	31.12.2015 zbadane	30.09.2016 niezbadane
Aktywa trwałe	6 393	11 836	17 570
Wartości niematerialne i prawne	5 590	6 775	12 251
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	4 275	4 110
Rzeczowe aktywa trwałe	674	636	1 083
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	129	150	126
Aktywa obrotowe	6 290	14 168	21 242
Zapasy	42	15	1 264
Należności krótkoterminowe	4 910	6 210	10 037
Inwestycje krótkoterminowe	93	5 581	7 909
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 245	2 362	2 033
AKTYWA OGÓŁEM	12 684	26 004	38 812

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta.

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane bilansowe Emitenta na 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2015 r. oraz 30 września 2016 r. (w tys. zł)

PASYWA	31.12.2014 zbadane	31.12.2015 zbadane	30.09.2016 niezbadane
Kapitał własny	2 013	14 673	17 469
Kapitał podstawowy	540	6 164	6 164
Kapitał zapasowy	1 064	6 123	8 509
Zysk netto	409	2 386	2 796
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 670	11 331	21 343
Rezerwy na zobowiązania	128	201	211
Zobowiązania długoterminowe	981	3 668	10 497
Zobowiązania krótkoterminowe	7 371	5 225	8 628
Rozliczenia międzyokresowe	2 189	2 236	2 007
PASYWA OGÓŁEM	12 684	26 004	38 812

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta.

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane z rachunku zysków i strat Emitenta za lata 2014-2015 oraz za 3 kwartały 2015 r. i 3 kwartały 2016 r. (w tys. zł)

Rachunek zysków i strat	01.01.2014- 31.12.2014 zbadane	01.01.2015- 31.12.2015 zbadane	01.01.2015- 30.09.2015 niezbadane	01.01.2016- 30.09.2016 niezbadane
Przychody ze sprzedaży	14 775	34 821	27 069	17 733
Koszty działalności operacyjnej	14 156	31 341	24 535	13 745
Zysk ze sprzedaży	619	3 480	2 534	3 988
Pozostałe przychody operacyjne	161	323	237	274
Pozostałe koszty operacyjne	41	170	101	163
Zysk na działalności operacyjnej	740	3 633	2 670	4 098
Przychody finansowe	5	3	3	0
Koszty finansowe	220	497	371	371
Odpis wartości firmy	0	128	73	165
Zysk przed opodatkowaniem	525	3 010	2 228	3 562
Podatek dochodowy	116	624	512	766
Zysk netto	409	2 386	1 716	2 796

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta

W 2015 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły poziom 34 821 tys. zł i były wyższe o 225,7% w stosunku do przychodów ze sprzedaży w 2014 roku. Przychody Grupy ze sprzedaży usług i produktów pochodzą z dwóch głównych segmentów działalności operacyjnej. Wiodącym segmentem działalności Emitenta są przychody pochodzące ze sprzedaży wdrożeń systemowych wielomodułowej platformy Customer Service Automation tj. autorskich rozwiązań technologicznych automatyzujących sprzedaż i obsługę klienta. Drugi segment przychodów stanowi sprzedaż usług w obszarze outsourcingu sprzedaży i obsługi klienta. Strategicznym celem Grupy jest systematyczny wzrost sprzedaży na korzyść bardziej rentownej sprzedaży usług technologicznych realizowanej w oparciu o Customer Service Automation kosztem usług outsourcingowych. Zysk z działalności operacyjnej osiągnięty przez Grupę w 2015 roku wyniósł 3 633 tys. zł i był wyższy w stosunku do zanotowanego w 2014 roku o 491,6%. Tak dynamiczny wzrost rentowności był możliwy głównie dzięki zawarciu w tym okresie ponad 130 kontraktów wdrożeniowych w kilku krajach świata (Niemcy, Szwajcaria, Czechy, Iran i Chiny) oraz uzyskaniu przychodów z tego tytułu. W 2015 roku nastąpił dynamiczny wzrost poziomu EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację). W 2015 roku wyniósł on 4 660 tys. zł i był wyższy w stosunku do zanotowanego w 2014 roku o 313,8%. W efekcie zysk netto Grupy w 2015 roku wyniósł 2 385 tys. zł, podczas gdy w 2014 roku zysk netto wyniósł 409 tys. zł (wzrost o 583,1%). Wraz z dynamicznym wzrostem przychodów oraz zysku operacyjnego i zysku netto, systematycznie rośnie wartość kapitałów własnych Grupy, która na koniec 2015 roku osiągnęła poziom 14 673 tys. zł.

W okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 17 733 tys. zł, wobec 27 069 tys. zł osiągniętych w okresie 9 miesięcy 2015 roku. Zmniejszenie wartości przychodów o 34,5% wynika z zapowiadanej na 2016 roku i lata następne, postępującej zmiany w strukturze sprzedaży Grupy, której wynik w coraz większym stopniu opiera się na wdrożeniach technologicznych systemu klasy Customer Service Automation, automatyzujących sprzedaż i obsługę klienta w oparciu o pamięć asocjacyjną. W okresie trzech kwartałów 2016 roku Grupa zrealizowała 147 nowych wdrożeń. Rosnąca z kwartału na kwartał liczba wdrożeń technologicznych pozwala Grupie osiągać coraz wyższe poziomy rentowności, co stanowi jeden ze

strategicznych celów dalszego rozwoju Grupy. Zysk ze sprzedaży Grupy osiągnął w okresie pierwszych 9 miesięcy 2016 roku poziom 3 988 tys. zł wobec 2 534 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2015 roku (wzrost o 57,4%). Zysk z działalności operacyjnej po 3 kwartałach 2016 roku osiągnął wartość 4 098 tys. zł i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku o 53,5%. W efekcie rentowność operacyjna w okresie 3 kwartałów 2016 roku wyniosła 23% wobec niespełna 10% w 2015 roku. Efektem dynamicznego rozwoju Grupy jest wyraźny wzrost poziomu EBITDA z poziomu 3 437 tys. zł po 3 kwartałach 2015 roku do 5 052 tys. zł po 3 kwartałach 2016 roku, co oznacza wzrost o 47,0%. Zysk netto Grupy osiągnął po trzech kwartałach 2016 roku poziom 2 796 tys. zł i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku o 62,9%. Rentowność netto wzrosła w porównywanym okresie z poziomu 6% do 16%.

4.13.5 Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

Emitent prowadzi swoją działalność na dwóch podstawowych rynkach produktowych: rynku automatyzacji sprzedaży oraz rynku oprogramowania rozwiązań wsparcia sprzedaży.

Rynek automatyzacji sprzedaży

Emitent jest producentem i globalnym dostawcą technologii automatyzującej sprzedaż i obsługę klienta, obecnym na rynkach w siedmiu krajach. Rynek automatyzacji jest obecnie jednym z najszybciej rozwijających się segmentów innowacyjnej gospodarki na świecie, przynoszącym wymierne przewagi rynkowe. Potwierdzają to badania renomowanych firm badawczych (np. Gartner Research, Frost&Sullivan) według których:

- w 2016 roku 60% amerykańskich firm zautomatyzuje interakcje z klientami, a około 50% w pełni zintegruje kanały komunikacji,
- w 2017 roku 65% zadań związanych z obsługą klientów nie będzie wymagało wsparcia osobowego,
- 84% największych firm na świecie korzysta lub planuje rozpoczęcie stosowania automatyzacji,
- w 2020 roku w 85% klienci będą samodzielnie komunikować się z dostawcami bez bezpośredniego kontaktu z pracownikiem,
- do 2020 roku rozwój systemów automatyzacji interakcji z klientami zmniejszy o 1 mln zapotrzebowanie na konsultantów zatrudnionych w telefonicznych centrach obsługi klientów,
- do 2019 roku liczba klientów kontaktujących się za pomocą aplikacji przekroczy liczbę klientów kontaktujących się przez media społecznościowe,
- do 2020 roku 10% kontaktów inicjujących komunikację z klientem będzie przeprowadzane przez wirtualnych konsultantów, podczas gdy obecnie jest to mniej niż 1% kontaktów,
- w 2020 roku 10% pracy usług wsparcia technicznego będzie planowana i zarządzana przez systemy automatyzacji,
- do 2018 roku 50% konsultantów podczas komunikacji z klientem otrzyma wsparcie w czasie rzeczywistym ze strony systemów analitycznych,
- do końca 2018 roku co najmniej jeden duży producent oprogramowania klasy CRM (Customer Relationship Management – system zarządzania relacjami z klientami) zaoferuje oprogramowanie łączące osobne systemy wspomagające zarządzanie relacjami z klientami.

Według innych dostępnych badań stosowanie technologii automatyzującej procesy biznesowe jest w stanie podnieść wydajność pracy do 80%, przynieść oszczędności kosztów osobowych do 80%, kosztów operacyjnych o ponad 50%, a także zwiększyć przychody o 20%, a w efekcie podnieść jakość obsługi klienta. Automatyzacja przenika branżę, procesy biznesowe i generuje dodatkowe zyski dla przedsiębiorców równocześnie

optymalizujących obsługę klienta. Przykłady zastosowań tego typu rozwiązań są spotykane w wielu gałęziach przemysłu (np. robotyka, medycyna, motoryzacja, energetyka, wydobywanie złóż, e-commerce) obejmując procesy biznesowe takie jak obieg dokumentacji, automatyczna rejestracja, katalogowanie i nadawanie uprawnień do dokumentów, workflow, czy komunikacja wewnętrzna i zewnętrzna poprzez automatyzację narzędzi analizy treści i generowanie odpowiedzi.

Według wiedzy Emitenta rynek automatyzacji w najbliższych latach będzie się dynamicznie rozwijał m.in. w związku z:

- 72% konsumentów oczekuje odpowiedzi na reklamację zgłoszoną za potwierdzeniem serwisu Twitter w ciągu jednej godziny,
- w 2020 roku klienci będą samodzielnie się kontaktować z dostawcami, bez konieczności kontaktu z pracownikami dostawcy,
- w 2016 roku 60% firm zautomatyzuje interakcje z klientami, a około 50% w pełni zintegruje kanały komunikacji,
- 84% największych firm korzysta lub planuje rozpoczęcie stosowania automatyzacji,
- 77% największych firm wskazuje, że najbardziej istotnym powodem do wdrożenia automatyzacji jest zwiększenie przychodów,
- w 2017 roku 65% zadań obsługi klienta nie będzie wymagało wsparcia osobowego.

Wyniki przeprowadzanych badań potwierdzają wartość i prognozy wzrostu rynku oprogramowania „Sales and Customer Service” w kolejnych latach.

Tabela: Prognozowana wartość rynku oprogramowania „Customer Service and Support”, „Marketing Automation” i „Sales” w latach 2014-2016 (w mln USD)

	2014	2015	2016
Customer Service and Support	4 990	5 433	5 810
Marketing Automation	3 796	4 214	4 697
Sales	6 609	7 228	7 940
Razem	15 395	16 875	18 447

Źródło: Gartner, Inc. Research, CRM Software Revenue, grudzień 2012 r.

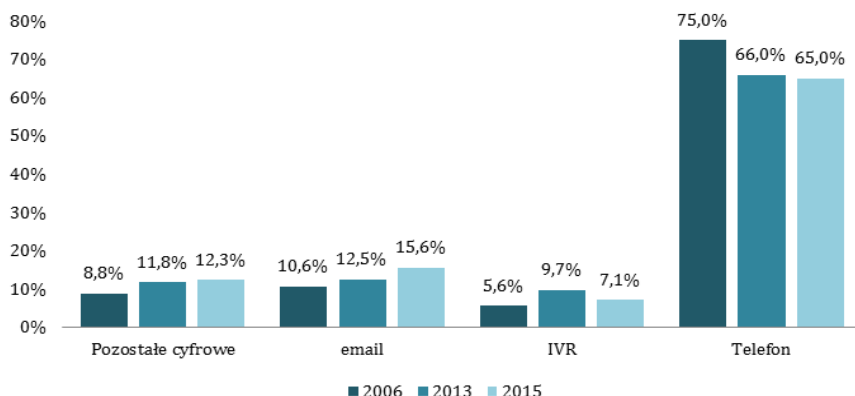
Rynek oprogramowania rozwiązań wsparcia sprzedaży

W ramach grupy kapitałowej Emitenta, realizowane są projekty w obszarze wsparcia sprzedaży, outsourcingu rozwiązań biznesowych oraz komunikacji masowej. Rynek ten w Polsce koncentruje się na profesjonalizacji usług i realizacji strategii nakierowanych na utrzymanie własnych zasobów oraz rozwoju systemów IT oraz całej infrastruktury integrującej oferowane usługi. Dlatego dostawcy tego typu usług decydują się na inwestycje w poprawę nie tylko automatyzacji procesów czy usprawnienie samego kontaktu z klientem, ale również podniesienie standardów w zakresie bezpieczeństwa.

Ewolucja kanałów komunikacji

W ostatnich latach obserwuje się rosnącą rolę kanałów cyfrowych w komunikacji z klientami, jednak w dalszym ciągu najczęściej wybieranym sposobem komunikacji z klientami pozostaje telefon.

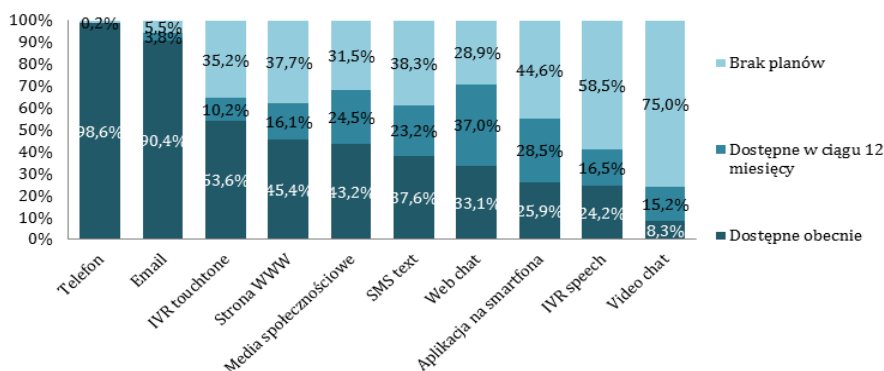
Wykres: Ewolucja kanałów komunikacji



Źródło: Dimension Data, www.dimensiondata.com

Rosnący udział mediów elektronicznych w komunikacji z klientami wynika głównie ze wzrostu dostępności do sieci Internet, wzrostu znaczenia e-commerce, rozwoju mediów społecznościowych oraz wchodzenia na rynek osób z tzw. pokolenia Y, czyli osób urodzonych po 1981 roku, dla których kontakt za pośrednictwem Internetu jest naturalnym i szybkim sposobem komunikacji.

Wykres: Wykorzystywane kanały komunikacji z klientem

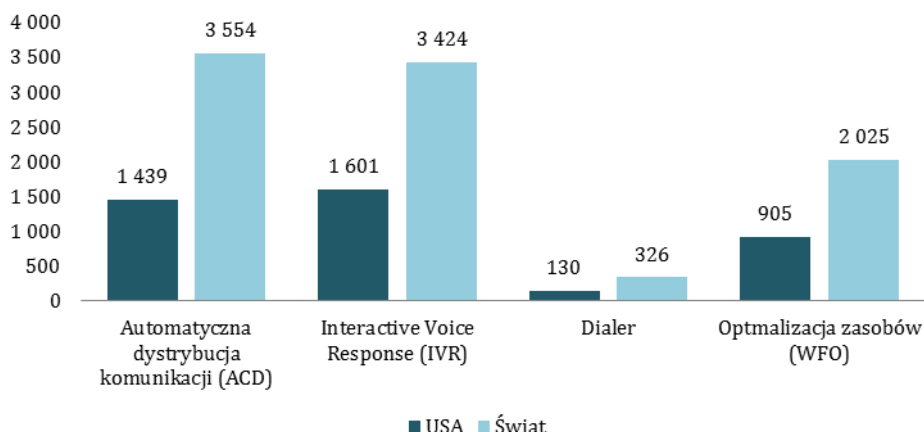


Źródło: Dimension Data, www.dimensiondata.com

Wkrótce ponad 50% wszystkich centrów kontaktu z klientem będzie operować za pomocą wielu kanałów komunikacji składających się z co najmniej ośmiu różnych form kontaktu z klientem. Głównym wyzwaniem dla każdego centrum będzie zachowanie spójności i integracji pomiędzy poszczególnymi kanałami. Według danych zebranych przez Dimension Data, w 2015 roku około 35% konsultantów jest przeszkolonych i zdolnych do komunikacji za pośrednictwem różnych dostępnych kanałów. Zauważalna jest również systematyczna poprawa

w zakresie automatyzacji kontaktu z klientem. Różne formy automatyzacji najczęściej pojawiają się w obszarach rozmów telefonicznych i poczty elektronicznej. Barierą w rozwoju wielokanałowej komunikacji z klientem jest obecnie posiadana technologia IT – panaceum na ten problem może być działalność w chmurze, która nie tylko obniża koszty działania, ale również ułatwia dostęp do nowych funkcjonalności.

Wykres: Prognozowane wydatki na technologię Contact Center w 2016 r. (dane w mln USD)



Źródło: inContact za Ovum, maj 2015

Prognozowane wydatki na technologię Contact Center w 2016 roku będą koncentrować się na obszarach, w których działa Emitent w ramach platformy Customer Service Automation tj:

- automatyczna dystrybucja komunikacji,
- samoobsługowe infolinie automatyczne (IVR),
- oprogramowanie usprawniające połączenia telefoniczne z klientem (dialer),
- optymalizacja procesu pracy (workforce opptymalization).

Obecnie głównymi dostawcami oprogramowania do obsługi kontaktu z klientem są: Interactive Intelligence, Avaya, Genesys, Nuance, Incontact, Five9, New Voice Media.

Według szacunków Gartnera, w 2016 roku 13% z 6,2 mln agentów w Stanach Zjednoczonych operować będzie w chmurze obliczeniowej (model CCaaS). Zgodnie z szacunkami Ovum, prognozowane wydatki na technologię związaną z Contact Center wyniosą 4,1 mld USD w Stanach Zjednoczonych oraz blisko 10 mld USD na całym świecie.

Obecnie coraz więcej rozwiązań w obsłudze klienta przewiduje wdrożenie rozwiązania SaaS.

Wykres: Plany firm wdrożenie oprogramowania jako usługi (SaaS) w obszarze obsługi klienta



Źródło: Forrester Research, *The Future Of Customer Service*, marzec 2015 r.

Prognozy dla rynku komunikacji masowej

- światowy rynek usług outsourcingowych w obszarze sprzedaży i obsługi klienta, według prognoz opracowanych przez Global Industry Analysts, w 2018 roku osiągnie wartość 338 mld USD;
- wartość światowego rynku SaaS (Cloud) Contact Center (oprogramowanie), według prognoz opracowanych przez MarketsandMarkets Analysis w 2019 roku wyniesie 11 mld USD;
- oczekiwany wzrost rozwiązań w chmurze obliczeniowej w stosunku oprogramowania instalowanego na serwerach wewnętrznych w 2017 roku – z obecnych 8% do 15% w 2017 roku, według Frost & Sullivan;
- wg szacunków firmy konsultingowej IDC Polska polski rynek chmury obliczeniowej w 2013 r. wzrósł o ponad 25% i przekroczył wartość 260 mln zł. W latach 2011-2016 prognozy IDC Global dla rynku UC&C (unified communications and collaboration), przewidują coroczny ok. 20% wzrost oraz osiągnięcie wartości ponad 140 mln USD w 2016 r. W tym czasie szacuje się, że obroty generowane przez sektor rozwiązań contact center będą wzrastać przeciętnie o ponad 24% rocznie.

4.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

W 2015 roku nakłady inwestycyjne Grupy na wartości niematerialne wyniosły 2,1 mln zł i obejmowały przede wszystkim inwestycje w budowę rozwiązań modułowych z obszaru automatyzacji sprzedaży i obsługi klienta stanowiących fundament rozwijanej platformy Customer Service Automation. Efektem zrealizowanych inwestycji wprowadzenie brandu Unified Factory jako głównego produktu zawierającego funkcjonalności komunikacyjne oraz zarządzania projektami w systemie klasy Customer Service Automation.

W 2016 roku Emitent prowadził intensywne działania mające na celu rozbudowę platformy klasy Customer Service Automation. Należały do nich działania związane m.in. z rozbudową funkcjonalności systemu oraz inwestowaniem w jej poszczególne moduły, w tym w moduł pamięci asocjacyjnej w obszarze inwestycji w narzędzia pracy zespołowej nad rozbudową semantycznych baz wiedzy. W efekcie tych prac nastąpiło m.in. skrócenie prac przygotowawczych do nowych wdrożeń o 50% oraz istotne zwiększenie efektywności algorytmów analizy języka naturalnego o 60%. Drugim obszarem ulepszania algorytmów pamięci asocjacyjnej było stworzenie mechanizmów integrujących rozproszone dane zewnętrzne klientów z mechanizmami przetwarzania asocjacyjnego. Oznacza to wymierne korzyści polegające na możliwości uruchamiania procesów analizy asocjacyjnej bezpośrednio na danych w ich pierwotnej lokalizacji oraz zwiększeniu wydajności i skalowalności wdrażanych rozwiązań z obszaru Customer Service Automation. Nakłady inwestycyjne w technologię systemu platformy CSA, w tym w rozbudowę funkcjonalności algorytmów pamięci asocjacyjnej w okresie 9 miesięcy 2016 roku wyniosły około 6,3 mln zł.

W III kwartale 2016 roku realizowano prace związane z budową i uruchomieniem własnego CSA Data Center, który służyć ma do obsługi wielu projektów m.in. realizowanych w modelu SaaS. W III kwartale 2016 roku nakłady inwestycyjne na ten projekt wyniosły 394 tys. zł.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne lub likwidacyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego lub likwidacyjnego.

4.16 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowań

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się ani obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada jednocześnie żadnej wiedzy, która wskazywałaby, że jakiegokolwiek postępowanie takiego rodzaju mogłoby zostać wszczęte w najbliższej przyszłości.

4.17 Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Na dzień 30 września 2016 r. skonsolidowane zobowiązania finansowe Grupy obejmowały:

- Zobowiązania długoterminowe o wartości 10 497 tys. zł, w tym z tytułu:
 - emisji dłużnych papierów wartościowych o wartości 10 000 tys. zł,
 - kredytów i pożyczek o wartości 419 tys. zł,
 - innych długoterminowych zobowiązań finansowych o wartości 78 tys. zł.
- Zobowiązania krótkoterminowe o wartości 8 628 tys. zł, w tym z tytułu:
 - emisji dłużnych papierów wartościowych o wartości 3 000 tys. zł,
 - dostaw i usług o wartości 3 260 tys. zł,
 - podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń o wartości 1 447 tys. zł,
 - kredytów i pożyczek o wartości 469 tys. zł,
 - innych krótkoterminowych zobowiązań finansowych o wartości 452 tys. zł.

W dniu 31 sierpnia 2016 roku Emitent dokonał przydziału 10 000 Obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł. Celem emisji Obligacji serii B są wydatki na rozwój Platformy Customer Service Automation, wydatki marketingowe oraz przedterminowy wykup Obligacji serii A (3 mln zł). Oprocentowanie Obligacji serii B jest zmienne, równe stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę 5,60%. Kupon odsetkowy będzie płacony co 3 miesiące. Obligacje podlegają wykupowi w okresie 36 miesięcy od daty emisji. Emitent zamierza wprowadzić Obligacje do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst. Obecnie trwa procedura dopuszczeniowa dotycząca wprowadzenia obligacji serii B do obrotu na rynku Catalyst. Emitent złożył stosowny wniosek do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o wyznaczenie pierwszego dnia obrotu obligacjami na Catalyst.

W dniu 9 listopada 2016 roku Emitent dokonał wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 3 mln zł.

Poza powyższym, w ocenie Emitenta nie występują żadne zobowiązania, kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji uprawnień w nich inkorporowanych.

4.18 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich

oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym

Według wiedzy Emitenta, od ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, tj. sprawozdania finansowego za 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta poza poniższymi:

- 13 stycznia 2016 roku do siedziby Emitenta wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 grudnia 2015 r. o wpisie dotyczącym rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji 1 249 280 akcji na okaziciela serii D. Dodatkowo Sąd Rejonowy dokonał wpisu kapitału docelowego w wysokości 3 780 000,00 zł. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 5 040 000,00 zł do kwoty 6 164 352,00 zł i dzieli się na 6 849 280 akcji o wartości nominalnej 0,90 zł każda. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze przeprowadzenia prywatnej subskrypcji akcji serii D. Podstawą emisji Akcji była uchwała 2/2015 z dnia 4 listopada 2015 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki. Subskrypcja została przeprowadzona w dniach 12-23 listopada 2015 r. W jej ramach objętych zostało 1 249 280 akcji po cenie emisyjnej 5,00 zł za sztukę. W wyniku przeprowadzonej emisji Emitent pozyskał 36 nowych akcjonariuszy (w tym reprezentujących renomowane instytucje finansowe). Łączny koszt przygotowania i przeprowadzenia emisji wyniósł łącznie 472 tys. zł. Środki pozyskane z emisji akcji serii D Emitent postanowił przeznaczyć głównie na rozwój platformy Customer Service Automation, w tym na rozbudowę algorytmów pamięci asocjacyjnej oraz sprzedaż na rynki zagraniczne.
- 20 stycznia 2016 roku Emitent złożył do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect 1 249 280 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,90 zł każda.
- 11 marca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 248/2016 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki.
- 15 marca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z uchwałą nr 254/2016 wyznaczył dzień 21 marca 2016 roku jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 1 249 280 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki.
- 21 marca 2016 roku miało miejsce pierwsze notowanie akcji serii D na rynku NewConnect.
- 6 czerwca 2016 roku Emitent podpisał list intencyjny z Uniwersytetem Przyrodniczo-Humanistycznym w Siedlcach, którego przedmiotem jest nawiązanie współpracy w obszarze edukacyjnym, naukowym i badawczym. Jego celem jest m.in. wykorzystanie potencjału Uczelni w prowadzeniu projektów badawczo-rozwojowych służących doskonaleniu rozwiązań technologicznych w zakresie automatyzacji, zwłaszcza nowych funkcjonalności algorytmów pamięci asocjacyjnej, stanowiącej fundament platformy Customer Service Automation. Strony zamierzają w przyszłości także wspólnie w ramach konsorcjum występować po dotacje unijne w ramach projektów badawczo-rozwojowych. Emitent traktuje współpracę z Uniwersytetem strategicznie i długoterminowo. Dotyczy ona prowadzenia wspólnych projektów technologicznych oraz prac badawczo-rozwojowych w obszarze

automatyzacji i pamięci asocjacyjnej, które mają być rozwijane m.in. w oparciu o datacje unijne, obejmujących wsparcie na poziomie od kilku do kilkunastu milionów złotych.

- 20 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C i D do obrotu na rynku regulowanym GPW. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło ponadto zgodę na wprowadzenie Akcji Serii C Spółki do obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz upoważniło Zarząd do dokonania wszelkich czynności faktycznych, prawnych i organizacyjnych niezbędnych dla dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii C do obrotu giełdowego.
- 16 sierpnia 2016 roku Zarząd Emitenta zawarł Umowę Inwestycyjną z Partnerem, stanowiącej, iż podmiotem mającym wyłączne prawo do sprzedaży i promocji oferty Emitenta na rynku amerykańskim i kanadyjskim będzie nowo powołana spółka z siedzibą w USA, należąca w 100% do Emitenta. Spółka ta będzie odpowiedzialna za przygotowanie i wdrożenie strategii ekspansji rynkowej, mającej na celu rozwinięcie kanałów sprzedaży w następujących modelach: (i) model SaaS; (ii) model wdrożeniowy – wersja BOX systemu Customer Service Automation; (iii) model White Label (odsprzedaż licencji innym podmiotom, które będą sprzedawać ofertę Emitenta pod własną marką); (iv) integracja z kanałami e-commerce. Zgodnie z Umową Inwestycyjną, realizacja strategii zostanie rozłożona na dwa etapy. Pierwszy Etap Projektu obejmujący uruchomienie usługi i sprzedaży będzie realizowany od rozpoczęcia współpracy do 31 grudnia 2017 roku. W zależności od parametrów finansowych osiągniętych w Pierwszym Etapie Projektu, strony zdecydują o uruchomieniu Drugiego Etapu, który planowany jest od dnia 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Strony szacują koszty realizacji Umowy na poziomie co najmniej 1 mln dolarów amerykańskich.
- 3 października 2016 roku Emitent zawarł umowę z firmą pośredniczącą w sprzedaży oprogramowania mającą siedzibę w Rumunii. Przedmiotem umowy jest sprzedaż rozwiązań platformy Customer Service Automation należących do Emitenta oraz wsparcia serwisowego i konsultingowego w zakresie eksploatacji (utrzymania) następujących modułów systemu: (i) Unified Factory Communications (UFC) w zakresie automatyzacji następujących kanałów komunikacji: telefon, e-mail, chat, videochat, socjal chat, integrujących komunikację z klientem w ramach zintegrowanego omnichannel; (ii) Unified Factory Projects (UFP) służącego do automatyzacji i ujednolicania procesów sprzedaży i obsługi klienta w pełnym zakresie – od obiegu dokumentów, ich centralnego przechowywania i udostępniania, wspólnej pracy projektowej i zadaniowej po narzędzia do komunikacji i zarządzanie zatrudnieniem. W obu powyższych zakresach funkcjonowania strony umowy przewidują stosowanie algorytmów pamięci asocjacyjnej w oferowanym wspólnie oprogramowaniu. Umowa z partnerem rumuńskim została zawarta na okres 60 miesięcy. Emitent nie uzyskał na razie zgody na podanie nazwy rumuńskiego pośrednika do publicznej wiadomości.
- 5 października 2016 roku Emitent zawarł umowę z Concare IT A/S z siedzibą w Ringsted, Dania. Jej przedmiotem jest wdrożenie systemu bazującego na rozwiązaniach platformy Customer Service Automation, a następnie wsparcie serwisowe i konsultingowe w zakresie eksploatacji systemu (utrzymania) przez okres 24 miesięcy z możliwością jej automatycznego przedłużenia o kolejnych 12 miesięcy. Wdrożenie realizowane przez Emitenta obejmuje moduły w zakresie automatyzacji procesu obsługi oraz zintegrowanej komunikacji z klientem za pośrednictwem różnych kanałów funkcjonujących w modelu omnichannel. Z tytułu zrealizowania umowy, Emitent otrzyma jednorazowe wynagrodzenie z tytułu wdrożenia, a następnie wynagrodzenie abonamentowe płatne przez okres 24 miesięcy, a w przypadku przedłużenia umowy, przez kolejne 12 miesięcy. Concare IT A/S jest skandynawską firmą o międzynarodowym zasięgu dostarczającą usługi i rozwiązania CRM dedykowane dla dużych i średnich przedsiębiorstw. Posiada swoje oddziały, poza Danią, także w Polsce, Wielkiej Brytanii,

Niemczech, Włoszech oraz w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Firma specjalizuje się w rozwiązaniach z obszaru CRM SuperOffice, Erply, we wdrożeniach i wsparciu dla produktów Microsoft oraz outsourcingu usług IT. Umowa z Concare IT A/S, w opinii Zarządu, ma strategiczne znaczenie dla Emitenta, będąc pierwszym etapem rozwoju sprzedaży usług i rozwiązań klasy Customer Service Automation na rynek skandynawski, który zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Zarządu jest dla Emitenta bardzo perspektywiczny. Dodatkowo otwiera możliwości kolejnych wdrożeń w pozostałych oddziałach zagranicznych Concare IT A/S.

- 10 października 2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/10/2016 w sprawie wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji serii A w dniu 9 listopada 2016 roku, będącym także terminem płatności kuponu za kolejny okres odsetkowy oraz dodatkowej premii w wysokości 0,5% za wcześniejszy wykup.

4.20 Prognozy finansowe Emitenta

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych.

4.21 Dane o osobach zarządzających i nadzorujących Emitenta

4.21.1 Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zgodnie z §34 ust. 1 Statutu Zarząd Emitenta składa się z jednego do czterech członków, w tym prezesa Zarządu i nie więcej niż dwóch wiceprezesów. Kadencja Zarządu Emitenta jest kadencją wspólną i wynosi 5 lat (§34 ust. 2 Statutu Emitenta). Kadencja obecnego Zarządu Emitenta upływa w dniu 18 czerwca 2020 roku.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

Maciej Okniński - Prezes Zarządu

Maciej Okniński	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	18 czerwca 2020 roku
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	wyższe; absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego; od 20 lat związany z rynkiem sprzedaży, marketingu bezpośredniego i kanałów komunikacji z klientem. Specjalizuje się we wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań w zakresie sprzedaży i obsługi klienta; współtworzył i rozwijał Wydawnictwo „Wiedza i Praktyka”, którego przez lata był Wiceprezesem Zarządu; założyciel i Prezes Zarządu Emitenta wszystkich kadencji. Pomysłodawca

	i zarządzający projektem wprowadzenia automatyzacji w procesach sprzedaży i obsługi klienta; twórca Platformy Customer Service Automation oraz rozwiązań z obszaru pamięci asocjacyjnej
Kariera zawodowa	- od grudnia 2003 r. - Prezes Zarządu Unified Factory S.A. (dawniej All-in-direct oraz databroker sp. z o.o.), - od lutego 2014 r. –wspólnik oraz Prezes Zarządu Shopee sp. z o.o. - listopad 1996 r. - październik 2003 r. – dyrektor marketingu, następnie Wiceprezes Zarządu Wydawnictwa „Wiedza i Praktyka”,
Pan Maciej Okniński nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem: - Członek Zarządu oraz wspólnik Promosfera sp. z o.o. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Maciej Okniński nie pełni funkcji członka Zarządu ani wspólnika Promosfera sp. z o.o. , - Prezes Zarządu oraz wspólnik Shopee sp. z o.o. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum) - Członek Zarządu MS Polska sp. z o.o. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Maciej Okniński nie pełni funkcji Członka Zarządu MS Polska sp. z o.o.).	
W okresie ostatnich pięciu lat Pan Maciej Okniński nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat Pan Maciej Okniński nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.	
W okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pan Maciej Okniński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.	
Pan Maciej Okniński nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.	
Pan Maciej Okniński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.	

4.21.2 Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Zgodnie z §23 ust. 2 Statutu Rada Nadzorcza Emitenta składa się z trzech członków, w tym przewodniczącego, wiceprzewodniczącego i sekretarza. Zgodnie z §24 ust. 1 Statutu Emitenta członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 lat. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej Emitenta upływa w dniu 18 czerwca 2020 roku.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

- 1/ Cezary Nowosad - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2/ Robert Sapieha - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3/ Daniel Klos - Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Tomasz Wilczyński - Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Konrad Latkowski - Członek Rady Nadzorczej.

Cezary Nowosad	
Zajmowane stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	18 czerwca 2020 roku
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	brak
Wykształcenie	wyższe; absolwent Wydziału Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego (kierunki: fizyka i fizyka medyczna) oraz studiów doktoranckich w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej (kierunki: finanse i zarządzanie). Ukończył Studium doradcy inwestycyjnego i analityka papierów wartościowych (Centrum Prywatyzacji). Posiada uprawnienia do pełnienia funkcji członka rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.
Kariera zawodowa	• (sierpień 2006 r. - czerwiec 2015 r.) - Prezes Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne S.A., • od październik 2006 - działalność gospodarcza „Cezary Nowosad - Zarządzanie i Doradztwo”, • (kwiecień 2010 r. - listopad 2012) Prezes Zarządu INVISTA Dom Maklerski S.A., • (luty 2013 r. - kwiecień 2014) Członek Rady Nadzorczej INVISTA Dom Maklerski S.A., • (kwiecień 2010 - styczeń 2014) - Prezes Zarządu INVISTA S.A., • (2006) Wiceprezes Zarządu Towarzystwo Obrotu Nieruchomościami AGRO S.A. (obecnie PHN S.A.),

	• (2005 - 2006) Członek Zarządu Nafty Polskiej S.A., a następnie Wiceprezes Zarządu, • (2004 - 2005) Doradca Prezesa Nafty Polskiej S.A., • (1997 - 2004) MTS-CeTO S.A. - Dyrektor Działu Rozwoju i Analiz, (2000 - 2003). Koordynator ds. realizacji ogólnopolskiej kampanii edukacyjnej skierowanej do małych i średniej wielkości spółek, dotyczącej wykorzystania instrumentów rynku kapitałowego, • od marca 2013 r. - Członek Rady Nadzorczej Grand Cru S.A. • od grudnia 2013 r. - Członek Zarządu DFP Doradztwo Finansowe S.A. • od marca 2014 r. - Przewodniczący Rady Nadzorczej HFT Brokers Dom Maklerski S.A. • od lipca 2014 r. - Przewodniczący Rady Nadzorczej Mateus sp. z o.o. • od marca 2015 r. do września - Prezes Zarządu UFactory S.A. • od czerwca 2015 r. - Członek Rady Nadzorczej EBC Solicitors S.A. Członek rad nadzorczych spółek: Index Copernicus International S.A., SovereignFund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Grupa LOTOS S.A. (Przewodniczący Rady Nadzorczej), PRI Bazalt S.A. (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Agroman Sp. z o.o. (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Zamojska Korporacja Energetyczna S.A., 4 Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A., Petrobaltic S.A., Naftoport Sp z o.o., Plastbox S.A., J&M Enterprises Sp. z o.o., Green Eco Technology S.A. (dawniej jako Anti S.A.), Nicolas Games S.A., INVISTA Dom Maklerski S.A., Progres Investment S.A., Velto Cars S.A.
Pan Cezary Nowosad nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: • współnik BondHouse sp. z o.o. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum),	

- Członek Rady Nadzorczej EBC Solicitors S.A.. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum),
- wspólnik FIN-ART projekt sp. z o.o. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum),
- Członek Rady Nadzorczej Grand Cru S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej Grand Cru S.A.),
- Członek Rady Nadzorczej HFT Brokers Dom Maklerski S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej HFT Brokers Dom Maklerski S.A.),
- Członek Zarządu HFT Group S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej HFT Group S.A.),
- Członek Rady Nadzorczej Green Eco Technology S.A. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej Green Eco Technology S.A.),
- Prezes Zarządu Invista Dom Maklerski S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Prezesa Zarządu Invista Dom Maklerski S.A.),
- Członek Rady Nadzorczej Invista Dom Maklerski S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej Invista Dom Maklerski S.A.),
- Prezes Zarządu Invista S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Prezesa Zarządu Invista S.A.),
- Prezes IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Prezesa IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.),
- Członek Rady Nadzorczej Mateus sp. z o.o. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum),
- Członek Rady Nadzorczej Nicolas Games S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej Nicolas Games S.A.),
- Członek Rady Progres Investment S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej Progres Investment S.A.),
- Prezes Zarządu Ufactory S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Prezesa Zarządu Ufactory S.A.),
- Członek Rady Nadzorczej Velto Cars S.A.. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Cezary Nowosad nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej Velto Cars S.A.).

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Cezary Nowosad nie został skazany za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Cezary Nowosad nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pan Cezary Nowosad pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Pan Cezary Nowosad nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Cezary Nowosad nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy

z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Robert Sapieha

Zajmowane stanowisko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	18 czerwca 2020 roku
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	wyższe; absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, Wydział Planowania i Statystyki; ekspert w dziedzinie bankowości, rachunkowości, finansów i zarządzania grup kapitałowych; współtwórca sukcesów Polsko-Amerykańskiego Funduszu Przedsiębiorczości w obszarze rozwoju sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce po 1989 roku
Kariera zawodowa	• od kwietnia 2015 r. - Członek Zarządu ds. operacyjnych w Warszawskich Zakładach Mechanicznych „PZL-WZM” w Warszawie S.A. • styczeń 2014 r. - kwiecień 2015 r. - Prezes Zarządu ZWSE Białystok sp. z o.o., • kwiecień 2010 r. - styczeń 2014 r. - Prezes Zarządu BPUS/Bia Vita sp. z o.o., • maj 2006 r. - kwiecień 2010 r. - Członek Zarządu, dyrektor finansowy Cefarm Białystok S.A., • styczeń 2004 r. - kwiecień 2006 r. - Doradca Zarządu Regent Farm/własna działalność, • listopad 2002 r. - grudzień 2003 r. - Dyrektor Finansowy w Bauma S.A., Prezes Zarządu w Bauma Inwestycje, • maj 1998 r. - październik 2002 r. - Dyrektor Finansowy w Prosper S.A., Prezes Zarządu w Citodot S.A., • październik 1997 r. - kwiecień 1998 r. - Prezes Zarządu w Napta S.A., • sierpień 1996 r. - wrzesień 1997 r. - Kierownik sekcji analiz w Polski Bank Rozwoju, • listopada 1990 r. - sierpień 1997 r. - Kierownik Regionalny ds. pożyczkowych w Polsko-Amerykańskim Funduszy Przedsiębiorczości

	PPABank
Pan Robert Sapieha nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem: • Członek Zarządu ds. operacyjnych Warszawskich Zakładach Mechanicznych „PZL-WZM” w Warszawie S.A. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum), • Członek Rady Nadzorczej Databroker S.A. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum), • Prezes Zarządu ZWSE Białystok sp. z o.o. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Robert Sapieha nie pełni funkcji Prezes Zarządu ZWSE Białystok sp. z o.o.), • Prezes Zarządu BPUS/Bia Vita sp. z o.o., (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Robert Sapieha nie pełni funkcji Prezes Zarząd BPUS/Bia Vita sp. z o.o.), • Członek Rady Nadzorczej Boner sp. z o.o. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Robert Sapieha nie pełni funkcji Członka Rady Nadzorczej Boner sp. z o.o.)	
W okresie ostatnich pięciu lat Pan Robert Sapieha nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat Pan Robert Sapieha otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.	
W okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pan Robert Sapieha pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.	
Pan Robert Sapieha nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.	
Pan Robert Sapieha nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.	
Daniel Klos	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	18 czerwca 2020 roku
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	wyższe; absolwent Wydziału Zarządzania Akademii im. Leona Koźmińskiego w Warszawie; ekspert z ponad 15-letnim doświadczeniem w tworzeniu strategii komunikacji z klientami biznesowymi, zarządzaniu sprzedażą, zarządzaniu bazami danych oraz

	zarządzaniu utrzymaniem klientów. Posiada kilkuletnie doświadczenie w zakresie kierowania dużymi zespołami sprzedażowymi. Do 2011 roku zaangażowany w rozwój Wydawnictwa „Wiedza i Praktyka” gdzie pracował na stanowisku dyrektora sprzedaży. Od 2012 roku współwłaściciel Polskiej Agencji Marketingu Zintegrowanego. Od 2014 roku współwłaściciel i członek zarządu firmy Affiluty Polska sp. z o.o.
Kariera zawodowa	• od sierpnia 2014 r. - Członek Zarządu w Affiluty Polska sp. z o.o., • od kwietnia 2012 r. - Członek Zarządu Polska Agencja Marketingu Zintegrowanego sp. j., • 1999 r. - sierpień 2011 r. - specjalista, następnie Dyrektor Sprzedaży wydawnictwa „Wiedza i Praktyka”
Pan Daniel Klos nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: • współnik Polskiej Agencji Marketingu Zintegrowanego sp. j. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum), • Członek Zarządu, współnik w Affiluty Polska sp. z o.o. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum),	
W okresie ostatnich pięciu lat Pan Daniel Klos nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat Pan Daniel Klos otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.	
W okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pan Daniel Klos pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.	
Pan Daniel Klos nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.	
Pan Daniel Klos nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.	
Tomasz Wilczyński	

Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	18 czerwca 2020 roku
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	wyższe; absolwent Akademii Techniczno-Rolniczej w Bydgoszczy na Wydziale Budownictwa, kierunek Marketing i Zarządzanie; absolwent Studium Podyplomowego: Rzeczoznawca ds. wyceny nieruchomości na Uniwersytecie Warmińsko-Mazurskim; Ekspert w dziedzinie doradztwa finansowego i produktów finansowych a ponadto posiada doświadczenie w budowie i zarządzaniu zespołami sprzedażowymi, całego procesu obsługi sprzedaży oraz pozyskiwania klientów. Doświadczenie sprzedażowe zdobyte w strukturach wielu firm krajowych i zagranicznych m.in. Arval, Eurobank, Brown Forman. Od ponad 10 lat właściciel firmy doradztwa finansowego i obsługi księgowej. Współwłaściciel rozwijającej się sieci lokali gastronomicznych.
Kariera zawodowa	• własna działalność gospodarcza Y-ON Trade&Finanse (od 2004 r.), • 2013 r. - budowa sieci pizzerii (5 lokalizacji w różnych miastach), • 2011 r. - nadal r. - prowadzenie sprzedaży ubezpieczeń w ramach multi agencji oraz usług księgowo-rachunkowych, • 2006 r. – nadal r. - prowadzenie sprzedaży produktów finansowych dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich firm; • 2006 r. Regionalny Dyrektor Sprzedaży w Eurobank S.A. we Wrocławiu, • 2004 r. - 2005 r. – Key Account Manager/ Kierownik zespołu - Arval Service Lease sp. z o.o., • 1999 r. – 2004 r. - On-trade Koordynator, Regionalny Kierownik Sprzedaży – Brown Forman Sp. z o.o.,

	• od sierpnia 2014 r. - Prezes Zarządu oraz wspólnik Dobrze Inwestycje3 sp z o.o., • od listopada 2014 r. - Członek Zarządu oraz wspólnik STF Polska sp. z o.o., • od listopada 2014 r. - Członek Zarządu oraz wspólnik TT Polska sp. z o.o., • od stycznia 2015 r.- Członek Zarządu oraz wspólnik CDG Polska sp. z o.o.
Pan Tomasz Wilczyński nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem: • Członek Zarządu oraz wspólnik CDG Polska sp. z o.o. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum), • Prezes Zarządu oraz wspólnik Dobrze Inwestycje3 sp. z o.o. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum), • Członek Zarządu oraz wspólnik STF Polska sp. z o.o. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum), • Członek Zarządu oraz wspólnik TT Polska sp. z o.o. (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum).	
W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Wilczyński nie został skazany za przestępstwo oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Wilczyński otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.	
W okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pan Tomasz Wilczyński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.	
Pan Tomasz Wilczyński nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.	
Pan Tomasz Wilczyński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.	
Konrad Latkowski	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	18 czerwca 2020 roku
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak

Wykształcenie	średnie, techniki Informatyk specjalizacja grafika i multimedia; ekspert w dziedzinie komunikacji internetowej, e-commerce oraz inkubowania i wprowadzania na rynek nowych firm. Twórca systemów SaaS; organizator „Startup Weekend Warsaw”, współzałożyciel Startup Poland.
Kariera zawodowa	• od lutego 2014 r. - doradca projektu „Pudełko na gwarancję”, • od lutego 2011 r. - organizator „Startup Weekend Warsaw”, • wrzesień 2012 r. – wrzesień 2015 r. - współzałożyciel, Prezes Zarządu, udziałowiec Grupy Manubia • lipiec 2008 r. - marzec 2010 r. - VEDIA S.A./ VEDIA Hong Kong Limited PR Coordinator, • styczeń 2005 r. - lipiec 2007 r. - Multimedia Intelligent Products (MIP)-, PR menager, • listopad 2004 r. - luty 2005 r. - Prestige Magazine Redaktor (dział Nowe Technologie), • lipiec 2003 r. - wrzesień 2006 r. – Unified Factory S.A. - konsultant „Internet i nowe technologie”, • kwiecień 2002 r. - wrzesień 2004 r. - DVA.pl – zastępca redaktora naczelnego • od stycznia 2015 r. -Członek Rady Nadzorczej James Button Group • od kwietnia 2015 r. – Członek Rady Nadzorczej Fundacji Startup Poland,
Pan Konrad Latkowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: • Członek Rady Nadzorczej Fundacja Startup Poland (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum), • Członek Rady Nadzorczej James Button Group (aktualne na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum), • Prezes Zarządu oraz współnik Manubia sp. z o.o. (na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Konrad Latkowski nie pełni funkcji Prezes Zarządu oraz nie jest współnikiem „Manubia” sp. z o.o.)	

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Konrad Latkowski nie został skazany za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Konrad Latkowski otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja podmiotu, w którym Pan Konrad Latkowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Pan Konrad Latkowski nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Konrad Latkowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Akcjonariuszami Emitenta, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej, są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
Maciej Okniński	2 827 500	3 011 250	41,28%	40,97%
Tymon Bettej	788 500	849 750	11,51%	11,56%
Cezary Nowosad	560 000	560 000	8,18%	7,62%
Rafał Dąbrowa	560 000	560 000	8,18%	7,62%
Pozostali akcjonariusze	2 113 280	2 368 280	30,85%	32,23%
Razem	6 849 280	7 349 280	100,00%	100,00%

5 Załączniki

- 5.1 *Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta***
- 5.2 *Statut Emitenta***
- 5.3 *Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta***
- 5.4 *Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej***
- 5.5 *Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych***
- 5.6 *Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego***
- 5.7 *Uchwała nr 1/01/2017 Zarządu Unified Factory Spółka Akcyjna z dnia 3 stycznia 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy***
- 5.8 *Uchwała nr 1/01/2017 Rady Nadzorczej Unified Factory w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru***
- 5.9 *Uchwała nr 2/01/2017 Zarządu Unified Factory Spółka Akcyjna z dnia 20 stycznia 2017 roku w sprawie ustalenia ceny emisyjnej***
- 5.10 *Uchwała nr 3/01/2017 Rady Nadzorczej Unified Factory z dnia 20 stycznia 2017 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej przez Zarząd Unified Factory***

5.11 Definicje i objaśnienia skrótów

„Akcje”	Wszystkie akcje Emitenta wyemitowane do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego
„Akcje Oferowane”	nie więcej niż 1 333 333 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Unified Factory S.A. o wartości nominalnej 0,90 zł każda
„Aneks”	Aneks do Memorandum Informacyjnego sporządzony na podstawie art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Oferującego
„ASO”	alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Cena Emisyjna”	cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosząca 7,80 zł (siedem i 80/100) złotych za każdą Akcję Oferowaną
„Emitent”, „Spółka”	Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie
„EUR”	oznacza walutę pieniężną EURO;
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Inwestor”, „Subskrybent”	Inwestor Indywidualny lub Inwestor Instytucjonalny
„Inwestor Indywidualny”	osoba fizyczna, osoba prawna, jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej uprawniona do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej
„Inwestor Instytucjonalny”	jeden z następujących podmiotów: bank, fundusz inwestycyjny, towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub powierniczych, narodowy fundusz inwestycyjny, zakład ubezpieczeń, zakład reasekuracji, fundusz powierniczy, towarzystwo emerytalne, fundusz emerytalny lub dom maklerski, mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej albo w państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), spółdzielcza kasa oszczędnościowo - kredytowa, zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (w przypadku złożenia jednego łącznego Zapisu w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których ma zamiar nabyć Akcje Oferowane)
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„KNF”, „Komisja”	Komisja Nadzoru Finansowego
„Kodeks Cywilny”	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r. poz. 380, z późn. zm.)
„Kodeks Karny”	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r. poz. 1137, z późn. zm.)
„Kodeks Spółek Handlowych”, „KSH”	ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r. poz. 1578, z późn. zm.)
„Komunikat Aktualizujący”	Komunikat aktualizujący do Memorandum Informacyjnego sporządzony na podstawie art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Oferującego

„Memorandum Informacyjne”, „Memorandum”	Niniejszy dokument przygotowany na potrzeby przeprowadzenia Oferty, sporządzony na podstawie rozdziału 6 Rozporządzenia
„NewConnect”	rynek akcji w ramach ASO prowadzony przez GPW
„NWZ”, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Unified Factory Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
„Oferta”, „Oferta Publiczna”	publiczna subskrypcja Akcji Oferowanych
„Oferujący”, „Noble Securities”, „NS”	Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
„Organizator ASO”	GPW
„POK”	Punkt Obsługi Klienta podmiotu obsługującego Zapis
„Prawo Bankowe”	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r. poz. 1988, z późn. zm.)
„Prawo Dewizowe”	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 826, z późn. zm.)
„Prawo Upadłościowe”	ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm.)
„Raport Bieżący”	Raport bieżący Emitenta w rozumieniu Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO
„Regulamin ASO”	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW pod nazwą „NewConnect”
„Rozporządzenie”	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym
„Rozporządzenie „MAR”	MAR”, oznacza 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;
„Statut”	Statut spółki Unified Factory S.A.
„Transza Inwestorów Instytucjonalnych”	transza w ramach Oferty, w której Zapisy mogą składać wyłącznie Inwestorzy Instytucjonalni
„Transza Otwarta”	transza w ramach Oferty, w której Zapisy, spełniające kryteria określone w Memorandum (wielkość minimalnego i maksymalnego Zapisu), mogą składać Inwestorzy Indywidualni
„Uchwała nr 3”	oznacza uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 4 listopada 2015 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego
„Uchwała Zarządu”	uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach statutowego upoważnienia, która to zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w przedmiocie

	podwyższenia kapitału zakładowego podjęta przez Zarząd Emitenta w dniu 3 stycznia 2017 r.
„Ustawa AML”	ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 299 z późn. zm.)
„Ustawa o Obrocie”	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1636 z późn. zm.)
„Ustawa o Ofercie”	stawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.)
„Ustawa pdof”	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 2032 z późn. zm.)
„Ustawa pdop”	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1888 z późn. zm.)
„Ustawa PCC”	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 223 z późn. zm.)
„Ustawa UOKiK	ustawa z dnia 16 lutego 2007 o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 184 z późn. zm.)
„Walne Zgromadzenie”	organ właścicielski Emitenta
„Zapis”	pisemne oświadczenie Inwestora o subskrybowaniu Akcji Oferowanych
„Zarząd”	Zarząd Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie