



TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku (15-005), ul. Sienkiewicza 110
zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

MEMORANDUM INFORMACYJNE

Niniejsze Memorandum Informacyjne („Memorandum”, „Memorandum Informacyjne”) zostało sporządzone przez TenderHut S.A. w związku z:

publiczną ofertą 180.000 szt. (sto osiemdziesiąt tysięcy sztuk) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja („**Akcje serii D1**”, „**Akcje Oferowane**”, „**Akcje Nowe**”) spółki TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku („**TenderHut**”, „**Spółka**”, „**Emitent**”),

przeprowadzaną w związku z zamiarem wprowadzenia docelowo Akcji Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a w dalszej kolejności lub też bezpośrednio w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Cena Maksymalna wynosi 62,00 zł (sześćdziesiąt dwa złote 00/100) za jedną Akcję Oferowaną.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie przedstawiona w formie Suplementu do Memorandum Informacyjnego po zakończeniu budowania księgi popytu na Akcje Oferowane.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie stanowi dokumentu informacyjnego, w rozumieniu przepisów Regulaminu ASO, a jego treść nie była badana, ani zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejsze Memorandum Informacyjne może różnić się pod względem formy lub treści od dokumentu informacyjnego, w rozumieniu przepisów Regulaminu ASO, sporządzonego przez Spółkę w dniu 30 marca 2021 r. w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji Spółki, do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Niniejsze Memorandum Informacyjne może ponadto różnić się pod względem formy lub treści od prospektu, w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z późn. zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”), który będzie sporządzony przez Spółkę w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych będących przedmiotem niniejszej oferty oraz innych akcji Spółki, do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym nie stanowią porady prawnej, finansowej, inwestycyjnej lub podatkowej.

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w Białymstoku, w dniu 12 lipca 2021 r.

Główny Menedżer Oferty i Zarządzający księgą popytu
Firma Inwestycyjna

Navigator Dom Maklerski®
Value delivered.

Dom Maklerski Navigator S.A.

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną („**Oferta Publiczna**”) 180.000 szt. (sto osiemdziesiąt tysięcy sztuk) zwykłych akcji na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej **0,1 zł (dziesięć groszy)** każda („**Akcje Nowe**”, „**Akcje Oferowane**”, „**Akcje serii D1**”) emitowanych przez **TenderHut S.A.**, z siedzibą w Białymstoku („**Spółka**”, „**Emitent**”), na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 lipca 2021 r. podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii D1, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii D1 oraz w sprawie zmiany Statutu („**Uchwała Emisyjna Nowych Akcji**”). Statut Spółki, w części przewidującej kapitał docelowy, w §30a ust. 5 upoważnia Zarząd do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii D1, który poinformuje o nim w suplemencie do Memorandum opublikowanym na stronie Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej.

Akcje Nowe są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020, poz. 1526, ze zm.) („**KSH**”), z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z późn. zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. 2019 r., poz. 623 ze zm.) („**Ustawa o Ofercie**”). Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR. Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych tego rodzaju Ofert Publicznych akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR.

Oferowanie Akcji Nowej Emisji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a Memorandum jest jedynie prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Nowej Emisji, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

Poza granicami Polski niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych. Memorandum ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w tym w Rzeczypospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum nie będą przedmiotem oferty publicznej, nie będą rejestrowane ani nie będą oferowane, sprzedawane, zastawiane, obejmowane, odsprzedawane, przenoszone ani wydawane, bezpośrednio ani pośrednio poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii, Republiki Południowej Afryki lub jakiegokolwiek innego kraju lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Dystrybucja niniejszego Memorandum lub informacji o papierach wartościowych objętych niniejszym Memorandum, w tym o Ofercie Publicznej, może być ograniczona przez prawo w niektórych krajach lub jurysdykcjach. Emitent, jego przedstawiciele, doradcy, ich przedstawiciele ani podmioty powiązane z wymienionymi podmiotami nie podjęły żadnych działań, które mogłyby lub mają na celu umożliwienie przeprowadzenia Oferty Publicznej w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, ani też doprowadzenie do posiadania lub rozpowszechniania niniejszego Memorandum w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, w których wymagane byłoby uprzednie lub następcze podjęcie określonych prawem działań w tym celu. Nieprzestrzeganie powyższych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w danym kraju lub danej jurysdykcji.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta, oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane, znajduje się w niniejszym Memorandum.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją Akcji Oferowanych, Spółka wystąpi do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) o zarejestrowanie Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niniejsze Memorandum wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść zostanie udostępnione do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (<https://www.tenderhut.com>) na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej <https://www.dmnavigator.pl/oferta-publiczna-akcji-tenderhut>.

Niniejsze Memorandum nie było zatwierdzone, ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.

1. WSTĘP

Memorandum Informacyjne

1.1. Firma (nazwa) i siedziba Emitenta

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 1: Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	TENDERHUT SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok
Adres poczty elektronicznej:	hello@tenderhut.com
Strona internetowa:	https://www.tenderhut.com
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000355489
REGON	200346301
NIP	5423161397
Telefon:	+48 693 420 059

Źródło: Emitent

1.2. Firma (nazwa) i siedziba Oferującego

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego. Na podstawie niniejszego Memorandum oferowane są wyłącznie Akcje Nowe.

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Memorandum Informacyjne przygotowane zostało w związku z Publiczną Ofertą 180.000 szt. (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy sztuk) akcji zwykłych serii D1, na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

1.4. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, a zatem nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

1.5. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w drodze odrębnej uchwały Zarządu Spółki.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie przedstawiona w formie Suplementu do Memorandum Informacyjnego po zakończeniu budowania księgi popytu na Akcje Oferowane - w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum Informacyjne, tj. na stronie internetowej Spółki: <https://tenderhut.com> oraz i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>.

Cena Akcji Oferowanych będzie jednolita dla wszystkich Akcji Nowych.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty Publicznej, przy jednoczesnym zapewnieniu, że zakładane przez Emitenta wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych, liczone według ceny emisyjnej Akcji Oferowanych z dnia jej ustalenia, wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z ofert publicznych akcji dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy będą nie mniejsze niż 1.000.000 euro i mniejsze niż 2.500.000 euro.

Niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy księgi popytu, Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Oferowanych w oparciu o rekomendację Firmy Inwestycyjnej.

Inwestor, oprócz ceny za nabywane Akcje Oferowane, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis na Akcje Oferowane.

Cena maksymalna wynosi 62,00 zł (sześćdziesiąt dwa złote) za jedną Akcją Oferowaną.

1.6. Oświadczenie Emitenta

Oferowanie Akcji Nowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym. Niniejsze Memorandum Informacyjne jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Oferowanych, Ofercie Publicznej i Emitencie.

1.7. Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum

Akcje Nowe oferowane są w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) KSH, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129, w oparciu o art. 3 ust. 2 tego rozporządzenia i na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 37b Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku, której zakładane wpływy brutto emitenta na terytorium Unii Europejskiej liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000,00 EUR i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR i które to akcje byłyby oferowane na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie.

Oferta Publiczna Akcji Nowych spełnia powyższe warunki, a Memorandum Informacyjne jest sporządzone i udostępnione zgodnie ze wskazanym powyżej przepisem Ustawy o Ofercie.

Niniejsze Memorandum nie było zatwierdzone, ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.8. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby Firmy Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji

Podstawowe informacje o Firmie Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej Akcji serii D1, ujęte zostały w poniższej tabeli.

Tabela 2: Podstawowe informacje o Firmie Inwestycyjnej

Firma:	DOM MAKLEPSKI NAVIGATOR SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dmnavigator.pl
Strona internetowa:	https://www.dmnavigator.pl
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego
KRS	0000274307
REGON	140871261
NIP	1070006735
Telefon:	+48 22 630 83 33

Źródło: Firma Inwestycyjna

Na Datę Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy z gwarantem emisji.

1.9. Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Memorandum Informacyjne zostało udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 12 lipca 2021 r. i zawiera dane aktualizujące jego treść na dzień Daty Memorandum, to jest na dzień 12 lipca 2021 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z dniem przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty Publicznej termin ważności Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej na stronach internetowych Emitenta: <https://tenderhut.com> i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>, tj. w sposób, w jaki Memorandum Informacyjne zostało podane do publicznej wiadomości.

Termin ważności Memorandum Informacyjnego nie będzie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji Nowych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

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

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd, czy istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego, a zakończeniem okresu oferowania Akcji Nowych, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Memorandum Informacyjnego osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki

sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronach internetowych Emitenta: <https://tenderhut.com> i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>.

Na mocy art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania Akcji Oferowanych lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis na Akcje Oferowane, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. W myśl art. 37b ust. 8 Ustawy o ofercie publicznej Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub suplementów do Memorandum Informacyjnego, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Oferowanych, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum Informacyjnego, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości bez stosowania przywołanych powyżej rygorów związanych z publikacją suplementu do Memorandum, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronach internetowych Emitenta: <https://tenderhut.com> i DM NAVIGATOR: <https://dmnavigator.pl>.

1.11. Dokumenty włączone do Memorandum przez odniesienie

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniższe informacje oraz dokumenty, zgodnie z art. 19 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37 ust. 2 Ustawy o Ofercie, zostały włączone do Memorandum przez odniesienie:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego;
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 roku;

Opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://newconnect.pl/ebi/files/128889-skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe-grupy-tenderhut-2020.pdf>

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://newconnect.pl/ebi/files/128890-sprawozdanie-z-badania-ssf-gk-th-2020.pdf>

Opublikowany skonsolidowany raport kwartalny Grupy Emitenta za pierwszy kwartał 2021 roku jest dostępny na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://newconnect.pl/ebi/files/129312-raport-okresowy-gk-tenderhut-za-q1-2021.pdf>

Spis treści

1. WSTĘP.....	3
1.1. Firma (nazwa) i siedziba Emitenta.....	3
1.2. Firma (nazwa) i siedziba Oferującego.....	3
1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych	3
1.4. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia	3
1.5. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości.....	3
1.6. Oświadczenie Emitenta.....	4
1.7. Określenie podstawy prawnej prowadzenia Oferty Publicznej na podstawie Memorandum	4
1.8. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby Firmy Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji.....	5
1.9. Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści	5
1.10. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości.....	5
1.11. Dokumenty włączone do Memorandum przez odniesienie.....	6
2. CZYNNIKI RYZYKA	12
2.1. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta i branżą w której działa	12
2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	12
2.1.2. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Emitenta	13
2.1.3. Ryzyko związane z konkurencją	13
2.1.4. Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych na rynkach działalności Grupy	13
2.1.5. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży	14
2.1.6. Ryzyko związane z funkcjonowaniem sieci Internet.....	14
2.1.7. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i współpracowników	14
2.1.8. Ryzyko braku lub ograniczonej możliwości pozyskania wykwalifikowanych pracowników i współpracowników	14
2.1.9. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów zespołu osobowego	14
2.1.10. Ryzyko związane z błędami ludzkimi i błędami dostawców	14
2.1.11. Ryzyko związane z prawem pracy	15
2.1.12. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem działalności w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty sprzętu komputerowego, sieciowego, infrastruktury teleinformatycznej i systemów informatycznych	15
2.1.13. Ryzyko ataków hakerskich na infrastrukturę własną i klientów Grupy.....	15
2.1.14. Ryzyko niedoszacowania kosztów kontraktów zawieranych przez Grupę.....	16
2.1.15. Ryzyko związane z możliwością wystąpienia opóźnień w procesie tworzenia i testowania oprogramowania lub realizacji usług informatycznych	16
2.1.16. Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów i tempem rozwoju Grupy.....	16
2.1.17. Ryzyko związane z nieprzewidywalnym zapotrzebowaniem na usługi świadczone przez Grupę.....	16
2.1.18. Ryzyko związane z ograniczeniem współpracy lub pogorszeniem warunków współpracy z istotnymi klientami Grupy	16
2.1.19. Ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy Kapitałowej Emitenta	17
2.1.20. Ryzyko związane z transakcjami przejęć realizowanymi przez Grupę	17
2.1.21. Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę	18
2.1.22. Ryzyko związane z ekspansją na rynkach zagranicznych	18

2.1.23.	Ryzyka specyficzne dla spółek z segmentu „Venture building”	18
2.1.24.	Ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w tym zmianami treści i interpretacji przepisów prawa polskiego i międzynarodowego	19
2.1.25.	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	19
2.1.26.	Ryzyko związane z własnością intelektualną Emitenta i jego grupy kapitałowej	20
2.1.27.	Ryzyko związane z wykorzystaniem informacji poufnych przez osoby nieuprawnione	20
2.1.28.	Ryzyko związane z niewypłaceniem przez Emitenta dywidendy	20
2.1.29.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	21
2.1.30.	Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych	21
2.1.31.	Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi	21
2.2.	Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	22
2.2.1.	Ryzyko niewywiązywania się zleceniodawców z terminów płatności	22
2.2.2.	Ryzyko zmian stóp procentowych	22
2.2.3.	Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych	22
2.2.4.	Ryzyko zatorów płatniczych lub niewypłacalności odbiorców	22
2.2.5.	Ryzyko kredytowe	22
2.2.6.	Ryzyko ograniczenia lub utraty płynności finansowej klienta, w wyniku wystąpienia kolejnej fali pandemii COVID-19 i ograniczenia lub zamknięcia poszczególnych branż przez władze państwowe, w ramach walki z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-Cov -2	22
2.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Oferowane	23
2.3.1.	Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku	23
2.3.2.	Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje	23
2.3.3.	Ryzyko niezrealizowania celów emisji	24
2.3.4.	Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji	24
2.3.5.	Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy oferty publicznej	25
2.3.6.	Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty Publicznej lub możliwości wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji	25
2.3.7.	Ryzyko niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (Akcji Oferowanych)	26
2.3.8.	Ryzyko z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów	26
2.3.9.	Ryzyko związane z potrzebą pozyskania przez Spółkę dodatkowego kapitału, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe	26
2.3.10.	Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji Oferowanych do ASO	27
2.3.11.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej	27
2.3.12.	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO	28
2.3.13.	Ryzyko związane z wykluczeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO	29
2.3.14.	Ryzyko związane z karami nakładane przez Organizatora ASO	30
2.3.15.	Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF	30
2.3.16.	Ryzyko związane z obrotem Akcji Oferowanych w ASO, dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta oraz niskiej płynności tych akcji	30
2.3.17.	Ryzyko spadku notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu ograniczenia zbywalności akcji Spółki lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce	31
2.3.18.	Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR	31
2.3.19.	Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert	32

2.3.20.	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	33
2.3.21.	Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu.....	33
2.3.22.	Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem postanowień umów lock-up.	34
3.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	35
3.1.	Emitent.....	35
3.2.	Dom Maklerski Navigator S.A.....	36
4.	DANE O EMISJI.....	37
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	37
4.1.1.	Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy	37
4.1.2.	Uprzywilejowanie akcji Emitenta	37
4.1.3.	Ograniczenia umowne.....	37
4.1.4.	Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta	38
4.1.5.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie.....	38
4.1.6.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku 42	
4.1.7.	Ograniczenia i obowiązki w zakresie obrotu papierami wartościowymi wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych.....	45
4.1.8.	Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.....	46
4.1.9.	Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw.....	47
4.1.10.	Zabezpieczenia.....	48
4.1.11.	Świadczenia dodatkowe	48
4.2.	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 48	
4.3.	Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów	50
4.4.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	50
4.4.1.	Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych	50
4.4.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	51
4.4.3.	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa.....	53
4.4.4.	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	54
4.4.5.	Wskazanie praw z Akcji Oferowanych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta	54
4.4.6.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	61
4.4.7.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	62
4.4.8.	Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy....	70
4.5.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	70
4.5.1.	Grupy inwestorów, do których Oferta Publiczna jest kierowana	71
4.5.2.	Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej	71

4.5.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem	73
4.5.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	77
4.5.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylecie było skuteczne.....	78
4.5.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	78
4.5.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	80
4.5.8. Przypadki, w których Oferta Publiczna może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....	80
4.5.9. Sposoby i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub jej odwołaniu	81
5. DANE O EMITENCIE	82
5.1. Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	82
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	82
5.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	82
5.4. 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.....	82
5.5. Krótki opis historii Emitenta	83
5.8. Ochrona patentowa	91
5.9. Znaki towarowe.....	91
5.10. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	91
5.10.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	91
5.10.2. Kapitał zakładowy.....	91
5.10.3. Kapitał zapasowy	93
5.10.4. Inne kapitały.....	93
5.10.5. Zasady tworzenia kapitałów.....	93
5.10.6. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	95
5.10.7. Informacja 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	95
5.10.8. 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.....	95
5.10.9. Informacja na temat jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	96
5.10.10. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	96
5.10.11. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	96
5.11. 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 Emitenta, w podziale na segmenty działalności	97
5.11.1. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.....	97
5.12. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych.....	123

5.13. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	123
5.14. Informacja 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.....	123
5.15. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Oferowanych uprawnień w nich inkorporowanych	124
5.16. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym	125
5.17. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego	126
5.18. Prognozy wyników finansowych Emitenta	133
5.19. Informacje na temat osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	133
5.19.1. Zarząd	133
5.19.2. Rada Nadzorcza	136
5.19.3. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.....	142
6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	145
6.1. Sprawozdanie Finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta	145
6.2. Sprawozdanie z badania sprawozdań finansowych sporządzone przez biegłego rewidenta.....	145
7. ZAŁĄCZNIKI	146
7.1. Odpis KRS	146
7.2. Aktualny tekst Statutu Emitenta.....	154
7.3. Wzory Formularzy Zapisów.....	161
7.3.1. Wzór formularza zapisu na Akcje serii D1 (Transza Małych Inwestorów).....	161
7.3.2. Wzór formularza zapisu na Akcje serii D1 (Transza Dużych Inwestorów)	163
8. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	165

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni uważnie przeanalizować omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Memorandum. Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli faktycznie wystąpi, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Grupy Emitenta. Skutkiem ziszczenia się któregośkolwiek z poniższych ryzyk może być spadek ceny rynkowej Akcji Oferowanych, w wyniku czego inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Jest możliwe, że istnieją inne okoliczności, które powinny być rozpatrzone przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Akcje Oferowane, powinni mieć na uwadze ryzyka związane z działalnością Grupy Emitenta, w tym ryzyka właściwe dla Grupy Emitenta, specyfikę rynków, na których działa Grupa Emitenta oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym – w związku z zamiarem Emitenta wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO – także ryzyka związane z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na tym rynku oraz z samym obrotem ASO.

Poniżej przedstawione zostały zarówno czynniki ryzyka charakterystyczne dla Grupy Emitenta, jak i inne, istotne czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa oraz takie, które są istotne dla oceny emisji Akcji Serii D1.

Zaprezentowane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z działalnością Grupy Emitenta i inwestowaniem w Akcje Oferowane. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Memorandum, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Grupy Emitenta czynniki związane z działalnością Grupy Emitenta, akcjonariuszami, osobami zarządzającymi i nadzorującymi, środowiskiem ekonomicznym, w jakim Grupa Emitenta prowadzi działalność, oraz z rynkiem kapitałowym. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy.

Realizacja celów emisji związana jest z realizacją strategii rozwoju Grupy Emitenta opartej na założeniach przyjętych zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu i przy uwzględnieniu prawdopodobnych scenariuszy rozwoju sytuacji gospodarczej. Ze względu na fakt, że wiele elementów strategii uwzględniać musi okoliczności niezależne od Grupy Emitenta lub trudne do precyzyjnego przewidzenia, mimo dołożenia przez Zarząd należytej staranności i maksymalnego zaangażowania w realizację założonej strategii, należy mieć na uwadze ewentualne trudności przy realizacji jej wszystkich elementów, co nie może pozostawać bez wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

Inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Oferowane powinni zdawać sobie sprawę z tego, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w obligacje skarbowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie.

Ziszczenie się któregośkolwiek ze wskazanych poniżej czynników ryzyka może potencjalnie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji, w tym Akcji Oferowanych po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku ASO. Należy zatem wziąć pod uwagę, że jeden lub więcej czynników ryzyka może spowodować utratę przez inwestorów części lub nawet całości środków finansowych zainwestowanych w Akcje Oferowane.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki zdarzeń bądź oceną ich istotności.

2.1. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta i branżą w której działa

2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce oraz w krajach, w których Grupa prowadzi działalność operacyjną. W Dacie Memorandum Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży zagranicznej w Polsce, Arabii Saudyjskiej, Belgii, Niemczech, Francji, Stanach Zjednoczonych, Finlandii. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę TenderHut wpływ mają m.in.: tempo wzrostu PKB, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa, poziom inwestycji oraz siła nabywcza pieniądza na wymienionych rynkach. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynkach działalności Grupy może wpłynąć na jej perspektywy rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.2. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Emitenta

Rynek oprogramowania i rozwiązań IT oraz pozostałe rynki, na których działa Grupa Emitenta są silnie uzależnione od rozwoju koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne oraz poziom stóp procentowych mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w segmentach gospodarki, w których działają główni klienci Spółki. Ograniczenie rozwoju rynku oprogramowania i rozwiązań IT oraz pozostałych rynków, na których działa Grupa TenderHut, jak również niższe tempo wzrostu gospodarczego, czy też niższe nakłady inwestycyjne oraz wyższy poziom podatków i poziom stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w sektorach działalności Grupy, a tym samym wpłynąć na jej perspektywy rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe.

2.1.3. Ryzyko związane z konkurencją

Grupa TenderHut działa na rynku informatycznym, który cechuje się wysokim stopniem konkurencji. Ze względu na wielkość przedsiębiorstwa, zakres oferty oraz grupę docelową klientów, jako swoją główną, bezpośrednią konkurencję Grupa identyfikuje następujące podmioty:

- a) na rynku polskim - PGS Software, SpyroSoft, Ailleron, KBJ, Dook, Stx Next, Billennium, Euvic, Netguru, Escola,
- b) na rynkach zagranicznych - Innofactor, WirTek, Avensia, SoftServe, Intive, Astrix Technology Group, Accenture oraz Labware.

Ponadto konkurencję Grupy stanowią również inne podmioty zajmujące się wytwarzaniem oprogramowania oraz dostarczaniem usług cyfrowych.

Dodatkowo za pośrednich konkurentów Grupy mogą zostać również uznane firmy outsourcingowe, pochodzące z krajów Europy Wschodniej i Azji, oferujące wynajem kapitału ludzkiego w modelu pracy zdalnej lub bezpośrednio u klienta.

Strategia działania Grupy Emitenta koncentruje się na budowaniu pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej Grupy poprzez wysoką jakość oraz niezawodność oferowanych produktów i rozwiązań technologicznych, a jednocześnie ich wysoką innowacyjność.

Istnieje jednak ryzyko, iż ewentualny dalszy wzrost poziomu konkurencji na rynkach działalności Grupy Emitenta (umacnianie pozycji rynkowej istniejących podmiotów, czy też pojawienie się nowych konkurentów) może negatywnie wpłynąć na poziom jej przychodów oraz realizowanych marż i w efekcie negatywnie wpływać na perspektywy jej rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Dodatkowo nie można wykluczyć sytuacji, w której podmioty konkurencyjne wobec Grupy TenderHut dokonają zmiany modeli biznesowych lub też nastąpi inna zmiana w otoczeniu rynkowym Grupy mogąca istotnie zmniejszyć udział Grupy Emitenta w rynku.

2.1.4. Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych na rynkach działalności Grupy

Rynek oprogramowania i rozwiązań IT oraz pozostałe rynki, na których działa Grupa Emitenta charakteryzują się dużym rozdrobnieniem działających na nich podmiotów. Jednak podobnie jak większość innych rynków, również rynek usług IT podlega procesom konsolidacyjnym.

Istnieje zatem ryzyko, iż postępujący proces konsolidacji branży może doprowadzić do wzmocnienia sytuacji finansowej konkurencyjnych podmiotów lub doprowadzić do powstania większych od Grupy Emitenta podmiotów i tym samym przyczynić się do osłabienia jego pozycji konkurencyjnej zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach międzynarodowych, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju Grupy, sytuację finansową i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.5. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży

Technologie informatyczne stanowiące podstawę działalności Grupy Emitenta podlegają szybkim i ciągłym zmianom, zaś oczekiwania użytkowników Internetu co do funkcjonalności oferowanych produktów i usług stale rosną. Nie można zatem wykluczyć ryzyka, iż w przypadku, gdy Grupa nie będzie w stanie nadążyć za zmianami technologicznymi lub nie sprostą potrzebie aktualizacji stosowanych technologii jej pozycja konkurencyjna może zostać osłabiona, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na jej perspektywy rozwoju oraz sytuację finansową i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.6. Ryzyko związane z funkcjonowaniem sieci Internet

Istotnym aspektem wpływającym na działalność Grupy TenderHut jest poprawność funkcjonowania infrastruktury telekomunikacyjnej oraz sieci Internet. Ewentualne zakłócenia w dostępie do sieci Internet wynikające z problemów technicznych występujących po stronie dostawców dostępu do Internetu mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy Emitenta, a tym samym na jej perspektywy rozwoju oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.7. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i współpracowników

Działalność Grupy TenderHut oparta jest na wyspecjalizowanym zespole osób posiadających odpowiednią wiedzę oraz kompetencje w obszarze IT, zarządzania technicznego, finansowego oraz strategicznego nad Grupą. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Grupie stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia realizacji strategii rozwoju Grupy TenderHut. Odejście członków kadry kierowniczej, bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy Emitenta, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność operacyjną, a w konsekwencji na osiągnięte na jej perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.8. Ryzyko braku lub ograniczonej możliwości pozyskania wykwalifikowanych pracowników i współpracowników

W związku z utrzymującym się od wielu lat w sektorze informatycznym zapotrzebowaniem na specjalistów z branży IT, Grupa może być narażona na ryzyko związane z trudnością pozyskania nowych pracowników lub współpracowników z branży IT, co w konsekwencji mogłoby wpłynąć na możliwość realizacji posiadanych lub pozyskania nowych zleceń i tym samym niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną przez nią działalność operacyjną, sytuację finansową i tym samym osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.9. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów zespołu osobowego

Koszty wynagrodzeń pracowników oraz powiązane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, a także koszty współpracowników Grupy Emitenta są istotnymi składowymi ponoszonych przez nią kosztów ogółem. Stąd też, w przypadku możliwych zmian w przepisach prawnych, szczególnie tych dotyczących opodatkowania umów cywilnoprawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych oraz dalszego wzrostu zapotrzebowania na specjalistów IT ze strony innych podmiotów działających w branży informatycznej, Grupa może być narażona na ryzyko wzrostu kosztów związanych z utrzymaniem posiadanego zespołu osobowego, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na jej perspektywy rozwoju, sytuację finansową osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.10. Ryzyko związane z błędami ludzkimi i błędami dostawców

Działalność prowadzona przez Grupę Emitenta charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi, jak również jakością wytwarzanych produktów przez dostawców (np. w przypadku gogli HoloLens), co w rezultacie może

doprowadzić do wytworzenia wadliwego produktu lub usługi przez Grupę. W toku świadczenia usług przez Grupę Emitenta mogą wystąpić m.in. błędy dotyczące oprogramowania produktów oferowanych przez Grupę, błędy powstałe w procesie instalacji oprogramowania, czy też wykrycie wad zakupionych półproduktów. Ponadto Powstała dysfunkcja wytwarzanego przez Grupę oprogramowania może być na tyle istotna, iż celem likwidacji usterki lub awarii koniecznym będzie przerwanie części bieżących działań dotyczących innych realizowanych projektów przez pracowników lub współpracowników Grupy. W związku z powyższym może wystąpić dodatkowe ryzyko związane z wydłużeniem w czasie lub ograniczeniem zadań projektowych, związanych z aktualnie realizowanym zleceniami na rzecz innego podmiotu. Może to doprowadzić do opóźnienia w procesie realizacji danego systemu oraz narazić Grupę na dodatkowe koszty z tytułu opóźnienia.

Dodatkowo produkty zamawiane przez Spółkę będące częścią finalnych systemów oferowanych do sprzedaży przez Grupę Emitenta, mogą mieć wady jakościowe. W takiej sytuacji Grupa TenderHut ma mniejsze możliwości wykrycia wad produktów zanim trafią one do finalnych odbiorców i tym samym jest więc narażona na ryzyko poniesienia szkody lub niewspółmiernych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy ludzkie, czy też błędy systemów, w tym informatycznych. Grupa Emitenta nie może zagwarantować, że w przypadku błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzenia lub zdarzeń losowych, wyżej wymienione szkody nie nastąpią. Ich wystąpienie może narazić Grupę Emitenta na procesy odszkodowawcze jak również na znaczące straty wizerunkowe.

2.1.11. Ryzyko związane z prawem pracy

Specyfika działalności Grupy TenderHut pozwala na prowadzenie prac nad poszczególnymi produktami przez osoby zatrudnione bezpośrednio przez Emitenta lub którąś ze spółek z jego Grupy Kapitałowej zarówno w oparciu o umowę o pracę, jak również współpracujące z Grupą na podstawie umów cywilnoprawnych (B2B).

Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż na skutek zmiany przepisów prawa, decyzji odpowiednich organów państwowych, rozstrzygnięć sądów, czy też zmiany podejścia ww. osób do zasad współpracy z Grupą Emitenta nie dojdzie do skierowania wobec Emitenta lub którejsz ze spółek z jego Grupy Kapitałowej roszczeń związanych ze stosunkiem prawnym, w oparciu o który współpracuje z danym zleceniobiorcą lub też Grupa będzie zmuszona do ponoszenia wyższych niż ponoszonych na Datę Memorandum kosztów z tytułu umów o pracę lub kosztów ponoszonych na rzecz zewnętrznych współpracowników.

2.1.12. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem działalności w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty sprzętu komputerowego, sieciowego, infrastruktury teleinformatycznej i systemów informatycznych

Na potrzeby prowadzonej działalności na rynku projektów informatycznych Grupa TenderHut wykorzystuje sprzęt komputerowy i sieciowy oraz specjalistyczną infrastrukturę i systemy informatyczne. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty tego sprzętu lub posiadanej przez Grupę Emitenta infrastruktury lub systemów informatycznych może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania przez Grupę możliwości realizacji usług, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do nieterminowej realizacji kontraktów przez Spółkę, a tym samym negatywnie wpłynąć na jej perspektywę rozwoju, sytuację finansową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.13. Ryzyko ataków hakerskich na infrastrukturę własną i klientów Grupy

W związku z posiadaną infrastrukturą informatyczną, w szczególności serwerami w chmurach publicznych, działalność Grupy Emitenta, pomimo stosowania wysokiej jakości systemów zabezpieczeń, zatrudniania wykwalifikowanych specjalistów do spraw bezpieczeństwa oraz wdrażania i stosowania procedur bezpieczeństwa, narażona jest na ataki ze strony cyberprzestępców. Nie można wykluczyć sytuacji, w której osoby trzecie złamią zabezpieczenia informatyczne Grupy Emitenta i uzyskają dostęp do jej systemów informatycznych, na skutek czego może dojść do ich uszkodzenia lub też utracenia danych przetwarzanych przez Grupę Emitenta. Realizacja tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.14. Ryzyko niedoszacowania kosztów kontraktów zawieranych przez Grupę

Na rynku informatycznym, na którym Grupa TenderHut prowadzi swoją działalność, istnieje ryzyko niedoszacowania cen kontraktów. Ryzyko to związane jest z występującym na tym rynku modelem współpracy (pomiędzy Grupą Emitenta, a kontrahentami), w którym w części realizowanych przez Grupę projektów, klienci dostarczają informacje dotyczące oczekiwanych wymagań funkcjonalnych i sprzętowych dla danego kontraktu, a Grupa Emitenta na ich podstawie dokonuje kalkulacji kosztów koniecznych do poniesienia w związku z realizacją takich projektów. W przypadku dokonania niewłaściwej kalkulacji kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w związku z realizacją danego kontraktu i zawarcia z kontrahentem umowy na jej bazie, Grupa może osiągnąć niższą niż pierwotnie zakładana lub nie osiągnąć wcale dodatniej rentowności na danym projekcie, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.15. Ryzyko związane z możliwością wystąpienia opóźnień w procesie tworzenia i testowania oprogramowania lub realizacji usług informatycznych

Proces wytwarzania i testowania oprogramowania jest wieloetapowy i złożony, a jego sukces determinują nie tylko czynniki ludzkie i zasoby techniczne, ale również wystarczający poziom finansowania. Zwyczajowo uruchomienie kolejnego etapu produkcji lub testów oprogramowania możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy prac. Istnieje zatem ryzyko, iż w wystąpieniu opóźnień w trakcie danego etapu prac lub całego projektu informatycznego może mieć negatywny wpływ na poziom otrzymanego przez Grupę wynagrodzenia z tytułu realizacji danego zlecenia oraz dalszą współpracę z danym kontrahentem i tym samym wpłynąć na perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.16. Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów i tempem rozwoju Grupy

Istnieje ryzyko, iż w kolejnych latach podmioty z Grupy Emitenta mogą osiągnąć niższy, niż obecnie zakładany, poziom kontraktacji nowych projektów, co w konsekwencji może wpłynąć na ograniczenie obecnego tempa rozwoju Grupy oraz negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe w przyszłości.

2.1.17. Ryzyko związane z nieprzewidywalnym zapotrzebowaniem na usługi świadczone przez Grupę

Grupa TenderHut, w ramach prowadzonej działalności, realizuje dla swych kontrahentów kompleksowe usługi informatyczne, obejmujące również przygotowanie dedykowanego oprogramowania informatycznego. Prowadzone przez Grupę prace nad poszczególnymi projektami informatycznymi wykonywane są przez specjalnie do tego powołane zespoły zadaniowe. W zależności od stopnia skomplikowania koniecznych do opracowania rozwiązań oraz kompleksowości świadczonych usług w danym projekcie prace te mogą trwać nawet kilkanaście miesięcy.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku wystąpienia nagłego wzrostu zapotrzebowania na realizację jednego typu projektów informatycznych, Grupa Emitenta może nie być w stanie przyjąć i zrealizować wszystkich potencjalnych zleceń oraz pozyskać niezwłocznie nowych pracowników, w celu zwiększenia liczby realizowanych projektów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.18. Ryzyko związane z ograniczeniem współpracy lub pogorszeniem warunków współpracy z istotnymi klientami Grupy

Grupa TenderHut posiada zdywersyfikowaną bazę klientów, wśród których wyróżnia kilkanaście podmiotów, które identyfikuje jako istotne z punktu widzenia ich ponadprzeciętnego wpływu na wielkość przychodów generowanych przez Grupę (do grupy takich istotnych klientów Grupa zalicza podmioty generujące powyżej 1% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, których liczba w roku 2020 wyniosła 25). Skala bieżącej współpracy z tymi kontrahentami zależna jest m. in. od natężenia działań informacyjnych ze strony Grupy, natężenia skali transakcji dokonywanych z ich udziałem, aktualnych preferencji sposobów komunikacji (zmiennosc strategii komunikacji) oraz podejmowania działań informacyjnych wywołanych zdarzeniami jednorazowymi, np. kampania związana ze zmianą przepisów lub regulaminów. Jednym z najważniejszych działań podejmowanych we współpracy z

grupą klientów istotnych jest ciągle wskazywanie im możliwości efektywnego wykorzystania narzędzi oferowanych przez Grupę, w szczególności w związku ze zmianami zachodzącymi w organizacjach klientów lub w ich otoczeniu biznesowym, z jednoczesnym elastycznym modelowaniem oferty, w tym cen usług świadczonych przez Grupę.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku znaczącego oraz trwałego ograniczenia współpracy lub zakończenia dotychczasowej współpracy przez wyżej wymienionych klientów z Grupą poziom osiąganych przez nią przychodów ze sprzedaży mógłby ulec obniżeniu, co w rezultacie mogłoby negatywnie wpłynąć na perspektywy jej rozwoju, sytuację finansową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

2.1.19. Ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy Kapitałowej Emitenta

Rozwój działalności Grupy Kapitałowej Emitenta uzależniony jest od przyszłego popytu na usługi przez niego oferowane. Grupa Emitenta może wspierać wzrost zapotrzebowania na swoje usługi poprzez działania marketingowe i wizerunkowe. Najważniejszym wskaźnikiem jakości usług oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta jest rynkowa opinia na ich temat. Emitent posiada dział PR (public relations), który monitoruje opinie o spółkach z Grupy Kapitałowej Emitenta w mediach, aby na bieżąco minimalizować ryzyko medialnego kryzysu.

Grupa Emitenta narażona jest jednak między innymi na ryzyko wystąpienia zdarzeń, takich jak: sprawy sądowe, niepożądane zachowanie pracowników, błędy operacyjne, niekorzystne dla Grupy wyniki postępowań przed organami nadzoru, ujawnienie informacji poufnych dotyczących klientów, oferowanie niewłaściwego poziomu usług, spekulacje prasowe i negatywne informacje, które niezależnie od tego czy są uzasadnione, czy też nie, mogą zaszkodzić jej reputacji. Ewentualne negatywne opinie na temat działalności Grupy mogłyby niekorzystnie przełożyć się na przyszły poziom popytu na jej usługi oraz wynikające z tego tytułu wyniki finansowe. Dodatkowo, ucierpieć mogłaby pozycja Grupy Kapitałowej Emitenta jako dobrego pracodawcy, co spowodowałoby ograniczenie dostępności do wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz zwiększenie kosztów wynagrodzeń. Ryzyko pogorszenia wizerunku może być również związane z nieterminową lub niedokładną realizacją projektów powierzonych Grupie Kapitałowej Emitenta, awariami sprzętowymi i systemowymi, czy innym czynnikiem ludzkim.

2.1.20. Ryzyko związane z transakcjami przejęć realizowanymi przez Grupę

Realizacja strategii rozwoju Grupy związana jest między innymi z selektywnym przejmowaniem podmiotów zarówno w Polsce, jak i zagranicą, które (i) prowadzą działalność tożsamą z głównym segmentem działalności Grupy TenderHut (segment Software design and development), a ich produkty, usługi i zasoby ludzkie mogą stanowić atrakcyjne uzupełnienie oferty produktowej spółek tworzących ten segment w ramach Grupy (czyli firm: SoftwareHut, ExtraHut i ProtectHut), (ii) posiadają rozwiązania, które mogłyby z powodzeniem zostać wdrożone w ramach platform funkcjonujących w Grupie TenderHut (obejmujących WorkTech, PropTech, SecTech, MedTech, LabTech, EduTech, HRTech), (iii) posiadają bazę klientów, która w znaczący sposób mogłaby powiększyć liczbę kontrahentów Grupy.

Jednakże w toku podejmowania decyzji o przeprowadzeniu transakcji przejęcia, jak również w trakcie dokonywania samej realizacji przejęcia, możliwe jest popełnienie szeregu błędów oraz wystąpienie szeregu odchyleń od założeń przyjętych dla przeprowadzenia takiej transakcji, do których należą w szczególności: niewłaściwa analiza potencjału oferty produktowej lub rozwiązań technologicznych przejmowanego podmiotu, niewłaściwa ocena zdolności do generowania zysków przez podmiot przejmowany, czy też niezgodne z założeniami efekty integracji przejmowanego podmiotu z Grupą, odejście części klientów przejmowanego podmiotu, odejście wybranych członków kluczowego personelu lub całych zespołów przejmowanego podmiotu, ograniczenie współpracy z dostawcami przejmowanego podmiotu. Na wystąpienie takich odchyleń i popełnienie błędów w trakcie realizacji całego procesu przejęcia wpływ mogą mieć w szczególności (a) brak dostępu do pełnej informacji finansowej i technologicznej dotyczącej przejmowanych podmiotów, (b) niekompletność lub nierzetelność danych przedstawionych przez przejmowane podmioty, zarówno w odniesieniu do nich samych, jak i do ich otoczenia rynkowego, (c) brak wiedzy ze strony Grupy odnośnie uwarunkowań lokalnych, (d) brak wystarczających umiejętności ze strony personelu Grupy lub personelu przejmowanych podmiotów.

Dodatkowo w przypadku przejść realizowanych poza Polską, ryzyko stanowi również możliwy brak identyfikacji wszystkich zagadnień związanych z nowym rynkiem, w tym kwestii regulacyjnych lub rachunkowych, oraz pełnej znajomości uwarunkowań lokalnych danego kraju, mogących przełożyć się na niezgodne z oczekiwaniami efekty akwizycji.

Realizacja tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę TenderHut.

2.1.21. Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę

Zarząd Emitenta podejmie wszelkie możliwe działania mające na celu realizację przez Grupę Emitenta zamierzeń strategii rozwoju opisanych w punkcie 5.11.1 Memorandum, co należy traktować jako zobowiązania do działania z najwyższą starannością wymaganą od osób profesjonalnie zajmujących się zarządzaniem spółkami kapitałowymi, a nie jako gwarancję realizacji powyższych celów. Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu Spółki, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie będą możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, radykalne i nagłe zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji czy też zdarzenia o charakterze klęsk żywiołowych.

Ponadto przy ocenie szans realizacji przez Grupę jej celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

2.1.22. Ryzyko związane z ekspansją na rynkach zagranicznych

Strategia Grupy TenderHut zakłada ekspansję na rynki zagraniczne. Ekspansję tą Grupa prowadzi poprzez tworzenie spółek dedykowanych poszczególnym rynkom, działających pod firmą zbieżną z firmą odpowiedniej spółki funkcjonującej w Polsce. W wyniku jej dotychczasowej realizacji w 2020 roku Grupa Emitenta osiągnęła ok. 68% przychodów z tytułu sprzedaży swych produktów i usług na rynkach zagranicznych (w roku przednim (2019) poziom ten był nawet wyższy i sięgał ponad 81% przychodów ze sprzedaży ogółem osiągniętych przez Grupę w tym okresie). Dalsza kontynuacja strategii rozwoju Grupy na rynkach zagranicznych będzie wymagała w szczególności właściwego wyboru rynków, na których lokowana byłaby oferta produktowa Grupy, odpowiedniego doboru produktów i kanałów ich dystrybucji dla danego rynku oraz dostosowania ich do lokalnych wymagań.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku podjęcia niewłaściwych decyzji w wymienionych powyżej obszarach dalsza kontynuacja strategii rozwoju Grupy związanej z ekspansją na rynkach zagranicznych może zostać ograniczona lub zatrzymana, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz osiągnięte przez Grupę TenderHut wyniki finansowe.

2.1.23. Ryzyka specyficzne dla spółek z segmentu „Venture building”

Spółki z segmentu „Venture building” (podmioty wchodzące w skład tego segmentu zostały opisane w Rozdziale V niniejszego Dokumentu Informacyjnego - Dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej) są podmiotami we wczesnej fazie rozwoju (tzw. startup'ami). Poniżej przedstawiono ryzyka specyficzne dla tego typu podmiotów z Grupy (znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju).

Ryzyko niedopasowania produktu do potrzeb rynku

Spółki zależne z segmentu „Venture building” są we wczesnej fazie rozwoju produktu. Istnieje ryzyko że produkt rozwijany przez daną spółkę zostanie przez docelowy rynek odrzucony i produktowa spółka zależna nie będzie w stanie wykonać skutecznej zmiany strategii produktowej.

Ryzyko związane z dostawą kluczowych elementów produktów

Na Datę Memorandum, wyłącznym dostawcą gogli serii HoloLens, stanowiących integralną część produktów spółek Holo4Med sp. z o.o. i Holo4Labs sp. z o.o., jest firma Microsoft, która gwarantuje wysoką jakość dostarczanego produktu. Obecnie można zaobserwować duże zainteresowanie produktem HoloLens, co może opóźnić lub doprowadzić do ograniczenia lub nawet braku dostaw sprzętu, co w konsekwencji w związku z tym, iż proces selekcji i weryfikacji innych dostawców jest długotrwały może doprowadzić do ograniczenia lub braku dostaw gogli.

Ewentualne zmniejszenie wielkości dostaw, ich ograniczenie, czy też wstrzymanie lub wzrost ich kosztów może doprowadzić do pogorszenia rentowności tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z niepozyskaniem dodatkowego finansowania

Spółki z segmentu „Venture building” znajdują się we wczesnej fazie rozwoju. Dalszy dynamiczny rozwój tych spółek może wymagać pozyskania kolejnych środków finansowych. Finansowanie takie może dotyczyć np. rozwinięcia zdolności produkcyjnych, aktualizacji oprogramowania jak i technologii produktów spółki, zwiększeniu kapitału obrotowego, zatrudnieniu kolejnych ekspertów i specjalistów w dziedzinie medycznej lub technologii produktowej. Istnieje ryzyko, iż spółki te nie będą w stanie zorganizować kolejnych etapów finansowania. Może to mieć wpływ na ograniczenie sprzedaży, rozwoju technologii oferowanej przez daną spółkę oraz problemów finansowych danej spółki.

2.1.24. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w tym zmianami treści i interpretacji przepisów prawa polskiego i międzynarodowego

Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym, w którym Emitent, spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz ich partnerzy prowadzą działalność gospodarczą. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom wskutek czego dane przepisy staną się nieaktualne, a ponadto regulacje prawne mogą podlegać różnej interpretacji przez sądy oraz organy administracji publicznej. Niektóre z wprowadzanych przepisów prawnych budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność. Czynniki te mogą wpłynąć na wyniki finansowe z uwagi na zwiększone koszty działalności (np. z uwagi na konieczność dostosowania działalności do zmienionych przepisów), zwiększenie ryzyka braku możliwości oszacowania prawdopodobieństwa zakończenia danego sporu i np. koniecznością zawiązania rezerw w tym celu bądź nieaktualnością przewidywań i strategii Zarządu Emitenta w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej i rozwoju. Naraża to Grupę Kapitałową Emitenta na konieczność zmiany przyjętych rozwiązań oraz zwiększa prawdopodobieństwo podnoszenia roszczeń przez podmioty w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej i ryzyka nałożenia sankcji przez organy administracji publicznej bądź sądy. Dotyczy to nie tylko przepisów prawa polskiego i prawa Unii Europejskiej, ale również przepisów obowiązujących w krajach, w których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi swoją działalność gospodarczą.

Emitent identyfikuje następujące obszary prawa polskiego dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej, które w ostatnich latach ulegały istotnym zmianom: prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, prawo ochrony danych osobowych. W przyszłości zmianom mogą ulegać w szczególności przepisy dotyczące nowoczesnych technologii oraz własności intelektualnej, w tym prawo autorskie. Ponadto, w związku z ciągłym postępem technologicznym nie można jednoznacznie wskazać, jak mogą zmienić się przepisy regulujące obszary dotknięte takim postępem. Nie można wykluczyć, że zmiany przepisów prawa będą miały negatywny wpływ na Grupę Kapitałową Emitenta. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta lub cenę rynkową Akcji Emitenta.

2.1.25. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Duża zmienność i zwiększona konieczność korzystania z wyspecjalizowanych podmiotów do interpretacji przepisów systemu podatkowego, zarówno w Polsce jak i w innych krajach, spowodowana częstymi zmianami regulacji i różnymi interpretacjami prawa podatkowego, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą

powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta decyzji biznesowych. Wskazane czynniki mogą efektywnie przełożyć się na wzrost obciążeń fiskalnych w przypadku np. zmian dotyczących ulg i zwolnień, z których dotychczas korzystał Emitent, jak również zmian stawek podatkowych i ujmowania kosztów i przychodów do poszczególnych kategorii. Materializacja wystąpienia zmian przepisów podatkowych może spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię rozwoju do występujących zmian.

2.1.26. Ryzyko związane z własnością intelektualną Emitenta i jego grupy kapitałowej

Umowy zawierane przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta z pracownikami oraz podwykonawcami tworzącymi oprogramowanie, zawierają klauzule dotyczące przeniesienia części lub całości praw autorskich. Istnieje tym samym częściowe ryzyko nieuprawnionego wykorzystania kodu źródłowego przez twórcę przy realizacji zleceń dla innych odbiorców. Jednocześnie, umowy o świadczenie usług informatycznych zawierane przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta z odbiorcami usług, zawierają klauzule dotyczące przeniesienia części lub całości praw autorskich, związanych z realizacją danego projektu na zleceniodawcę. Grupa Kapitałowa Emitenta zezwala również na modyfikację wykonanego oprogramowania przez podmioty trzecie. Istnieje więc ryzyko, iż produkt spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta trafi do podmiotów konkurencyjnych i np. dany produkt posłuży jako podstawa do stworzenia nowego systemu w innym przedsiębiorstwie, w tym konkurencyjnym. Nie można wykluczyć, że pewne podmioty, z którymi klienci Grupy Kapitałowej Emitenta będą w przyszłości współpracować, będą wzorować się na rozwiązaniach stworzonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent nie może również wykluczyć, że rozwiązania wypracowane przez Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie będą podlegać ochronie patentowej z uwagi na np. brak zdolności patentowej danego rozwiązania, wcześniejsze opatentowanie lub zgłoszenie identycznego czy podobnego rozwiązania przez inny podmiot albo naruszenie przez dane rozwiązanie praw własności intelektualnej i przemysłowej podmiotów trzecich. Ponadto, naruszenie praw własności intelektualnej i przemysłowej osób spoza Grupy Kapitałowej Emitenta i dochodzenie przez dane osoby praw, które w ich opinii naruszono, może narazić Grupę Kapitałową Emitenta na znaczące koszty i straty wizerunkowe (reputacyjne) Emitenta.

2.1.27. Ryzyko związane z wykorzystaniem informacji poufnych przez osoby nieuprawnione

Przy świadczeniu usług i przygotowywaniu produktów Grupa Kapitałowa Emitenta może uzyskać dostęp do informacji poufnych klientów, jak również, w toku prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową Emitenta powstają informacje poufne dotyczące jej działalności oraz opracowywanych rozwiązań. W związku z tym, w przypadku, w którym w posiadanie takich informacji poufnych wejdą osoby nieuprawnione (w każdym przypadku, również w drodze przestępstwa) oraz nastąpi wykorzystanie takich informacji z naruszeniem interesu Grupy Kapitałowej Emitenta lub jej klientów, będzie to stanowić istotne ryzyko narażenia Grupy Kapitałowej Emitenta na straty finansowe oraz wizerunkowe (reputacyjne), w tym z uwagi na podnoszone przez osoby poszkodowane roszczenia.

2.1.28. Ryzyko związane z niewypłaceniem przez Emitenta dywidendy

Zasadniczo, akcjonariusze spółki akcyjnej mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, ale wyłącznie w sytuacji, gdy zysk ten został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy. Decyzja o przeznaczeniu zysku na wypłatę akcjonariuszom zależy od wielu czynników takich jak: sytuacji finansowej, w tym historycznych wyników finansowych, wysokości kapitału zapasowego, kapitału rezerwowego, planów inwestycyjnych Emitenta i jego grupy kapitałowej, sytuacji płynnościowej i zawartych w umowach kredytowych, leasingowych czy inwestycyjnych restrykcji co do możliwości wypłaty zysku w formie dywidendy. Ponadto, zgodnie ze Statutem Emitenta, możliwe jest przez Zarząd Emitenta podjęcie decyzji o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady

Nadzorczej Emitenta i jest możliwa wyłącznie w przypadku, w którym zatwierdzone sprawozdanie finansowe Emitenta za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk.

Nawet w przypadku wypracowania przez Emitenta zysku, Zarząd Emitenta może nie zarekomendować wypłaty dywidendy lub zarządzić wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z uwagi na obiektywne czynniki związane z działalnością Emitenta i jego grupy kapitałowej bądź, w przypadku pozytywnej rekomendacji – Walne Zgromadzenie Emitenta może podjąć inną decyzję z uwagi na brak wiążącego charakteru rekomendacji Emitenta.

2.1.29. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W skład akcjonariatu Emitenta wchodzi osoby pełniące funkcje w organach zarządczych Spółki. Pan Robert Strzelecki pełni obowiązki Prezesa Zarządu, natomiast Pan Thomas Jacob Birk pełni obowiązki Członka Zarządu. Istnieje ryzyko, że osoby te, dysponujące przeważającą liczbą głosów na WZA Emitenta, będą w stanie w decydujący sposób kształtować strategię i bieżące funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej. Nie można wykluczyć, że akcjonariusze większościowi nie zawrą porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Emitenta czy prowadzenia stałej polityki w stosunku do Emitenta. Tym samym, akcjonariusze większościowi będą mogli podejmować decyzje na temat podwyższenia kapitału zakładowego spółki czy zmiany statutu.

W związku z tym, akcjonariusze mniejszościowi mogą nie mieć rzeczywistego i efektywnego wpływu na uchwały podejmowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, a tym samym nie będą mieli realnego udziału w podejmowaniu strategicznych decyzji, dotyczących działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Nie ma gwarancji, że decyzje podjęte przez dominujących akcjonariuszy, reprezentowanych przez ww. osoby będą zgodne z interesem akcjonariuszy mniejszościowych.

2.1.30. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, obejmujących awarie wewnętrzne (np. sieć komputerowa, awarie sprzętowe), awarie zewnętrzne (np. sieć elektryczna, sieć Internet) oraz nieprzewidziane zmiany w środowisku naturalnym, społecznym i politycznym. W przypadku wystąpienia powyższych awarii, bądź innych nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność spółek z Grupy. Mogą one zostać pociągnięte do odpowiedzialności z tytułu nienależytego wykonania oferowanych usług.

2.1.31. Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi powinny być zawierane na zasadach rynkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy Kapitałowej Emitenta, stosowane w rozliczeniach wewnątrzgrupowych ceny odpowiadają cenom rynkowym dla tego typu transakcji. Nie można jednak w sposób jednoznaczny wykluczyć, że analiza przeprowadzona przez organy podatkowe, będzie skutkować odmienną od stanowiska spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta interpretacją podatkową zaistniałych zdarzeń gospodarczych. Odmienna interpretacja przepisów, może prowadzić do powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa Emitenta wskazuje, że jest podmiotem regularnych kontroli w związku z wysokim poziomem zwrotów podatku VAT. Z uwagi na fakt, że przeszłe transakcje wielokrotnie poddawane były kontroli, Grupa Kapitałowa Emitenta nie identyfikuje wysokiego prawdopodobieństwa materializacji opisanego ryzyka.

2.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.2.1. Ryzyko niewywiązywania się zleceniodawców z terminów płatności

Zawierane przez Grupę Emitenta umowy dotyczące świadczenia usług informatycznych zawierają zwykle harmonogramy płatności za poszczególne etapy prac. Istnieje jednak ryzyko, iż pomimo wykonania danego etapu prac zleceniodawca nie wywiąże się lub wywiąże się nieterminowo z uzgodnionych terminów płatności, co w konsekwencji może doprowadzić do ograniczenia płynności finansowej Grupy Emitenta i tym samym negatywnie wpłynąć na jej perspektywy rozwoju oraz sytuację finansową i osiąganą przez nią wyniki finansowe.

2.2.2. Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa TenderHut jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub istniejącego zadłużenia.

2.2.3. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Znaczna część przychodów ze sprzedaży usług Grupy Kapitałowej jest rozliczana w walutach obcych – przede wszystkim EUR (w 2020 r. było to 53%, a w latach poprzednich odpowiednio 62% w 2019 roku oraz 69% w roku 2018) oraz GBP (w 2020 r. było to 5%, w 2019 roku 4%, a w 2018 roku 7%). Istnieje zatem ryzyko, iż ewentualne negatywne wahania kursów walutowych (osłabienie EUR lub GBP względem waluty polskiej) mogą skutkować okresowymi zmianami poziomu przychodów Grupy Emitenta i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej perspektywy rozwoju, sytuację finansową i osiąganą przez nią wyniki finansowe.

2.2.4. Ryzyko zatorów płatniczych lub niewypłacalności odbiorców

Grupa TenderHut może być narażona na ryzyko związane z brakiem lub nieterminową zapłatą zobowiązań przez jednego lub więcej odbiorców Grupy. Dodatkowo istnieje ryzyko, że niektórzy klienci mogą w ogóle nie wywiązać się ze zobowiązań finansowych należnych spółkom z Grupy zgodnie z podpisanymi umowami. Wystąpienie tego ryzyka lub ryzyk może mieć negatywny wpływ na sytuację płynnościową Grupy, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na perspektywy jej rozwoju, sytuację finansową i osiąganą przez nią wyniki finansowe.

2.2.5. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe (ryzyko handlowe) związane jest z sytuacją, w której klient lub kontrahent Grupy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Zaistnienie tego typu ryzyka może przyczynić się do poniesienia przez Grupę straty finansowej, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy Emitenta.

2.2.6. Ryzyko ograniczenia lub utraty płynności finansowej klienta, w wyniku wystąpienia kolejnej fali pandemii COVID-19 i ograniczenia lub zamknięcia poszczególnych branż przez władze państwowe, w ramach walki z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-Cov -2

W przypadku wystąpienia kolejnej fali lub kolejnych fal pandemii COVID-19 działalność niektórych sektorów lub branż, dla których zlecenia realizuje Grupa TenderHut, w wyniku decyzji władz państwowych związanych z walką z pandemią koronawirusa, może zostać ograniczona lub całkowicie wstrzymana. W związku z powyższym Grupa Emitenta może być narażona na ryzyko utraty płynności finansowej przez podmioty, których przychody są uzależnione od sektorów, które mogą zostać objęte obostrzeniami w ramach walki z pandemią SARS Cov-2, co tym samym może negatywnie wpłynąć na sytuację płynnościową Grupy, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na perspektywy jej rozwoju, sytuację finansową i osiąganą przez nią wyniki finansowe.

2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Oferowane

Poniżej przedstawione zostały czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje. Część z ryzyk może znaleźć zastosowanie do Akcji Oferowanych po wprowadzeniu Akcji do obrotu w ASO. W konsekwencji ta część czynników ryzyka nie będzie miała znaczenia w razie odmowy wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji Oferowanych do obrotu w ASO.

2.3.1. Ryzyko niedojścia Oferty Publicznej do skutku

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Firmy Inwestycyjnej, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może ustalić później, a informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- 1) nagle lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie),
- 2) nagle i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- 3) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,
- 4) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę,
- 5) sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta,
- 6) nagle i nieprzewidziane zmiany, mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta oraz wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

2.3.2. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Akcje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Akcje powinien ustalić czy inwestycja w Akcje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- 1) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Akcji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje,

- 2) posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje oraz wpływu inwestycji w Akcje na jego ogólny portfel inwestycyjny,
- 3) posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje,
- 4) w pełni rozumieć warunki emisji Akcji oraz posiadać znajomość rynków finansowych,
- 5) posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- 1) Akcje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa,
- 2) Akcje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia,
- 3) Oraz obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

2.3.3. Ryzyko niezrealizowania celów emisji

Cele emisji Akcji Serii D1 i przeprowadzanej oferty publicznej zostały przedstawione w punkcie 4.2 niniejszego Memorandum. Emitent identyfikuje ryzyko w sytuacji, gdy nastąpi zmniejszenie lub zmiana potrzeb finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej np. z uwagi na brak możliwości dokonania planowanych przejęć na rynku, zmniejszenia wymaganych do ich przeprowadzenia środków finansowych, czy zmniejszenie potrzeb inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej Emitenta.

Emitent identyfikuje również ryzyko, że realizacja celów emisji akcji Serii D1 będzie następowała z inną, niż planowana na dzień zatwierdzenia, strukturą finansowania mającą konsekwencje w zapotrzebowaniu na środki własne oraz środki pochodzące z zewnętrznych źródeł finansowania. W takim przypadku Emitent dopuszcza zmiany w alokacji środków pochodzących z emisji akcji serii D1 w ramach poszczególnych celów emisji akcji serii D1. Emitent będzie na bieżąco informować o ewentualnych zmianach w sposobie wykorzystania środków pozyskanych z emisji akcji serii D1.

2.3.4. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 ust. 2 Ustawy o ofercie, Komisja może:

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

W przypadku, gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej w wyszczególnieniach 1 – 3 powyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów,
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- 3) 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
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę, a ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotnie.

W Rozdziale 7, 8 i 9 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej.

2.3.5. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy oferty publicznej

Zgodnie z art. 15b Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 22 ust. 2–4 Rozporządzenia Prospektowego – dotyczących reklam odnoszących się do oferty publicznej – przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, lub inne podmioty działające w ich imieniu lub na ich zlecenie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia prowadzenia reklamy lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, wskazując nieprawidłowości, które należy usunąć w tym okresie lub
- 2) zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, w szczególności w przypadku, gdy wskazane przez Komisję nieprawidłowości nie zostały usunięte w terminie określonym w punkcie 1) powyżej lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o ofercie, informację o niezgodnym z prawem rozpowszechnianiu reklamy, wskazując naruszenia praw.

W związku z udostępnianiem informacji, o których mowa w punkcie 2) powyżej Komisja może wielokrotnie zastosować przewidziane powyżej środki.

W Rozdziale 7 i 9 Ustawy o ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o ofercie regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej i kwestie reklam odnoszących się do oferty publicznej.

2.3.6. Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty Publicznej lub możliwości wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji

Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku wydłużenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. Przedłużenie terminu przyjmowania Zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum Informacyjnego.

W przypadku skrócenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty lub przełożenia go na okres wcześniejszy, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu poprzedzającym nadejście wcześniejszego terminu. Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, okres składania Zapisów nie może zostać skrócony.

Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Memorandum Informacyjnego lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

2.3.7. Ryzyko niezarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (Akcji Oferowanych)

Uchwała emisyjna dotycząca Akcji Oferowanych (Uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 lipca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii D1, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii D1 oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki) będzie miała skutek prawny od chwili wpisania zmian wynikających z wyemitowania Akcji Oferowanych do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Inwestorzy, którzy obejmą Akcje Oferowane, powinni być świadomi istnienia ryzyka niedokonania przez sąd rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii D1. Emitent dołoży należytej staranności w zakresie sporządzenia i złożenia do sądu stosownego wniosku we właściwym terminie. Jednakże nie można wykluczyć niepodjęcia przez sąd postanowienia w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału. W takim przypadku Emitent zwróci inwestorom, którzy objęli Akcje serii D1 kwotę równą wartości wpłaty na poczet objęcia akcji, jednak bez żadnych odsetek i odszkodowań.

2.3.8. Ryzyko z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów

Ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Ponadto nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone w przepisach podatkowych zmiany w wyżej wymienionym zakresie, wprowadzające regulacje niekorzystne dla inwestorów. Ponadto, nie można wykluczyć ryzyka dokonania przez organy podatkowe odmiennej od dotychczasowej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych. Materializacja powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk z inwestycji w Akcje Oferowane.

2.3.9. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania przez Spółkę dodatkowego kapitału, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego zarówno na prowadzenie i rozwój jej działalności, jednakże Emitent nie może zagwarantować, iż nie będzie musiał pozyskać w przyszłości dodatkowego kapitału na działania związane z prowadzoną działalnością lub realizację zamierzonej strategii rozwoju, ani że uda się mu pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na:

- (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne;
- (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie, determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu,

jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki Mogą również skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

2.3.10. Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji Oferowanych do ASO

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli:

- (i) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO, w szczególności, w przypadku, gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie, warunek by co najmniej 15% akcji Spółki objętych wnioskiem o wprowadzenie do ASO znajdowało się w posiadaniu co najmniej dziesięciu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązanym ze Spółką; lub
- (ii) Organizator ASO uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników (przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator ASO, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę czynniki wymienione w Regulaminie ASO, w tym m.in. a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie, b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem, c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania lub
- (iii) Organizator ASO uzna, że dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z § 15d Regulaminu ASO emitent, którego akcje zostały wprowadzone do ASO, zobowiązany jest złożyć wniosek o wprowadzenie do tego obrotu akcji tego samego rodzaju nowej emisji nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji albo od dnia ustania ograniczenia zbywalności tych akcji (jeżeli takie ograniczenie było ustanowione), chyba że z treści właściwej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub w sprawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego wynika wprost, że akcje te nie zostaną w tym terminie objęte wnioskiem o ich wprowadzenie do ASO.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a akcje wyemitowane w jego wyniku będą spełniały kryteria, o których mowa w § 15d Regulaminu ASO. W takim wypadku istnieje ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO na zasadach opisanych w powyższych akapitach.

2.3.11. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w

szczegółności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się odpowiednio, to jest, podejmując decyzję, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu o nałożeniu kary pieniężnej również może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

2.3.12. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- (i) na wniosek emitenta,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz
- (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w punktach (i) – (iii) powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie określonym przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Ponadto, jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3-3b w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

2.3.13. Ryzyko związane z wykluczeniem obrotu Akcjami Oferowanymi w ASO

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu:

- (i) na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes uczestników,
- (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa (w szczególności: w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania),
- (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu.

2.3.14. Ryzyko związane z karami nakładane przez Organizatora ASO

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO („Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. zł. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z zasadami z pkt. (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. zł.

2.3.15. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki, których co najmniej jedna akcja jest wprowadzona do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w przypadku Emitenta jest nim NewConnect – alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97, 97a i 97b Ustawy o ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie emitent w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek samodzielnego dokonania wpisu do ewidencji. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. zł.

2.3.16. Ryzyko związane z obrotem Akcji Oferowanych w ASO, dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta oraz niskiej płynności tych akcji

Akcje Oferowane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Oferowanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena Akcji Oferowanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Oferowanych jest niezależnych od Spółki. Płynność obrotu mogą ograniczać zawarte umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Dane o Emisji”, pkt 1.3. Ograniczenia umowne. Dodatkowo na płynność obrotu może również wpływać fakt, iż akcje posiadane przez Pana Roberta Strzeleckiego w liczbie 742.012 stanowiące 40,96% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 40,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, akcje posiadane przez Pana Mateusza Andrzejewskiego w liczbie 110.000 stanowiące 6,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 6,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz akcje posiadane przez Pana Thomasa Birka w liczbie 11.288 stanowiące 0,62% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta zostały objęte umowami typu lock-up. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej liczby Akcji Oferowanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza

większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego. Inwestorzy przed dokonaniem inwestycji w akcje Emitenta powinni wziąć pod uwagę wskazane w niniejszym Memorandum Informacyjnym czynniki ryzyka oraz wszelkie dostępne dane rynkowe i informacje, jakie odnoszą się do segmentu rynku i branży, w której działa Emitent, a także informacje publikowane przez Emitenta cyklicznie w postaci raportów bieżących i okresowych.

2.3.17. Ryzyko spadku notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu ograniczenia zbywalności akcji Spółki lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce

Pomiędzy akcjonariuszami Spółki istnieją umowy ograniczające zbywalność (umowy lock-up) łącznie 863.300 akcji Emitenta, dających łącznie 47,66% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Szczegółowy opis postanowień umów lock up, odnoszących się do akcji, został zamieszczony w punkcie 5.19.3. Memorandum pt. „Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie”. Umowy te ograniczają możliwość sprzedaży akcji Spółki do dnia 31 lipca 2022 r.

Ponadto, rozporządzanie akcjami imiennymi serii C2, zgodnie z §11 ust. 2 jest możliwe po upływie pierwszych 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji akcji imiennych serii C2, tj. od dnia 4 lutego 2021 r. Rozporządzanie akcjami serii C2 przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu pierwszym jest bezskuteczne wobec Emitenta.

Istnieje jednak ryzyko, iż po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów oraz Statutu, akcjonariusze będą mogli zbyć Akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości ww. akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje Akcje. Cena rynkowa Akcji Spółki mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wspomnianych wcześniej ograniczeń ww. akcjonariusze podejmą decyzje o sprzedaży Akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby Akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłyby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

2.3.18. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent w związku z uzyskaniem w przyszłości statusu spółki publicznej narażony będzie na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, tj. określonych w sposób precyzyjny informacji, niepodanych dotychczas do wiadomości publicznej, dotyczących, bezpośrednio lub pośrednio, Emitenta i emitowanych przez niego instrumentów finansowych, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny akcji Emitenta lub na ceny powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych. Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE.

Emitent może na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR, tj., w sytuacji, gdy niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy Emitenta, opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej oraz Emitent będzie w stanie zapewnić poufność takich informacji. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej. Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu, lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawnienia informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

Na podstawie art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

2.3.19. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO lub (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO lub (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie <https://www.newconnect.pl> oraz (ii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji, a do tego czasu akcje te będą zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale. Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

Zgodnie z § 9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

2.3.20. 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 Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu co najmniej 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO,
- 2) zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie,
- 3) skreślenia autoryzowanego doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO,

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

2.3.21. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 9 ust. 5 organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa § 9 w ust. 3 Regulaminu ASO, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z animatorem rynku lub (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku – o ile organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku, na podstawie umowy zawartej z organizatorem Alternatywnego Systemu, zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych

danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

2.3.22. Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem postanowień umów lock-up.

Zarówno Emitent, jak i akcjonariusze Emitenta wskazani w punkcie 5.19.3 Memorandum zawarli umowy lock-up pomiędzy Emitentem, wspomnianymi akcjonariuszami oraz Firmą Inwestycyjną. Umowy te przewidują przez okresy wskazane w punkcie 5.19.3 Memorandum zakaz Rozporządzania Akcjami Emitenta przez wspomnianych akcjonariuszy, bez uprzedniej pisemnej zgody Firmy inwestycyjnej. Przyjęta we wspomnianych umowach definicja Rozporządzenia obejmuje swoim zakresem również obciążanie Akcji Emitenta wskutek zdarzeń leżących poza bezpośrednią kontrolą w/w akcjonariuszy, w szczególności takich jak zajęcie w postępowaniu egzekucyjnym, czy też ustanowienie zastawu skarbowego. Z uwagi na powyższą definicję nie można wykluczyć naruszenia postanowień wspomnianych umów lock-up w rezultacie zajścia takich zdarzeń, które leżą poza bezpośrednią kontrolą akcjonariuszy, a prowadzących do obciążenia Akcji Emitenta w okresie objętym lock-up. Może to w konsekwencji prowadzić do rozporządzenia Akcjami Emitenta w znaczeniu tych umów, którego skutkiem może być zmiana w strukturze akcjonariatu wbrew przyjętym przez wspomnianych wyżej akcjonariuszy zobowiązaniom.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

3.1. Emitent

Firma:	TENDERHUT SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok
Adres poczty elektronicznej:	hello@tenderhut.com
Strona internetowa:	tenderhut.com
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000355489
REGON	200346301
NIP	5423161397
Telefon:	+48 693 420 059

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działa:

- Robert Strzelecki - Prezes Zarządu
- Thomas Birk – Członek Zarządu

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.



Robert Strzelecki – Prezes Zarządu



Thomas Birk – Członek Zarządu

3.2. Dom Maklerski Navigator S.A.

Firma:	DOM MAKLESKI NAVIGATOR SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dmnavigator.pl
Strona internetowa:	www.dmnavigator.pl
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego
KRS	0000274307
REGON	140871261
NIP	1070006735
Telefon:	+48 22 630 83 33

Dom Maklerski Navigator S.A. odpowiedzialny jest za informacje zawarte w Dane o Emisji Punkt 11 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych Memorandum Informacyjnego.

W imieniu Domu Maklerskiego Navigator S.A. działają:

- Rafał Tuzimek – Prezes Zarządu
- Dariusz Tenderenda – Członek Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Domu Maklerskiego Navigator S.A.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które jesteśmy odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.



Rafał Tuzimek – Prezes Zarządu



Dariusz Tenderenda – Członek Zarządu

4. DANE O EMISJI

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie Memorandum Emitent oferuje:

- 180.000 szt. (sto osiemdziesiąt tysięcy sztuk) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii D1 są emitowane na mocy uchwały nr 1 Zarządu TENDERHUT S.A. z siedzibą w Białymstoku z dnia 8 lipca 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii D1, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii D1 oraz w sprawie zmiany Statutu zaprotokołowanej aktem notarialnym Repertorium A nr 2435/2021.

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Oferowanych (tj. akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,1 zł każda akcja) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W związku z tym, Emitent w dniu 23 czerwca 2021 r. zwołał na dzień 20 lipca 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w którego porządku obrad zostało zawarte podjęcie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania czynności niezbędnych w celu dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na prowadzonym przez GPW rynku NewConnect, wyrażeniu zgody na ubieganie się o wykluczenie akcji Spółki z obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, uchyleniu uchwały numer 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2021 r. w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki oraz utrzymaniu w mocy uchwały numer 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2021 r.

Ponadto, Emitent zgodnie z projektem uchwały, o której mowa powyżej, zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki, w pierwszej kolejności akcji zwykłych na okaziciela serii B1, C1 oraz D1, a następnie innych serii akcji według decyzji Zarządu Spółki, do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Emitent w tym celu przygotowuje prospekt, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym, który będzie podlegać procedurze zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. W zależności od czasu, w którym zostanie uzyskane zatwierdzenie prospektu, Akcje Oferowane mogą zostać dopuszczone bezpośrednio do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, bez wprowadzania ich do obrotu w ASO.

4.1.1. Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Emitenta nie przewiduje uprawnień osobistych przynależnych niektórym akcjonariuszom.

4.1.2. Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii D1 nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 KSH. Akcje Emitenta serii B1, C1 są nieuprzywilejowanymi akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Emitenta serii A1 oraz C2 są akcjami imiennymi, z którymi nie wiążą się żadne szczególne przywileje.

4.1.3. Ograniczenia umowne

Na Datę Memorandum nie występują ograniczenia umowne w zakresie zbywalności Akcji serii D1.

Ograniczenia w zbywalności innych akcji Emitenta opisano w punkcie 5.19.3.

4.1.4. Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji serii D1.

Ograniczenia w zbywalności innych akcji Emitenta opisano w punkcie 5.19.3.

4.1.5. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

W Spółce, posiadającej status spółki publicznej, zastosowanie znajdują ograniczenia zbywalności wynikające z Ustawy o Ofercie opisane poniżej.

Znaczące pakiety akcji - zawiadomienia

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

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 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 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (słownie: czterech) dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 (słownie: sześciu) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu (w przypadku Emitenta – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zawiadomienie KNF oraz spółki publicznej powstaje, stosownie do art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie również w przypadku:

(a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:

- 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
- 5% ogólnej liczby głosów — w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;

(b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomień, o których mowa powyżej, nie ma obowiązku dokonywać w przypadku, w którym po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki związane z zawiadomieniem określone w art. 69 Ustawy o Ofercie ciążyą także na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przy czym pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumiane jest jako (i) uzyskanie statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz (ii) nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie stanowi, że obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to jednak sytuacji, w której podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Art. 69b Ustawy o Ofercie stanowi, że obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w stosunku do podmiotu, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- (a) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- (b) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt (a), niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

Art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie stanowi, że instrumenty finansowe, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, ze zm.), tj. pozycję będącą wynikiem: (i) posiadania akcji wyemitowanej przez spółkę lub instrumentu dłużnego wyemitowanego przez emitenta długu państwowego lub (ii) zawarcia transakcji, w wyniku której powstaje instrument finansowy inny niż instrumenty, o których mowa w pkt. (i) lub zawarcie transakcji związanej z takim innym instrumentem, gdy skutkiem lub jednym ze skutków takiej transakcji jest uzyskanie korzyści finansowej przez osobę fizyczną lub prawną zawierającą tę transakcję, w przypadku wzrostu ceny lub wartości danej akcji lub danego instrumentu dłużnego. Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie może być sporządzone w języku angielskim i zawiera informacje o:

- (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- (ii) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- (iii) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- (iv) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- (v) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- (vi) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;

- (vii) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- (viii) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt (iii), (vi) i (vii) i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Stosownie do art. 70 pkt. 1 Ustawy o Ofercie spółka publiczna, niezwłocznie po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, przekazuje otrzymane informacje do wiadomości publicznej oraz do KNF jak również do spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane.

Spółka może zostać zwolniona z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości przez KNF, pod warunkiem że ujawnienie takich informacji mogłyby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu; lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Akcje obciążone zastawem

Art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie stanowi, że akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 103). Do akcji tego rodzaju stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie.

Wezwania

Obowiązki dotyczące konieczności ogłoszenia wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa odpowiednio w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji spółek, których akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu oraz nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego (art. 75 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie).

Pozbawienie prawa głosu w przypadku naruszenia przepisów

Stosownie do art. 89 ust. 1 pkt. 1 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, o którym mowa w powołanych przepisach, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia danej spółki publicznej.

Ponadto akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie, tj. przepisach dotyczących obowiązku przeprowadzania wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki publicznej oraz tych akcji spółki publicznej, które zostały nabyte w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Przymusowy wykup i odkup akcji

Stosownie do art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi albo wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej posiada prawo, w terminie 3 miesięcy od dnia osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, żądania od pozostałych akcjonariuszy tej spółki, sprzedaży na jego rzecz wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie stanowi, że nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest odpowiednie żądanie. Stosownie do art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie, przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje

spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Stosownie do art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Stosownie do art. 83. Ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce (przymusowy odkup). Żądanie składa się na piśmie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Zgodnie z art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu, o którym mowa w art. 83 ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, uprawniony jest, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie (art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków ustawowych

Art. 87 Ustawy o Ofercie przewiduje, że obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF w szczególności o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio 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,
- funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie 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 polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek

dającego zlecenie, (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 – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,

- 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,
- pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a) Ustawy o Ofercie, 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,
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadku osób będących stronami porozumień, o których mowa powyżej, obowiązki określone w przepisach może wykonywać jedna z jego stron, wybrana przez te strony.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; jak również (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; oraz (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości – domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (i) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, (iii) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa, (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

4.1.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

W Spółce, posiadającej status spółki publicznej, zastosowanie znajdują ograniczenia zbywalności wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku opisane poniżej.

Postępowanie z informacjami poufnymi

Art. 7 Rozporządzenia MAR definiuje informację poufną jako określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego albo większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący

wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych. Informację można uznać 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. Informacja, która miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych w przypadku podania jej do wiadomości publicznej oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby opierając się na niej w część przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych (art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

W przypadku procesów rozciągniętych w czasie, informacje o ich etapach są uznawane za informacje poufne, jeśli same w sobie spełniają kryteria uznania za informację poufną (art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

Emitent jest uprawniony do opóźniania podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem jednak, że:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy Emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji,
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,
- emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

Art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR stanowi, że wykorzystywanie informacji poufnych ma miejsce, jeżeli dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, które informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie takiej informacji, również uznaje się za wykorzystanie informacji poufnej. Ust. 2 powołanego przepisu stanowi, że wykorzystaniem informacji poufnej jest także udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych, o ile osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Przy czym w takim wypadku dana osoba musi znajdować się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udzielać 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 (ii) udzielać rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniała zlecenie dotyczące instrumentu finansowego którego te informacje dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do każdej osoby będącej w posiadaniu informacji poufnych niezależnie od źródła takich informacji. W szczególności dotyczy to osób:

- pełniących funkcję w organach Spółki, posiadających akcje Spółki, zatrudnionych w Spółce, wykonującej zawód lub innych obowiązków na rzecz Spółki,
- które otrzymały dostęp do takich informacji wskutek popełnienia przestępstwa,
- które otrzymały dostęp do takich informacji w jakikolwiek inny sposób, jeśli wiedziały lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że są to informacje poufne.

Wykorzystanie informacji poufnej lub usiłowanie wykorzystywania informacji poufnych jest przestępstwem, które stosownie do art. 181 Ustawy o Obrocie, jest zagrożone karą grzywny w wysokości do 5.000.000 PLN albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie.

Ponadto, bezprawne ujawnienie informacji poufnych, stosownie do art. 180 Ustawy o Obrocie jest zagrożone karą grzywny do 2.000.000 PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obiema tymi karami łącznie. Przy czym stosownie do art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych jest zdefiniowane jako sytuacja, w której osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków względem Spółki.

Manipulacje na rynku

Stosownie do przepisów Rozporządzenia MAR dokonywanie lub usiłowanie dokonania manipulacji na rynku jest zakazane. Manipulację Rozporządzenie MAR definiuje w art. 12 ust. 1, w sposób następujący:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny, lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi,
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp,
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd,
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe lub wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Ponadto, stosownie do art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie stanowi, że naruszenie zakazu manipulacji w rozumieniu Rozporządzenia MAR jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 PLN albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat albo oboma tymi karami łącznie. Ust. 2 powołanego artykułu stanowi, że wejście w porozumienie mające na celu manipulację w rozumieniu Rozporządzenia MAR zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 PLN.

Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, okres zamknięty

Art. 19 Rozporządzenia MAR stanowi, że osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 EUR, stosownie do art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Osoby, o których mowa powyżej dokonują powiadomienia niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 (trzech) dni roboczych po dniu transakcji. Emitent podaje do wiadomości publicznej informacje zawarte w otrzymanym na podstawie art. 19 ust. 1 powiadomieniu w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po otrzymaniu takiego powiadomienia korzystając ze środków przekazu o odpowiednim stopniu niezawodności na potrzeby skutecznego publicznego rozpowszechniania informacji w całej Unii, a w stosownych przypadkach wykorzystuje urzędowo ustanowiony system, o którym mowa w art. 21 dyrektywy 2004/109/WE.

Stosownie do art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 PLN w przypadku osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej w wysokości określonej powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym. Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia MAR osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), 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. Osoba bliska zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26) Rozporządzenia MAR oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby. Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewiduje, że za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych grozi kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej w określonej w zdaniu poprzednim wysokości, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

4.1.7. Ograniczenia i obowiązki w zakresie obrotu papierami wartościowymi wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek, stosownie do art. 6 § 1 KSH zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku, o którym mowa powyżej, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

4.1.8. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega, pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Podstawowym warunkiem dla dokonania takiego zgłoszenia jest to, aby łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekraczał równowartość 1.000.000.000 EUR lub aby łączny obrót na terytorium Polski tych przedsiębiorców w takim roku obrotowym przekraczał równowartość 50.000.000 EUR. Powyższe progi obejmują zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych (zgodnie z definicją wprowadzoną przez ustawę), do których należą łączący się przedsiębiorcy.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby fizyczne i prawne będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź zasiadające w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Prezesowi UOKiK należy zgłosić zamiar:

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

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

W przypadku, w którym łączny obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, liczony wraz z ich przedsiębiorcami zależnymi, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR, zgłoszenie zamiaru koncentracji nie jest wymagane.

Art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, że nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji w przypadku, gdy:

- (a) obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR;
- (b) obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR;
- (c) przejmowana jest kontrola nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR;
- (d) czasowo nabywane lub obejmowane są przez instytucję finansową akcje w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub

objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

- (e) czasowo nabywane lub obejmowane przez przedsiębiorcę są akcje lub udziały w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- (f) dokonywana jest pomiędzy przedsiębiorcami należącymi do tej samej grupy kapitałowej,
- (g) następujące w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, że przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania stosownej decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna być zostać wydana. Decyzję wydaje Prezes UOKiK. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna być zostać wydana, 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. W przypadku dokonania koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK, Prezes UOKiK może nałożyć karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Kara administracyjna nakładana jest w drodze decyzji Prezesa UOKiK.

4.1.9. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji, dotyczy koncentracji przedsiębiorstw w wymiarze wspólnotowym – znajduje ono jednak zastosowanie tylko do przedsiębiorców i podmiotów powiązanych z nimi, którzy osiągają określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie stosuje się wyłącznie do koncentracji, z którymi wiąże się stała zmiana w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym muszą być zgłaszane Komisji Europejskiej przed ich przeprowadzeniem.

Za koncentrację o wymiarze wspólnotowym uważa się koncentrację, w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR;

chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w tylko jednym i tym samym państwie członkowskim.

Nawet jednak w przypadku, gdy nie są spełnione powyższe kryteria, koncentracja ma charakter wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR

chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską tylko w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4.1.10. Zabezpieczenia

Akcje Nowe nie są objęte zabezpieczeniem.

4.1.11. Świadczenia dodatkowe

Z Akcjami Nowymi nie są związane jakiekolwiek świadczenia dodatkowe.

4.2. 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

Ze względu na fakt, że na Datę Memorandum nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Nowych, nie jest możliwe dokładne określenie wpływów brutto z emisji Akcji Nowych. Emitent oczekuje, iż przy założeniu uplasowania emisji po Cenie Maksymalnej z emisji Akcji Nowych pozyska kwotę około 11.160.000,00 zł (jedenaście milionów sto sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), lecz nie większą niż 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro) przeliczoną na złoty według średniego kursu NBP z dnia ustalenia Ceny emisyjnej Akcji Nowych.

Poniżej przedstawiono szacunkowy podział środków pozyskanych w ramach emisji Akcji Nowych na poszczególne cele:

- około 8.000.000,00 PLN (osiem milionów złotych 00/100) – akwizycja podmiotów mogących stanowić uzupełnienie oferty produktowej spółek tworzących segment *Software design and development* oraz powiększyć bazę klientów lub których rozwiązania mogłyby z powodzeniem zostać wdrożone w formule SaaS, w ramach platform funkcjonujących w Grupie TenderHut,
- około 2.160.000,00 PLN (dwa miliony sto sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) – stworzenie, w ramach segmentu *Venture building*, środowiska łączącego, integrującego i akcelerującego podmioty na wczesnym etapie rozwoju oraz zbudowanie platformy dającej możliwość pozyskania przez nie finansowania,
- około 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych 00/100) – wzmocnienie zarządzania kanałami sprzedaży

Akwizycja podmiotów z segmentu Software design and development oraz posiadających produkty lub bazę klientów pozwalające zwiększyć liczbę i zakres świadczonych przez Grupę usług

Jednym z kluczowych elementów rozwoju działalności Grupy oprócz wzrostu organicznego jest rozwój kompetencji oraz liczby i zakresu świadczonych przez Grupę usług poprzez akwizycję innych podmiotów.

Realizując akwizycje Grupa Emitenta będzie koncentrowała się na celach przejęć, które:

- prowadzą działalność tożsamą z głównym segmentem działalności Grupy TenderHut (*Software design and development*), a ich produkty, usługi i zasoby ludzkie mogą stanowić atrakcyjne uzupełnienie oferty produktowej spółek tworzących ten segment w ramach Grupy (czyli firm: SoftwareHut, ExtraHut i ProtectHut),
- prowadzą działalność tożsamą z segmentem Systemy LIMS, LES, LIS w Europie Zachodniej, obu Amerykach lub Azji i będą umacniały strategię Follow-the-Sun Grupy,
- posiadają rozwiązania, które mogłyby z powodzeniem zostać wdrożone w ramach platform funkcjonujących w Grupie TenderHut (rozwiązania z sektora: WorkTech, PropTech, SecTech, MedTech, LabTech, EduTech, HRTech),
- posiadają bazę klientów, która w znaczący sposób mogłaby powiększyć liczbę kontrahentów Grupy.

Grupa TenderHut zamierza nabywać podmioty o relatywnie niewielkiej skali działalności (nie przekraczających pod względem skali rocznego obrotu poziomu 25% przychodu Grupy TenderHut za ostatnie 12 miesięcy, zakończone w dniu 31.12.2020 roku). Dnia 7 czerwca 2021 r. Emitent zawarł warunkową umowę przejęcia spółki Evertop sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie – *software house* – specjalizującego się w tworzeniu oprogramowania, w tym dedykowanych dla klientów systemów informatycznych.

Na Datę Memorandum Emitent (ani też podmioty z Grupy Emitenta) nie jest stroną wiążących umów dotyczących akwizycji podmiotów, w związku z czym nie może podać nazw podmiotów, które miałyby zostać nabyte przez Emitenta (lub też spółki z jego Grupy Kapitałowej). Jednakże, na bazie prowadzonych rozmów oraz analiz sytuacji rynkowej, Emitent dostrzega obecnie potencjał do dalszego rozwoju kompetencji i zakresu świadczonych usług poprzez przejęcia.

W latach 2021-2022 Grupa zamierza przeznaczyć na akwizycje łączne ok. 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych 00/100), z czego 8.000.000,00 zł (osiem milionów złotych 00/100) na ten cel Grupa planuje przeznaczyć ze środków pozyskanych w wyniku emisji Akcji serii D1.

Pozostałą część planowanych przez Grupę na ten cel nakładów, Grupa TenderHut zamierza sfinansować z nadwyżek finansowych wygenerowanych przez Grupę w latach poprzedzających emisję, kredytów inwestycyjnych lub innych form finansowania dłużnego oraz w drodze kolejnych emisji akcji dokonywanych w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w punkcie 5.10.8 Memorandum. W przypadku potencjalnych przejęć podmiotów zlokalizowanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Grupa TenderHut będzie się starała się pozyskać współfinansowanie tychże inwestycji ze środków oferowanych na ten cel w ramach szeroko rozumianych instytucji publicznych (m.in. PFR).

Stworzenie, w ramach segmentu Venture building, środowiska łączącego, integrującego i akcelerującego podmioty na wczesnym etapie rozwoju oraz zbudowanie platformy dającej możliwość pozyskania przez nie finansowania,

Jednym ze średnioterminowych celów Grupy TenderHut jest stworzenie, w ramach segmentu *Venture building*, środowiska łączącego, integrującego i akcelerującego podmioty na wczesnym etapie rozwoju (start-upy, corp-upy, projekty w fazie pre-seed, seed, growth) oraz zbudowanie platformy dającej możliwość pozyskania przez nie finansowania oraz łączącej je z rzeszą potencjalnych inwestorów.

W ramach działań związanych z tworzeniem przez Grupę Emitenta środowiska łączącego, integrującego i akcelerującego podmioty na wczesnym etapie rozwoju, Grupa zamierza realizować kompleksowe działania obejmujące:

- koinwestycję w platformę crowdfundingu udziałowego (w ramach której Grupa pełniłaby rolę partnera technologicznego oraz consultingowego, czyli podmiotu, który w ramach prowadzonych przez siebie projektów corp-up/start-up pozyskał kompetencje i doświadczenie w procesach rozwoju spółek znajdujących się na bardzo wczesnym etapie rozwoju (pre-seed lub seed), a które mogłyby zaoferować innym *software house*'om posiadającym pomysły na produkty, załączki produktów lub produkty do akceleracji).
- koinwestycję w ASI (jako fundusz, który dokonywałby inwestycji w projekty technologiczne na wczesnym etapie rozwoju),
- utworzenie VenturesHut - czyli podmiotu consultingowego dedykowanego technologicznym projektom na wczesnym etapie rozwoju, a który świadczyłby dla podmiotów zewnętrznych komercyjne usługi dotyczące akceleracji ich projektów oraz pozyskania dla nich dodatkowego finansowania zewnętrznego.

Rozwój sieci partnerskiej na istniejących oraz nowych rynkach działalności Grupy

Jednym z głównych celów strategii rozwoju Grupy Emitenta jest ekspansja na rynkach zagranicznych. W związku z tym Emitent zamierza wesprzeć rozwój kanałów sprzedaży i rozbudować posiadaną obecnie sieć partnerów handlowych, czyli osób lub podmiotów oferujących jej produkty na poszczególnych rynkach zagranicznych oraz budujących relacje sprzedażowe z finalnymi, potencjalnymi, lokalnymi odbiorcami produktów i usług Grupy Emitenta. Emitent zamierza pozyskać doświadczonego menedżera, który brał udział w budowie międzynarodowych struktur sprzedażowych i będzie odpowiedzialny za globalną sieć sprzedaży Grupy TenderHut.

Emitent zakłada, że w perspektywie lat 2021-2022 powinien nastąpić rozwój sieci partnerskiej Grupy na rynkach obszaru DACH (D - Deutschland (Niemcy), A - Austria, CH - Confoederatio Helvetica (Szwajcaria)) oraz na rynku skandynawskim i Dalekim Wschodzie. Emitent rozważa również pozyskanie lokalnego partnera i wejście z aktywną sprzedażą na rynek japoński.

Środki pozyskane przez Spółkę z emisji Akcji serii D1 Emitent planuje wykorzystać w latach 2021-2022. Pierwsze wykorzystanie środków nastąpi w 2021 roku.

W przypadku braku wpływów z emisji Akcji Oferowanych lub uzyskania wpływów niższych niż zamierzone Emitent będzie dążył do pozyskania finansowanie z innych, zewnętrznych źródeł.

Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych, w szczególności z uwagi na zaistnienie zdarzeń uzasadniających zmianę lub brak możliwości realizacji wskazanych powyżej celów emisyjnych, których Emitent na Datę Memorandum nie jest w stanie wskazać.

4.3. Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów

Emitent szacuje, że przy założeniu uplasowania w całości emisji Akcji Nowych po Cenie Maksymalnej, łączne koszty emisji Akcji Nowych wyniosą około:

Rodzaj kosztów	Kwota netto PLN
Koszt doradztwa związanego z Ofertą i plasowania Akcji Oferowanych	300.000,00
Promocja Oferty	50.000,00
Razem	350.000,00

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości, koszty emisji akcji zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

4.4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

4.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym do emisji papierów wartościowych Akcji Oferowanych jest Zarząd Emitenta na podstawie upoważnienia zawartego w § 30a Statutu Emitenta. Stosownie do treści tego postanowienia Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 130.300,00 złotych (słownie: sto trzydzieści tysięcy trzysta złotych) w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego, poprzez emisję akcji zwykłych (kapitał docelowy). Upoważnienie to wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki w tym zakresie.

Za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Emitenta może, w interesie Spółki, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa objęcia nowych akcji (prawa poboru) w stosunku do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Ponadto, Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd Spółki jest umocowany do podejmowania stosownych uchwał, składania wniosków oraz dokonywania czynności o charakterze prawnym i organizacyjnym w sprawach:

- określenia liczby akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
- określania warunków emisji akcji, w tym ustalenia ceny emisyjnej akcji, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub zawarcia umów o objęciu akcji, warunków przydziału, daty (dat), od której (których) akcje będą uczestniczyć w dywidendzie,

- c) ustalania zasad, podejmowania uchwał oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej.

Zmiana Statutu w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 14 czerwca 2019 roku.

Szczegółowe kwestie dotyczące liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy na podstawie upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego zostały przedstawione w punkcie 5.10.8. Memorandum.

4.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii D1 są emitowane na mocy uchwały nr 1 Zarządu TENDERHUT S.A. z siedzibą w Białymstoku z dnia 8 lipca 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D1 w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zaprotokołowanej aktem notarialnym Repertorium A nr 2435/2021, której treść jest następująca:

„Uchwała nr 1

Zarządu spółki pod firmą TENDERHUT Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku („Spółka”)

z dnia 08 lipca 2021 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii D1, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii D1 oraz w sprawie zmiany Statutu

Zarząd Spółki, działając na podstawie przepisu art. 444, 446 i 447 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 30a statutu Spółki postanawia, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, z kwoty 181.130,70 zł (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści złotych i siedemdziesiąt groszy), o kwotę nie wyższą niż 18.000,00 zł (osiemnaście tysięcy złotych), tj. do kwoty nie wyższej niż 199.130,70 zł (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści złotych i siedemdziesiąt groszy), w drodze emisji nie więcej niż 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii D1”).
2. Emisja Akcji Serii D1 nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH.
3. Działając na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 05 lipca 2021 roku na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii D1, Zarząd zaoferuje Akcje Serii D1 w trybie subskrypcji otwartej (art. 431 § 2 pkt 3 KSH) do osób, którym nie służy prawo poboru Akcji Serii D1.
4. Akcje Serii D1 zostaną zaoferowane przez Spółkę w drodze oferty publicznej przeprowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Oferta Publiczna”), co do której nie ma obowiązku sporządzania, zatwierdzania i udostępniania prospektu zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
5. Akcje Serii D1 zostaną zaoferowane na zasadach określonych w memorandum informacyjnym, sporządzonym zgodnie z art. 37b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r., poz. 2080), w związku z Ofertą Publiczną.
6. Zarząd na podstawie § 30a ust. 5 Statutu Spółki jest uprawniony do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D1 po zakończeniu budowania księgi popytu, przy czym cena ta nie będzie wyższa od ceny maksymalnej 62,00 zł (sześćdziesiąt dwa złote).
7. Akcje Serii D1 zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie Akcji Serii D1 wniesione zostaną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego na podstawie niniejszej Uchwały.
8. Zarząd ustali terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji w odrębnej uchwale.
9. Akcje Serii D1 będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 - a) jeżeli Akcje Serii D1 zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku (włączając ten dzień), będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 01 stycznia roku obrotowego bezpośredniego

- poprzedzającego rok, w którym Akcje Serii D1 zostały wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
- b) jeżeli Akcje Serii D1 zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą one uczestniczyć w podziale zysku poczynawszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały one zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tj. od 01 stycznia tego roku obrotowego.
10. Zarząd jest upoważniony do podjęcia w odrębnych uchwałach wszelkich działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, a w szczególności do:
- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D1,
 - 2) dookreślenia wszystkich warunków subskrypcji Akcji Serii D1 jakie uzna za konieczne,
 - 3) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D1 po zakończeniu budowania księgi popytu na Akcje Serii D1,
 - 4) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii D1,
 - 5) dokonania przydziału Akcji Serii D1,
 - 6) podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji Serii D1,
 - 7) złożenia oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,
 - 8) podjęcia innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały.

§ 2

Działając na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 05 lipca 2021 roku na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii D1, w interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii D1 przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii D1 przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D1 stanowi załącznik numer 1 do niniejszej uchwały.

§ 3

1. Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii D1 oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego na podstawie niniejszej Uchwały, w szczególności, o ile wymóg ten będzie miał zastosowanie do sporządzenia odpowiedniego dokumentu informacyjnego wymaganego przez przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.).
2. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie Akcji Serii D1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect („ASO”). Zarząd podejmie wszelkie czynności związane z wprowadzeniem Akcji Serii D1 do obrotu w ASO niezwłocznie po ich emisji.
3. Akcje nowej emisji serii D1 nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.).

§ 4

1. W związku z dokonywanym na podstawie niniejszej Uchwały podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D1, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 8 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki otrzymują następujące brzmienie:
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 181.130,70 zł (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści złotych siedemdziesiąt groszy) i nie więcej niż 199.130,70 zł (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści złotych siedemdziesiąt groszy).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
 - a) 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A1 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,*
 - b) 1.010.509 (jeden milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B1 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 1.010.509 (jeden milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,*
 - c) 3.342 (trzy tysiące trzysta czterdzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C1 oznaczone numerami od 1 (jeden) do 3.342 (trzy tysiące trzysta czterdzieści dwa) o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,*
 - d) 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji imiennych zwykłych serii C2 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,*

e) nie więcej niż 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.”

2. Pozostałe postanowienia Statutu Spółki pozostają bez zmian.
3. Ostateczną wysokość objętego kapitału zakładowego oraz treść § 8 ust. 1 i 2 Statutu Spółki określi Zarząd Spółki na podstawie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH poprzez złożenie, po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji Serii D1, oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu w Statucie wysokości kapitału zakładowego oraz liczby Akcji Serii D1 w granicach niniejszej uchwały.

§ 5

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z tym że zmiany Statutu dokonywane na jej podstawie wchodzi w życie z dniem ich wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

4.4.3. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii D1 przez dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone na podstawie uchwały nr 1 Zarządu TENDERHUT S.A. z siedzibą w Białymstoku z dnia 8 lipca 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D1 w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki zaprotokołowanej aktem notarialnym Repertorium A nr 2435/2021. Na wyłączenie prawa pierwszeństwa zgodę wyraziła Rada Nadzorcza mocą uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 5 lipca 2021 roku w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii D1.

Stosownie do treści art. 447 § 1 zd. 2 KSH i § 30a ust. 6 Statutu Emitenta, Zarząd jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji Emitenta emitowanych w ramach kapitału docelowego. W związku z zamiarem podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D1 w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, Zarząd sporządził pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz sposób ustalenia proponowanej ceny emisyjnej Akcji serii D1, o następującej treści:

„OPINIA ZARZĄDU TENDERHUT S.A.

z siedzibą w Białymstoku

z dnia 5 lipca 2021 r.

uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru

oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii D1

W związku z planowanym powzięciem przez Zarząd TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku (dalej jako „Spółka”) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii D1 w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii D1 oraz w sprawie zmiany statutu, w stosunku do których to akcji zostanie w całości wyłączone prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, a które zostaną objęte w drodze subskrypcji otwartej, Zarząd Spółki na podstawie 433 § 2 zdanie 4 Kodeksu spółek handlowych, w związku z art. 447 § 1 k.s.h. oraz § 30A ust. 6 Statutu Spółki sporządził niniejszą opinię w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii D1 oraz w sprawie sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii D1.

Wyłączenie prawa pierwszeństwa akcjonariuszy do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji w całości w zakresie emisji akcji serii D1 jest uzasadnione interesem Spółki, polegającym na tym, że celem emisji akcji serii D1 jest przygotowanie kapitału zakładowego Spółki do uzyskania statusu spółki notowanej na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – w tym spełnienie warunku dotyczącego zwiększenia płynności obrotu akcjami i rozproszenia akcjonariatu Spółki poprzez zwiększenie liczby akcji będących w wolnym obrocie (tzw. *free float*). Cel ten zostanie osiągnięty w przypadku objęcia nowo emitowanych akcji nie przez dotychczasowych akcjonariuszy (bowiem umacniałoby to obecną sytuację, w której ww. warunek nie jest spełniony), a przez nowych akcjonariuszy, którym akcje zostaną zaoferowane w formie oferty

publicznej, na zasadach określonych w memorandum informacyjnym, i trafią bezpośrednio do wolnego obrotu na rynku, na którym są notowane akcje Spółki.

Zarząd Spółki ustali cenę emisyjną Akcji Serii D1 w odrębnej uchwale po zakończeniu budowania księgi popytu na Akcje Serii D1 z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim zadeklarowanego przez adresatów oferty popytu na Akcje Serii D1, koniunktury panującej na rynkach kapitałowych w czasie przeprowadzania oferty publicznej oraz sytuacji finansowej Spółki aktualnej w odnośnym okresie, bieżących wydarzeń i perspektyw rozwoju Spółki. Ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii D1 na podstawie księgi popytu będzie leżeć w interesie Spółki z uwagi na to, że nie wpłynie negatywnie na notowane dotychczas akcje Spółki, a jednocześnie zagwarantuje objęcie akcji Spółki na warunkach rynkowych.”

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

Akcje serii D1 są tożsame w prawie do dywidendy z pozostałymi akcjami Spółki.

Akcje serii D1 będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

- a) jeżeli Akcje serii D1 zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku (włączając ten dzień), będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje serii D1 zostały wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
- b) jeżeli Akcje serii D1 zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały one zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.

W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie.

Emitent w dniu 27 kwietnia 2021 roku podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Emitenta za rok obrotowy 2020 r. w kwocie 992.972,99 zł w ten sposób, że kwota 641.052,11 zł została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych, a kwota 351.920,88 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy. Z tego względu, z akcjami Emitenta nie wiąże się prawo do dywidendy za rok obrotowy 2020 r.

4.4.5. Wskazanie praw z Akcji Oferowanych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- a) **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- b) **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości co najmniej czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji, bądź sposób jej ustalenia.
- c) **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki).** Art. 347 Kodeksu spółek handlowych statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Emitenta wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 5 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowe uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks spółek handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej to:

- prawo do otrzymania, na żądanie zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Przewodniczącego takiego Walnego Zgromadzenia wyznacza sąd,
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH): akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi 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. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia,

- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych): z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI oraz w sposób określony w Regulaminie ASO, tj. poprzez system EBI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej Emitent ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed dniem walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed dniem walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć, zgodnie z § 28 ust. 3 Statutu Emitenta również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez transmisję obraz Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia albo wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia, chyba że statut spółki stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, postanawia zwołujący to zgromadzenie,
- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412 § 2 KSH), Pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej może być w szczególności pośrednik, o którym mowa w Ustawie o obrocie, tj. KDPW, spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie, centralny depozyt papierów wartościowych, firma inwestycyjną świadczącą usługi przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych lub bank prowadzący działalność powierniczą,

- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1¹ Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych), żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych): stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych): jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut może ograniczyć prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w spółce. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami: art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych): w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych): prawo to przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, jednakże sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych): Zarząd spółki akcyjnej jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy, mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku złożenia żądania informacji przez akcjonariusza podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, nie później jednak niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta na piśmie. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji dotyczących Emitenta podczas Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) - wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji - lub prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 516⁷, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania informacji o stosunku dominacji: na podstawie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o Ofercie i Ustawa o obrocie

W spółce publicznej zgodnie z przepisami art. 9 Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406³ § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o Ofercie przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego

określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Emitenta) na podstawie art. 347 Kodeksu spółek handlowych: powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 5 Kodeksu spółek handlowych). Ponadto zgodnie z pkt 14 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, stanowiącego załącznik do uchwały zarządu GPW z 31 marca 2010 r., dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający między nimi był możliwie najkrótszy, nie dłuższy niż 15 dni roboczych (ustalenie dłuższego okresu wymaga uzasadnienia). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Stosownie do §121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni roboczych przed dniem dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej w terminie 5 dni roboczych od dnia dywidendy. Zgodnie z art. 395 § 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania

podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego,

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 §1 KSH, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Emitenta papierów wartościowych zamiennych na akcje Emitenta lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Emitenta, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia,
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Emitenta: stosownie do art. 463 §1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do rozporządzania akcjami: zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. KSH nie przewiduje możliwości ograniczenia w statucie swobody rozporządzania akcjami na okaziciela,
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Emitencie i upłynnić majątek Emitenta, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Emitenta może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Emitenta pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Emitenta. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut może określać inne zasady podziału majątku, co w przypadku Spółki nie ma miejsca,
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art. 340 § 1 KSH); Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy na rachunku papierów wartościowych dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu,
- prawo żądania wykupu akcji od pozostałych akcjonariuszy (art. 82 Ustawy o Ofercie): akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 95%

ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, przy czym, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne,

- prawo żądania wykupu akcji przez pozostałych akcjonariuszy (art. 83 Ustawy o Ofercie): akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu wykupienia akcji są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu,
- prawo związane z wykupem akcji przy istotnej zmianie przedmiotu działalności: zgodnie z art. 416 § 4 KSH skuteczność uchwały walnego zgromadzenia w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę.

4.4.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent nie posiada wdrożonej polityki co do wypłaty dywidendy w przyszłości, jak również nie dotychczas nie wypłacał akcjonariuszom zysku w postaci dywidendy.

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie przy uwzględnieniu m. in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego Zgromadzenia wiążące). Emitent w dniu 27 kwietnia 2021 roku podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Emitenta za rok obrotowy 2020 r. w kwocie 992.972,99 zł w ten sposób, że kwota 641.052,11 zł została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych, a kwota 351.920,88 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy. Z tego względu, z akcjami Emitenta nie wiąże się prawo do dywidendy za rok obrotowy 2020 r.

Podejmując decyzję o wypłacie dywidendy za dany rok obrotowy, Zarząd uwzględnia szereg czynników dotyczących Spółki, w tym perspektywy dla dalszej działalności, przyszłych zysków, wysokości nieskonsolidowanych kapitałów rezerwowych dostępnych do podziału pomiędzy akcjonariuszy, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planowanych wydatków

inwestycyjnych i planów rozwoju oraz wymogów prawa mających zastosowanie do wypłaty dywidendy przez Spółkę, w tym w szczególności dotyczących zdolności Spółki do wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy oraz określenie kwoty wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy podejmowanej na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu; w tym zakresie akcjonariusze nie są związani żadną rekomendacją Zarządu i mogą podjąć odpowiednią uchwałę także bez rekomendacji Zarządu o wypłacie dywidendy.

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Decyzję o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy podejmuje Zarząd Emitenta. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd Emitenta, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne Emitenta. O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd Emitenta ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza Emitenta w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie Emitenta, który może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Emitenta 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, przy czym kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne Emitenta oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem Emitenta powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

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

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie, w zakresie opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, mają charakter abstrakcyjny i generalny, nie odnoszą się do sytuacji konkretnego podatnika – inwestora i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem i zbyciem akcji Spółki przez inwestorów. Inwestorom zaleca się skorzystanie z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie wiążącej interpretacji właściwego organu administracji publicznej, które będą uwzględniać konkretną sytuację danego inwestora.

Podstawowymi źródłami podatkowymi, z których może wynikać obowiązek podatkowy pozostający w związku z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, są dochody: (i) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (np. przychód z umorzenia udziałów, czy z tytułu udziału w majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki); oraz (ii) przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy mają siedzibę lub których zarząd znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym w wysokości 19%.

Podatnicy podatku dochodowego są zobowiązani wyodrębniać zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Rozgraniczenie dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty - i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła podatkowego w postaci zysków kapitałowych. Z przepisu wynika zamknięta definicja zysków kapitałowych, w której wymienione zostały wszystkie przysporzenia zaliczane do tego źródła. Przysporzenia nieobjęte tym katalogiem stanowią przychody z innych źródeł. Zgodnie z art. 7b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się także przychody ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia.

Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest co do zasady różnica między przychodem (ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Jeśli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby prawne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub których zarząd nie znajduje się na tym terytorium, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających,
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają powyżej opisanym zasadom opodatkowania, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Podatnik taki może zostać zobowiązany do przedstawienia certyfikatu rezydencji podatkowej w celu udokumentowania zasadności zastosowania zwolnienia wynikającego z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne będące polskimi rezydentami podatkowymi

Art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewiduje, że osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Osoba mająca miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej definiowana jest jako osoba fizyczna, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Określenie rezydencji podatkowej następuje w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowi, że podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (cena papierów wartościowych określona w umowie), nad kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

W przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł i podlegają one odrębnemu opodatkowaniu. Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę,

że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego z rachunku papierów wartościowych.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych zgodnie z właściwymi przepisami. Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Roczne zeznanie podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia.

Powyższe zasady nie znajdują zastosowania, w przypadku, w którym odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w toku wykonywania działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Danina solidarnościowa

Art. 30h ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowi, że osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Przy czym podstawą jej obliczenia jest nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Obowiązek zapłaty daniny solidarnościowej wiąże się z obowiązkiem złożenia urzędowi skarbowemu deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego. W tym samym terminie należy wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających,
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają analogicznemu, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych muszą wyodrębnić zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Źródła przychodów zostały w tym zakresie rozgraniczone, co nakłada na podatników podatku dochodowego od osób prawnych obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty - i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres źródła dochodów z „zysków kapitałowych”. Przepis wprowadza definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła (katalog zamknięty). Przysporzenia niezaliczane do tego katalogu są uznawane za przychody z innych źródeł. Zgodnie ust. 1 powołanego artykułu, za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b ustawy, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym:

- a) dywidendy,
- b) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości,
- c) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,
- d) równowartość zysku osoby prawnej, przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej.

Art. 5 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewiduje, że „Przychody z zysków kapitałowych, przypisane wspólnikowi na podstawie ust. 1, zwiększają przychody wspólnika uzyskane z tego źródła”. Oznacza to zachowanie odrębności dwóch źródeł przychodów również w przypadku wspólników spółki osobowej. Jeżeli, przedmiotowo, dany przychód należy do źródła zyski kapitałowe, to zachowuje on taki status, nawet jeżeli został uzyskany za pośrednictwem spółki osobowej. W przypadku, w którym spółka osobowa wykonuje czynności generujące przychody z innych źródeł przychodów, charakter podatkowy w stosunku do przychodów podatkowych wspólnika zostaje zachowany ten sam.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji oraz do przychodów otrzymanych w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz takiej spółki w celu umorzenia tych akcji - w części stanowiącej koszt ich nabycia bądź objęcia. Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Zwolnieniem określonym 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych objęte są przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka 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 pkt a) powyżej, 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 uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale Emitenta,
- d) spółka, o której mowa powyżej w lit. b), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania,
- e) posiadanie akcji, o którym mowa powyżej w literze c), wynika z tytułu własności lub innego tytułu niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, w którym spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat (w stosunku do spółek z siedzibą lub zarządem w Konfederacji Szwajcarskiej wymagany próg akcji wynosi 25%). W przypadku, w którym okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upływa po dniu uzyskania tych dochodów – zwolnienie również znajduje zastosowanie. W przypadku niedotrzymania przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych uzyskującego dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki naliczane są od następnego dnia po dniu, w którym podatnik po raz pierwszy skorzystał ze zwolnienia. Zwolnienie dotyczy wyłącznie trzech rodzajów dochodów kapitałowych tj. dywidend, równowartości zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego i wartości niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Istnieje również zakaz stosowania zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku czynności niemających rzeczywistego charakteru. Przepisów o zwolnieniu od podatków dochodów z dywidend przewidzianych w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się w przypadku, w którym skorzystanie ze zwolnienia określonego w przepisach było:

- a) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- b) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Sposób działania nie jest uważany za sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami, zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Skorzystanie ze zwolnienia określonego w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie jest samo w sobie uznawane za uzasadnioną przyczynę ekonomiczną.

Płatnicy mają prawo stosować przepisy art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wyłącznie do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika.

Zgodnie z art. 26 ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zastosowanie zwolnienia wynikającego z art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będzie możliwe wyłącznie w dwóch wypadkach: (i) po uzyskaniu indywidualnej opinii organów skarbowych potwierdzającej - na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i/lub (ii) po złożeniu przez płatnika oświadczenia m.in. że dochowując należytej staranności zweryfikował, iż zagraniczny podmiot otrzymujący płatność jest jej realnym właścicielem (*beneficial owner*) i prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą. W przypadku złożenia oświadczenia odpowiedzialność za niepobrany podatek i ryzyko w przypadku przyszłego sporu z organami skarbowymi obciąża zarząd polskiego płatnika. Oświadczenie, w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Niezgodne z prawdą oświadczenie płatnika może wiązać się również z nałożeniem sankcji na płatnika, w postaci dodatkowego zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek pobrania podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, w tym rejestr sponsora emisji, albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobrание podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmiot zobowiązany do pobrania podatku, dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych do kwoty podmiotom

korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie do kwoty 2 milionów złotych i pod warunkiem udokumentowania przez spółkę miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji lub istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony. Jeżeli na certyfikacie rezydencji potwierdzającym rezydencję podatkową nie został wskazany okres jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten dokument wyłącznie przez okres dwunastu kolejnych miesięcy następujących po dniu wydania tego certyfikatu.

W przypadku, jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, podatnik jest obowiązany niezwłocznie udokumentować nowe miejsce siedziby certyfikatem rezydencji. W przypadku niedopełnienia tego obowiązku odpowiedzialność za niepobranie podatku albo pobranie go w zbyt niskiej kwocie ponosi podatnik.

Zgodnie z postanowieniami art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia do wypłat nieprzekraczających wskazanego powyżej limitu 2 milionów złotych jest dodatkowo uzależnione od złożenia przez spółkę mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej (lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego) pisemnego oświadczenia, że spółka nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych podlegają: (i) instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które spełniają łącznie warunki określone w powołanym przepisie i (ii) podatnicy posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzący program emerytalny, w zakresie dochodów związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, którzy spełniają warunki określone w powołanym przepisie. Zwolnienie nie ma zastosowania do instytucji wspólnego inwestowania, wskazanych w ust. 4 powołanego art. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wypłat nie przekraczających limitu 2 milionów złotych na rzecz pomiotów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z tytułu wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dokonywanych przez podmiot zobowiązany do pobrania podatku, jest uzależnione od spełnienia następujących warunków:

- a) udokumentowania przez podmiot wymieniony w art. 6 ust. 10a oraz 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od tego podmiotu certyfikatem rezydencji, oraz
- b) złożenia przez ten podmiot pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wypłaconych przez płatnika należności oraz spełnia on warunki, o których mowa w tych przepisach.

W przypadku, gdy płatnicy dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub którego zarząd znajduje się na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 (w kraju stosującym szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewiduje, że dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne, podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Stosownie natomiast do art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z udziałów (akcji), w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał

zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną. Art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określa, że nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem akcji nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo 1g, albo 1h, albo art. 23 ust. 1 pkt 38, albo 38c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowi dochód z umorzenia akcji. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tych udziałów lub akcji.

Dochód ze zbycia akcji na rzecz spółki w celu ich umorzenia zalicza się do przychodów z kapitałów pieniężnych opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stanowi, że płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Ust. 4d tego przepisu stanowi, że zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), w zakresie dywidendy oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym w rejestr sponsora emisji, dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Ust. 10 powołanego przepisu stanowi, że w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, w zakresie dywidendy oraz wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, 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.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez podmioty zagraniczne

Przytoczone zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się odpowiednio do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- a) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), i
- b) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach osoby prawnej osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu lub miejsca zamieszkania właściwego podatnika. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

W przypadku wpłat dywidend zarówno na rzecz zagranicznych osób prawnych jak i zagranicznych osób fizycznych w przypadku wypłat przekraczających kwoty 2 milionów PLN na rzecz tego samego podatnika w ciągu jednego roku podatkowego, udokumentowanie miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby bądź miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji) jest tylko jednym z warunków uprawniających do uzyskania zwolnienia lub zastosowania niższej stawki podatkowej.

Art. 41 ust 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stanowią bowiem, że przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Ocena dochowania należytej staranności uwzględnia charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika. Należyta staranność płatnika oznacza weryfikację przez niego kto jest rzeczywistym właścicielem otrzymywanych wypłat, w szczególności w zakresie obliczania wysokości wypłat na rzecz jednego podatnika. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 4a pkt 29) definiuje rzeczywistego właściciela jako podmiot otrzymujący należności dla własnych korzyści, niebędącym pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi oraz prowadzącym rzeczywistą działalność.

W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend w kwocie przekraczającej 2 miliony PLN (w danym roku, do danego odbiorcy), płatnicy są zobowiązani do poboru podatku u źródła według stawki podatku w wysokości 19%. Jeśli zagraniczny podatnik, będący odbiorcą tej płatności, jest uprawniony do zastosowania zwolnienia wynikającego z przepisów krajowych tj. z powoływanego wcześniej art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stawki niższej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub do zwolnienia z opodatkowania na podstawie takiej umowy, pobrany podatek będzie mógł być zwrócony po upływie 6 miesięcy. Wniosek o zwrot podatku w takiej sytuacji może złożyć: (i) zagraniczny podatnik; albo (ii) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku. Aby możliwe było skuteczne złożenie wniosku, konieczne jest przedstawienie stosownych dokumentów w załączeniu:

- a) certyfikat rezydencji podatnika;
- b) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- c) dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- d) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- e) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności;
- f) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód;
- g) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku;
- h) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

Zwrot podatku następuje bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku.

Niepobranie podatku lub zastosowanie obniżonej stawki podatku u źródła, w odniesieniu do płatności, w części w jakiej ich łączna kwota wypłacona na rzecz tego samego podatnika przekroczyła w roku podatkowym płatnika kwotę 2 mln PLN, jest możliwe wyłącznie w dwóch sytuacjach:

- a) posiadania przez płatnika opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym opinia taka może być wydana wyłącznie w przypadku dywidend wypłacanych na rzecz spółek, o których mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 (dywidend, które podlegają zwolnieniu na podstawie przepisów art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Pomimo posiadania takiej opinii zastosowanie zwolnienia nie jest możliwe, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4-4d i 6 lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.
- b) złożenia przez płatnika oświadczenia, w którego treści powinno znaleźć się potwierdzenie, że:
 - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
 - po przeprowadzeniu weryfikacji, w której dochował należytej staranności, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki.

Oświadczenie w imieniu płatnika składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Oświadczenie nie może być złożone przez pełnomocnika. Oświadczenia składa się w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

Zasady odpowiedzialności płatnika

Płatnikami podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Są więc nimi odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej przewiduje, że płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Stosownie do z § 5, powyższych zasad nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Stosownie do art. 30 § 5a Ordynacji Podatkowej, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli:

- a) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- b) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- c) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych;
- d) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych;
- e) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym są przewidziane dodatkowe sankcje, w tym sankcje karnoprawne.

Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

4.4.8. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy

Na Datę Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

4.5. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 180.000 szt.(sto osiemdziesiąt tysięcy sztuk) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 TenderHut o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy każda) („**Akcje Nowe**” lub „**Akcje Oferowane**”, „**Akcje serii D1**”).

Akcje Nowe nie będą uprzywilejowane oraz nie będą istniały ograniczenia w ich zbywalności. Ponadto, z Akcjami Nowymi nie będą związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Oferta Publiczna będzie przeprowadzana z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

4.5.1. Grupy inwestorów, do których Oferta Publiczna jest kierowana

Do wzięcia udziału w Ofercie Publicznej oraz złożenia Zapisu na Akcje Nowe są uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy będą mieli zawartą, z DM NAVIGATOR, umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, odpowiednio nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów (w przypadku inwestora składającego Zapis w Transzy Małych Inwestorów) albo nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów (w przypadku inwestora składającego Zapis w Transzy Dużych Inwestorów).

Inwestorzy, którzy nie mają zawartej z DM NAVIGATOR umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, a zamierzają wziąć udział w Ofercie Publicznej powinni skontaktować się z DM NAVIGATOR pod adresem: <https://www.dmnavigator.pl>.

Podmiotami uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami Prawa dewizowego i przepisami państwa swego pochodzenia lub jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją mogą się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Akcji Oferowanych nie naruszają przepisów prawa.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej innej jurysdykcji, w której rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia, czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do nabycia Akcji Oferowanych. Memorandum, ani też Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

4.5.2. Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej

Oferta Publiczna rozpoczyna się wraz z udostępnieniem do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego. Harmonogram Oferty został przedstawiony w poniższej tabeli. Emitent zastrzega sobie prawo do ewentualnych zmian harmonogramu.

Tabela 3: Harmonogram Oferty

Terminy (rok 2021)	Zdarzenie
12 lipca	Publikacja Memorandum
13 lipca	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów i wpłat na akcje po Cenie Maksymalnej (w przypadku późniejszego podziału Oferty na Transze - w ramach Transzy Małych Inwestorów)

21 lipca (do godz. 20:00)	Zakończenie przyjmowania zapisów i wpłat na akcje po Cenie Maksymalnej (w przypadku późniejszego podziału Oferty na Transze - w ramach Transzy Małych Inwestorów)
15 lipca – 22 lipca (do godz. 15:30)	Budowa książki popytu (book-building) wśród wybranych przez Firmę Inwestycyjną inwestorów
Nie później niż 23 lipca (do godz. 12:00)	Ustalenie Ceny Emisyjnej i ewentualny podział Oferty na transze (ustalenie liczby Akcji Serii B oferowanych w poszczególnych transzach)
23 lipca – 27 lipca (do godz. 20:00)	Przyjmowanie zapisów i wpłat uzupełniających w przypadku braku podziału Oferty na Transze (lub zapisów i wpłat w Transzy Dużych Inwestorów w przypadku podziału Oferty na Transze)
28 lipca	Ewentualne składanie zapisów i wpłat przez inwestorów zastępczych
Nie później niż 29 lipca	Przydział Akcji Oferowanych
Nie później niż 30 lipca	Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości
Nie później niż 2 sierpnia	Ewentualny zwrot nadpłaconych kwot (w przypadku nadsubskrypcji lub wystąpienia różnicy pomiędzy Ceną Maksymalną a Ceną Emisyjną)

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie.

Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu Oferty Publicznej, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu upływu tego wcześniejszego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji Akcji Oferowanych.

W przypadku zmiany któregośkolwiek z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 37b ust. 6 Ustawy o ofercie publicznej, tj. w formie suplementu do Memorandum udostępnionego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum – na stronach internetowych Emitenta (<https://www.tenderhut.com>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

Wyjątkiem od zasady przekazania informacji o zmianie terminu w formie suplementu jest wcześniejsze zakończenie przyjmowania Zapisów i wcześniejszy przydział Akcji Oferowanych związane z wcześniejszym ustaleniem Ceny Emisyjnej oraz wcześniejszym dokonaniem subskrybowania wszystkich Akcji Oferowanych, która to informacja zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego.

Intencją Zarządu jest wprowadzenie Akcji Nowych będących przedmiotem Oferty Publicznej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, a w dalszej kolejności lub też bezpośrednio – wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. W związku z tym zamiarem, na dzień 20 lipca 2021 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, w którego porządku obrad zostało zawarte podjęcie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania czynności niezbędnych w celu dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na prowadzonym przez GPW rynku NewConnect, wyrażeniu zgody na ubieganie się o wykluczenie akcji Spółki z obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, uchyleniu uchwały numer 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2021 r. w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki oraz utrzymaniu w

mocy uchwały numer 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2021 r. Również w celu wprowadzenia Akcji Nowych będących przedmiotem Oferty Publicznej do obrotu na rynku NewConnect, po ich przydziale, Zarząd rozpocznie działania mające na celu złożenie stosownych wniosków do KDPW i GPW.

W celu wprowadzenia Akcji serii D1, akcji serii B1, C1 oraz ewentualnie, według decyzji Zarządu, akcji innych serii Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Emitent przygotowuje prospekt, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym, który będzie podlegać procedurze zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. W zależności od czasu, w którym zostanie uzyskane zatwierdzenie prospektu, Akcje Oferowane mogą zostać dopuszczone bezpośrednio do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, bez wprowadzania ich do obrotu w ASO. Intencją Zarządu jest, aby akcje Spółki zadebiutowały na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w IV kwartale 2021 roku.

4.5.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Do wzięcia udziału w Ofercie Publicznej oraz złożenia Zapisu na Akcje Nowe są uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy będą mieli zawartą, z DM NAVIGATOR, umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, odpowiednio nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Małych Inwestorów (w przypadku inwestora składającego Zapis w Transzy Małych Inwestorów) albo nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów (w przypadku inwestora składającego Zapis w Transzy Dużych Inwestorów).

Inwestorzy, którzy nie mają zawartej z DM NAVIGATOR umowy o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania, a zamierzają wziąć udział w Ofercie Publicznej powinni skontaktować się z DM NAVIGATOR pod adresem: <https://www.navigatorcapital.pl/formularz-do-bazy-inwestorow/>.

Na podstawie Memorandum Informacyjnego w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 180.000 akcji zwykłych na okaziciela TenderHut serii D1 (Akcje Oferowane), o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda.

Ogólne zasady, miejsce i terminy składania Zapisów

Inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w dowolnej firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunki papierów wartościowych.

Zapisy na Akcje Oferowane inwestorzy powinni składać w formie pisemnej, w postaci Formularza Zapisu, zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum Informacyjnego. Formularz Zapisu dostępny jest do pobrania ze strony internetowej Emitenta <https://www.tenderhut.com>.

Zapisy można składać:

- Elektronicznie – poprzez przesłanie Formularza Zapisu pocztą elektroniczną na adres email: tenderhut@dmnavigator.pl. Formularz Zapisu (zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum), powinien być podpisany odręcznie i osobiście lub podpisem kwalifikowanym lub podpisem zaufanym ePUAP i przesłany na ww. adres email nie później niż do godz. 23.59 ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Termin przyjmowania Zapisów upływa zgodnie z harmonogramem (**zob. pkt 4.5.2. Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej**) i jest różny dla Transzy Małych Inwestorów oraz dla Transzy Dużych Inwestorów;
- Osobiście – poprzez osobiste doręczenie, prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału Formularza Zapisu (zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum) w 3 jednobrzmiących egzemplarzach, do siedziby DM NAVIGATOR, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa. Prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w 3 jednobrzmiących egzemplarzach powinien być dostarczony do DM NAVIGATOR, nie później niż do godz. 18.00, ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Termin przyjmowania Zapisów upływa zgodnie z harmonogramem (**zob. pkt 4.5.2. Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej**) i jest różny dla Transzy Małych Inwestorów oraz dla Transzy Dużych Inwestorów;
- Korespondencyjnie – poprzez przesłanie kurierem, prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału Formularza (zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum) Zapisu w 3 jednobrzmiących egzemplarzach, do siedziby DM NAVIGATOR, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa. Prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w 3 jednobrzmiących egzemplarzach powinien być dostarczony do DM NAVIGATOR, nie później niż do godz. 18.00, ostatniego dnia przyjmowania Zapisów. Termin przyjmowania Zapisów upływa zgodnie z harmonogramem (**zob. pkt 4.5.2. Termin otwarcia**

i zamknięcia Oferty Publicznej) i jest różny dla Transzy Małych Inwestorów oraz dla Transzy Dużych Inwestorów. W przypadku zamiaru korespondencyjnego dostarczenia przez inwestora do DM NAVIGATOR Formularza Zapisu, w celu terminowego jego dostarczenia, zaleca się skorzystanie z profesjonalnych usług kurierskich.

Dopuszczalne jest składanie Zapisu za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W razie składania Zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. W przypadku składania Zapisu korespondencyjnego w Firmie Inwestycyjnej za pośrednictwem kuriera, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w Firmie Inwestycyjnej najpóźniej do godziny 20.00 w dniu 21 lipca 2021 r.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisu, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisu przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów, należy skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

Złożenie Zapisu oznacza w szczególności, że inwestor:

1. zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnego i informacjami podawanymi do publicznej wiadomości w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych, w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne i je zaakceptował;
2. wyraził zgodę na brzmienie treści Statutu Emitenta;
3. wyraził zgodę na warunki Oferty Akcji Oferowanych;
4. jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych;
5. wyraził zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazana w Formularzu Zapisu lub nieprzydzielenia ich wcale zgodnie z zasadami i warunkami opisanymi w Memorandum Informacyjnym;
6. wyraził zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami;
7. wyraził zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji, w tym danych osobowych, związanych z dokonaniem przez niego Zapisem na Akcje Oferowane: Emitentowi, Firmie Inwestycyjnej, innym podmiotom obsługującym Ofertę Publiczną, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz do wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach oraz niniejszym wyraził zgodę na upoważnienie tych podmiotów, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji;
8. zobowiązał się do niezwłocznego poinformowania Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w Formularzu Zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek oraz stwierdził nieodwołalność dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych i poprawność danych w niej zawartych;
9. dostarczył do Firmy Inwestycyjnej, w odpowiednim terminie, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu ponosi składający Zapis.

Nieważny jest Zapis w przypadku:

1. złożenia lub opłacenia pojedynczego Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż minimalna liczba akcji Oferowanych określona w ***pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu***;
2. złożenia Zapisu pod warunkiem lub z zastrzeżeniem;
3. złożenia Zapisu bez dyspozycji deponowania;
4. udzielenia pełnomocnictwa co najmniej bez formy podpisu notarialnie poświadczonego;
5. nieprzedstawienia kopii dwóch dowodów tożsamości ze zdjęciami poświadczających tożsamość pełnomocnika;

6. niezaksięgowania płatności, tytułem opłacenia Zapisu, na rachunku Firmy Inwestycyjnej w terminach wskazanych w **pkt Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej**;
7. opłacenia Zapisu z rachunku pieniężnego, którego posiadaczem jest osoba inna, niż inwestor;
8. gdy Zapis jest nieczytelny w całości lub w części.

Za nieważny może być uznany Zapis, który:

11. nie zawiera wszystkich lub kompletnych danych;
12. zawiera dane nieprawdziwe lub dane budzące wątpliwość;
13. został opłacony jedynie w części, jednak na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą minimalnej liczbie akcji Oferowanych określonych w **pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu**;
14. został opłacony w innej walucie niż złoty polski.

Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w Formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych.

Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem przypadków wskazanych w Ustawie o ofercie publicznej, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 7 w związku z ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum Informacyjnego, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub przed dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych wystąpi w szczególności po publikacji suplementu do Memorandum Informacyjnego z informacją o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta (<https://www.tenderhut.com>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>). Zapis nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na Akcje serii D1 dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem jest nieważny. Nieważny jest Zapis, który nie zawiera wszystkich danych zawartych w Formularzu Zapisu. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w Formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest Zapis na Akcje Oferowane w przypadku braku dyspozycji deponowania. Nieważny jest pojedynczy Zapis na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu.

Złożony Zapis wiąże inwestora składającego Zapis do momentu przydziału Akcji Oferowanych, bądź odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty.

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 nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

Cena Maksymalna, Cena Emisyjna

Cena Maksymalna Akcji Oferowanych została ustalona przez Zarząd Emitenta i wynosi 62,00 zł (sześćdziesiąt dwa złote 00/100) za jedną Akcję Oferowaną.

Cena Emisyjna nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna i będzie taka sama dla wszystkich inwestorów składających Zapisy. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta. W celu ustalenia Ceny Emisyjnej, Zarząd może wykorzystać wyniki procesu book-building (budowy Księgi Popytu), który będzie przeprowadzony przez Firmę Inwestycyjną. Firma Inwestycyjna może zaprosić do procesu book-building (budowy Księgi Popytu) dyskrejonally wybranych przez siebie inwestorów oraz przeprowadzić ten proces na zasadach i warunkach według uznania Firmy Inwestycyjnej. Zarówno zasady i warunki przeprowadzenia procesu book-building, jak i jego wyniki nie będą podane do publicznej wiadomości.

Informacja odnośnie ustalonej Ceny Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

Jednocześnie, stosownie do art. 37b ust. 7 Ustawy o ofercie publicznej osobom, które złożyły Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie Akcji Oferowanych (Cenie Emisyjnej), przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie Akcji Oferowanych. Oświadczenie powinno zostać złożone w Firmie Inwestycyjnej.

Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisem wynosi 165 (sto sześćdziesiąt pięć) Akcji Oferowanych.

Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisami jednego inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych) nie może być większa niż 180.000 Akcji Oferowanych.

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 będzie traktowany jako Zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych.

Podmiot koordynujący Ofertę lub oferujący Akcje Oferowane

Podmiotem koordynującym Ofertę jest Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000274307, o kapitale zakładowym 1.400.000,00 zł (w pełni opłaconym) („**Firma Inwestycyjna**”). Firma Inwestycyjna jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

Podział Oferty na transze

Oferta Akcji Oferowanych może być dzielona na dwie transze – Transzę Małych Inwestorów oraz Transzę Dużych Inwestorów.

Transza Małych Inwestorów będzie obejmować Inwestorów dokonujących Zapisów na Akcje serii D1 po Cenie Maksymalnej (**zob. „Cena Maksymalna” i „Cena Emisyjna” oraz „Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane” poniżej**),

Transza Dużych Inwestorów, będzie obejmować Inwestorów do których zostaną skierowane zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane („Zaproszenia”). Inwestorzy, do których zostaną skierowane zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane będą uprawnieni do złożenia Zapisów na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka została wskazana w zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną (**zob. „Cena Emisyjna” oraz „Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane” poniżej**).

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu i będzie wyrażona w złotych. Informacja o ustalonej Cenie Emisyjnej zostanie przekazana w formie suplementu do Memorandum, który zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta, Firmy Inwestycyjnej.

Inwestorzy dokonujący Zapisów na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej otrzymają zwrot nadpłaconych kwot środków pieniężnych stanowiących różnicę pomiędzy Ceną Maksymalną a Ceną Emisyjną w przypadku jej wystąpienia. Zwrot ten zostanie

dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego Formularza Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojsię Oferty Publicznej do skutku (**zob. pkt „Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot” poniżej**).

Ewentualny podział Oferty Publicznej na transze nastąpi po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu.

Informacja o ostatecznym podziale Oferty Publicznej na transze zostanie przekazana w formie suplementu do Memorandum, który zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta, Firmy Inwestycyjnej.

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 – określonego w punkcie 7.3.1 lub 7.3.2 Memorandum Informacyjnego) na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne, a jej brak powoduje nieważność Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych inwestora. Równocześnie ze złożeniem dyspozycji deponowania inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych i zobowiązuje się do poinformowania na piśmie Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych inwestora.

W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem Zapisu na Akcje Oferowane. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych ponosi osoba składająca tę dyspozycję.

4.5.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Inwestorzy składający Zapis w Transzy Małych Inwestorów powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Maksymalnej.

Inwestorzy składający Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów powinni opłacić Akcje Oferowane w momencie składania Zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa Zapis oraz Ceny Emisyjnej dla jednej Akcji Oferowanej.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapis na Akcje Oferowane. Brak opłacenia Zapisu w całości powoduje jego nieważność. Dokonanie wpłaty na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zapisie (lecz nie mniejszą niż minimalna liczba Akcji Oferowanych określona w **pkt Minimalna i maksymalna wielkość zapisu**) nie oznacza automatycznie nieważności Zapisu. Może on być traktowany jak złożony na liczbę Akcji Oferowanych mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Akcji Oferowanych), jednak w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględniać takiego Zapisu przy przydziale Akcji Oferowanych.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w złotych polskich na rachunek Domu Maklerskiego Navigator S.A. prowadzony przez PKO Bank Polski S.A., o numerze: **66 1020 1068 0000 1602 0346 7602**.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby została zaksięgowana na rachunku Firmy Inwestycyjnej wskazanym powyżej nie później niż w terminach określonych w **pkt Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej, powyżej**.

Tytuł wpłaty powinien zawierać:

1. numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny),

2. imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) inwestora,

3. adnotację „Wpłata na akcje TenderHut S.A.”

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

4.5.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych w Ustawie o Ofercie Publicznej przypadków, kiedy inwestorowi przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, zgodnie z art. 37b ust. 7 w związku z ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych wystąpi w szczególności po publikacji suplementu z informacją o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych. Suplement do Memorandum Informacyjnego zostanie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta: (<https://www.tenderhut.com>) i Firmy Inwestycyjnej: (<https://www.dmnavigator.pl>).

4.5.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w **pkt Termin Otwarcia i Zamknięcia Oferty Publicznej powyżej**.

Decyzje o: (i) ostatecznym podziale Oferty Publicznej na transze oraz (ii) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym inwestorom; będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych zaoferowanych inwestorom w poszczególnych transzach Spółka zastrzega sobie możliwość, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi Zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte lub nabyte przez inwestorów w wyniku uchylenia się inwestorów od skutków prawnych złożonych Zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Memorandum. Przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie Publicznej.

Przydział Akcji Oferowanych w przypadku braku dokonania podziału Oferty Publicznej na transze

W przypadku braku podziału Oferty Publicznej na Transze, jeżeli z prawidłowo złożonych Zapisów wynikać będzie nadwyżka popytu na Akcje Oferowane nad liczbą Akcji Oferowanych przeznaczonych do przydzielenia (nadsubskrypcja):

(i) Inwestorom dokonującym Zapisów po Cenie Maksymalnej Akcje Oferowane zostaną przydzielone na zasadzie proporcjonalnej redukcji złożonych Zapisów, z uwzględnieniem Zapisów złożonych przez Inwestorów biorących udział w procesie budowy Księgi Popytu, którym Spółka złożyła zaproszenie objęcie Akcji Oferowanych. Stopa alokacji i stopa redukcji Zapisów wyrażać się będą w procentach, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku.

(ii) Inwestorzy biorący udział w procesie budowy Księgi Popytu będą składali Zapisy, które uzupełnią ogólną pulę złożonych Zapisów po Cenie Maksymalnej. Zapisy te będą składane po Cenie Emisyjnej w odpowiedzi na zaproszenie Spółki do złożenia takich Zapisów. Formułując zaproszenia Spółka uwzględni deklaracje zgłoszone przez tych Inwestorów w procesie budowy Księgi Popytu i zaproponuje im objęcie takiej liczby Akcji Oferowanych, która będzie proporcjonalnie odpowiadać wartości złożonych przez nich deklaracji, z uwzględnieniem średniej stopy alokacji zastosowanej dla Inwestorów, którzy dokonali Zapisów po Cenie Maksymalnej, przy czym stopa alokacji i stopa redukcji wyrażać się będą w procentach, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku. Tym samym do deklaracji Inwestorów biorących udział w procesie budowy Księgi Popytu zastosowanie znajdzie proporcjonalna redukcja na zasadach przyjętych dla Zapisów składanych po Cenie Maksymalnej.

Liczba Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym Inwestorom będzie wyrażać się liczbą całkowitą, tzn. ułamkowe części Akcji Oferowanych, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrągleń w dół zostaną przydzielone, po jednej Akcji Oferowanej, w ramach jednej lub kilku iteracji, kolejno tym Inwestorom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Akcji Oferowanych, aż do całkowitego wyczerpania puli Akcji Oferowanych powstałej w wyniku zaokrągleń. W przypadku równej liczby Akcji Oferowanych objętych Zapisami o pierwszeństwie przydziału zadecyduje Emitent, wyłącznie według własnego uznania lub w formie losowania.

Przydział Akcji Oferowanych w przypadku dokonania podziału Oferty Publicznej na transze

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

Przydział Akcji Oferowanych zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów odbywał się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych objętych prawidłowo złożonymi Zapisami będzie równa lub niższa od liczby wszystkich Akcji Oferowanych, wszystkie Zapisy zostaną zrealizowane w całości,
- w przypadku, gdy z prawidłowo złożonych Zapisów wynikać będzie nadwyżka popytu na Akcje Oferowane nad liczbą Akcji Oferowanych przeznaczonych do przydzielenia (nadsubskrypcja), wówczas Inwestorom zostaną przydzielone Akcje Oferowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji i stopa redukcji Zapisów wyrażać się będą w procentach, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku.

Liczba Akcji Oferowanych przydzielonych poszczególnym Inwestorom będzie wyrażać się liczbą całkowitą,

tzn. ułamkowe części Akcji Oferowanych, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrągleń w dół zostaną przydzielone, po jednej Akcji Oferowanej, w ramach jednej lub kilku iteracji, kolejno tym Inwestorom, których Zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli Zapis na największą liczbę Akcji Oferowanych, aż do całkowitego wyczerpania puli Akcji Oferowanych powstałej w wyniku zaokrągleń. W przypadku równej liczby Akcji Oferowanych objętych Zapisami o pierwszeństwie przydziału zadecyduje Emitent wyłącznie według własnego uznania lub w formie losowania.

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, czyli na stronie internetowej Emitenta (<https://www.tenderhut.com>), Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>) oraz Konsorcjanta, o ile będzie ustanowiony. Intencją Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej jest powołanie Konsorcjanta z grona domów maklerskich należących do największych grup bankowych w Polsce.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z inwestorów będzie mógł uzyskać w firmie inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

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

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

Przydział Akcji Oferowanych zaoferowanych w Transzy Dużych Inwestorów odbywał się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

Warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych Inwestorom jest prawidłowe wypełnienie Formularza Zapisu oraz opłacenie Zapisu po Cenie Emisyjnej wskazanej w zaproszeniu skierowanym do Inwestorów. Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów

zostaną przydzielone Inwestorom zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych. Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy dokonujący Zapisów w Transzy Małych Inwestorów uchyłili się od skutków prawnych złożonych Zapisów, mogą zostać przydzielone Inwestorom w Transzy Dużych Inwestorów, zarówno tym, którzy wzięli udział w procesie budowania Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu („Inwestorzy Zastępczy”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich Zapisów zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, bądź złożenia przez Inwestora Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu skierowanym do tego Inwestora, takiemu Inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor ten dokonał wpłaty. Na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu Inwestorowi może zostać również przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub też może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana.

W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia.

O ile zajdzie taka potrzeba, Spółka w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną wybierze Inwestorów Zastępczych według własnego uznania i zwróci się do nich z zaproszeniami, kierując się możliwością szybkiego przeprowadzenia i zakończenia procesu obejmowania Akcji Oferowanych w ramach przyjętego harmonogramu. Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych Inwestorom zostaną przekazane przez Firmę Inwestycyjną, w imieniu Emitenta.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie Inwestorów o liczbie ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych. Inwestorom nie będą wydawane potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z Inwestorów będzie mógł uzyskać w Firmie Inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

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

4.5.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Inwestorzy dokonujący Zapisów po Cenie Maksymalnej, którym nie przydzielono żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne lub w przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat, w tym stanowiących różnicę pomiędzy Ceną Maksymalną a Ceną Emisyjną w przypadku jej wystąpienia, na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

Inwestorzy dokonujący Zapisów po Cenie Emisyjnej, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione lub w przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu, bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

W przypadku uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego Zapisu w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum, dokonane wpłaty zostaną zwrócone w terminie 3 dni roboczych od daty złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez inwestora w Formularzu Zapisu.

4.5.8. Przypadki, w których Oferta Publiczna może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia Oferty, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Akcji Oferowanych.

Po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Emitenta i Firmy Inwestycyjnej, mogłyby w

negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent, po konsultacji z Firmą Inwestycyjną może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

1. nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Emitenta (w szczególności zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
2. nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności;
3. istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
4. zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW, NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę Publiczną lub jej przebieg;
5. sytuację, gdy wynik procesu Zapisów okaże się niesatysfakcjonujący w ocenie Emitenta;
6. nagłe i nieprzewidziane zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta lub wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Firmą Inwestycyjną w zakresie pośrednictwa w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie suplementu do Memorandum Informacyjnego, niezwłocznie po jej podjęciu, w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

4.5.9. Sposoby i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej 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 sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, niezwłocznie po dokonaniu przydziału albo powzięciu przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku, to jest na stronie internetowej Emitenta (<https://www.tenderhut.com>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

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 3 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku, to jest na stronie internetowej Emitenta (<https://www.tenderhut.com>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

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 sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne to jest na stronie internetowej Emitenta (<https://www.tenderhut.com>) i Firmy Inwestycyjnej (<https://www.dmnavigator.pl>).

5. DANE O EMITENCIE

5.1. Firma (nazwa), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu lub faksu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Podstawowe informacje o Emitencie zostały przedstawione w poniżej tabeli.

Tabela 4: Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	TENDERHUT SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok
Adres poczty elektronicznej:	hello@tenderhut.com
Strona internetowa:	https://www.tenderhut.com
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000355489
REGON	200346301
NIP	5423161397
Telefon:	+48 693 420 059

Źródło: Emitent

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z § 6 Statutu, czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wydawanych na jego podstawie regulaminów.

Emitent powstał w wyniku zawiązania spółki akcyjnej w dniu 24 marca 2010 r. (akt notarialny repertorium A 756/2010). Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 kwietnia 2010 r. pod firmą CodeArch S.A. pod numerem 0000355489. W dniu 9 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CodeArch S.A. podjęło uchwałę, w wyniku której firma Spółki uległa zmianie z CodeArch S.A. na TenderHut S.A. Zmianę firmy właściwy sąd rejestrowy zarejestrował w dniu 6 maja 2015 r.

5.4. 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

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000355489 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura BI.XII NS-REJ.KRS/2520/10/290). Wpisu dokonano w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

Działalność prowadzona obecnie przez Spółkę na terenie RP nie wymaga zezwolenia, licencji czy zgody.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

TenderHut Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku została zawiązana w dniu 24 marca 2010 roku przez Martę Agnieszkę Piątek, Agnieszkę Konracką i Katarzynę Sipikę pod nazwą CodeArch S.A.

TenderHut S.A. to polska spółka technologiczna skupiająca się na oferowaniu rozwiązań outsourcingowych IT oraz tworzeniu innowacyjnych produktów i usług. TenderHut to również grupa technologiczna posiadająca 8 centrów developerskich w Polsce. W ramach grupy funkcjonuje 10 polskich spółek zależnych i 5 zagranicznych (Chiny, Dania, USA, Szwecja, Niemcy).

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje usługi informatyczne, głównie outsourcing technologiczny (tworzenie oprogramowania biznesowego oraz świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT), usługi LIMS/LIS/LES, tj. usługi doradcze w zakresie optymalizacji procesów pracy w laboratoriach, venture building, dostarczanie własnych produktów cyfrowych oraz usługi prawne.

Historia Spółki oraz Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka została przedstawiona w tabeli poniżej.

Tabela 5: Historia Spółki oraz Grupy Emitenta

Data	Wydarzenie
Marzec 2010	Zawiązana została spółka CodeArch S.A. Kapitał zakładowy spółki został ustalony w akcie założycielskim z dnia 24 marca 2010 r. na 150.000 złotych i dzielił się na 150.000 akcji imiennych serii A oznaczonych numerami od 1 do 150.000 o wartości nominalnej 1 złoty każda. Spółka specjalizowała się w budowie portali, aplikacji biznesowych oraz profesjonalnego hostingu aplikacji i portali internetowych.
2012	Spółka stała się częścią grupy SMT Software i przez 3 lata pełniła funkcję developerskiego oddziału Grupy SMT w Białymstoku.
Listopad 2014	Waldemar Birk, Anna Serpina-Forkasiewicz i Robert Strzelecki rozpoczęli rozmowy z Grupą SMT odnośnie odkupienia spółki CodeArch.
Marzec 2015	Zakończenie negocjacji i podpisanie umowy sprzedaży akcji Spółki. CodeArch S.A. stała się niezależnym podmiotem od Grupy SMT.
Kwiecień 2015	Założono spółkę zależną Solution4Labs sp. z o.o., świadczącą usługi polegające na dostarczaniu, wdrożeniu i personalizacji systemów laboratoryjnych (LIMS).
Maj 2015	Nastąpiła zmiana nazwy spółki Codearch na TenderHut.
Czerwiec 2015	Założono spółkę zależną SoftwareHut sp. z o.o., świadczącą usługi programistyczne.
Luty 2016	Powołano spółkę zależną LegalHut sp. z o.o. LegalHut zajmuje się świadczeniem usług prawnych oraz specjalistycznego doradztwa na rzecz Grupy Kapitałowej Spółki oraz innych przedsiębiorców m.in. z sektora nowych technologii - przede wszystkim w obszarze prawa gospodarczego (w tym prawa spółek), prawa cywilnego (w tym umów na projekty informatyczne, umów licencyjnych, SLA), prawa własności intelektualnej, prawa pracy, ochrony danych osobowych i bezpieczeństwa informacji (w tym certyfikacji w zakresie normy ISO 27001) oraz realizacji projektów finansowanych ze środków publicznych.
Marzec 2016	Nabycie prawa do znaku białostockiej firmy LemonTea i połączenie jej zasobów z SoftwareHut.

Data	Wydarzenie
Wrzesień 2016 - luty 2017	Solution4Labs realizowała projekt „Internacjonalizacja autorskiego systemu klasy LIMS przez Solution4Labs sp. z o.o.” Przedsięwzięcie było współfinansowane ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia, Osi Priorytetowej 1 Przedsiębiorcza Polska Wschodnia, Działania 1.2 Internacjonalizacja MŚP. Celem głównym projektu było opracowanie nowego modelu biznesowego związanego z internacjonalizacją działalności. Stworzony model biznesowy dotyczy wyjścia na rynki zagraniczne Solution4Labs z systemem klasy LIMS, który służy do zarządzania procesami laboratoryjnymi.
Październik 2016	Grupa TenderHut rozpoczęła aktywne działania w Szwecji. Partner wspiera sprzedaż usług wszystkich spółek z Grupy: SoftwareHut (outsourcing IT), LegalHut (doradztwo prawne w zakresie biznesu w branżach technologicznych), Solution4Labs (systemy laboratoryjne klasy LIMS) oraz lokalną obsługę klienta na rynku skandynawskim.
Grudzień 2016	Grupa TenderHut rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe - w Danii wspierając sprzedaż usług wszystkich spółek z Grupy.
Grudzień 2016/ styczeń 2017	Grupa TenderHut kupiła 100% udziałów spółki QBurst Poland (po zmianie nazwy ProtectHut), pełniące funkcję deweloperskiego oddziału firmy QBurst Technologies z siedzibą w Indiach. Połączenie podmiotów wpłynęło na rozszerzenie oferty SoftwareHut – w zakresie najnowocześniejszych technologii wykorzystujących tzw. <i>machine learning</i> – samouczenie się maszyn, tzw. internet rzeczy – koncepcja podłączenia do sieci internetowej urządzeń i umożliwiającą wymianę informacji między nimi oraz o chmurę internetową Microsoft Azure.
2016	W ramach Grupy zawarto m.in. następujące znaczące umowy: TenderHut zawarła umowy o współpracy dotyczące usług outsourcingu IT, dostarczania oprogramowania oraz sprzętu IT z Deloitte Consulting, Deloitte Digital, Intergraph Polska, iAlbatros S.A., PKO Leasing S.A., Procurement sp. z o.o., iBrows AG (obecnie PwC Experience Lab), Azumio Inc., Datavisual Inc., Delaware, Nomination. SoftwareHut zawarła umowy o współpracy, dotyczące zapewniania zaplecza specjalistycznych usług z zakresu tworzenia aplikacji i stron internetowych, tzw. front-end i back-end development z Contento Wassum Academy, Scratch App, Asseco S.A., Azumio i DataVisual. LegalHut zawarła między innymi umowy o współpracy dotyczące wsparcia prawnego w realizowanych projektach informatycznych z Urzędem Miasta i Gminy Piaseczno, rdGiS, DahliaMatic, LSLABS, Wrocławskim Instytutem Zastosowań Informacji Przestrzennej i Sztucznej Inteligencji.
Luty 2017	Zakup firmy LIT i połączenie jej zasobów z SoftwareHut. LIT wnosi do Grupy swoje doświadczenie oraz poszerza ofertę SoftwareHut o język programowania Python oraz rodzinę technologii Google, m.in. Google App Engine, Google Big Query czy Google Cloud Storage.
Marzec 2017	Grupa rozpoczęła aktywną sprzedaż w Szwajcarii .
Kwiecień 2017	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe w Wielkiej Brytanii (Londyn) wspierając sprzedaż usług i produktów wszystkich spółek zależnych oraz obsługę klienta na miejscu. Wraz z przejęciem spółki QBurst Poland Grupa TenderHut pozyskała kilku nowych klientów zlokalizowanych na Wyspach Brytyjskich.
Lipiec 2017	Grupa rozpoczęła aktywną sprzedaż w Niemczech.
Sierpień 2017	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe w Irlandii (Dublin).
Październik 2017	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe w USA (Nowy Jork).

Data	Wydarzenie
Grudzień 2017	Zostało otwarte nowe centrum developerskie w Olsztynie, w celu integracji lokalnej branży IT.
2017	W ramach Grupy zawarto m.in. następujące znaczące umowy: SoftwareHut zawarła umowy o współpracy dotyczące zapewniania zaplecza specjalistycznych usług z zakresu tworzenia aplikacji i stron internetowych, tzw. front-end i back-end development z Cooptalis, Towarzystwem Zarządzającym SKOK, Sonetel, Hoist Finance, Kodbruket, Polsense, Nordic Tech House. LegalHut zawarła umowę o współpracy z firmą In-Tend ltd, partnerem- dostawcą systemu do platformy e-zamówień publicznych oraz nawiązała współpracę z firmą szkoleniową, świadczącą usługi w zakresie przygotowania do korzystania z systemu obsługi e-zamówień. Stworzono również zintegrowany z pionem obsługi prawnej i marketingowej, zespół sprzedażowy obsługujący „Platformę SpecPZP”. Przygotowano materiały e-learningowe oraz marketingowe. W ramach umowy partnerskiej z Thermo Fisher Scientific, Solution4Labs został certyfikowanym partnerem w zakresie oprogramowania i rozbudowuje Centrum Kompetencyjne, które świadczy usługi na całym świecie w zakresie optymalizacji pracy laboratoryjnej, przy użyciu systemów informatycznych ze szczególnym uwzględnieniem produktów i usług firm Thermo Fisher Scientific. Konsultanci Centrum Kompetencyjnego specjalizują się w doradztwie z zakresu wdrożeń systemów informatycznych w laboratoriach wszystkich branż, wykorzystując swoje doświadczenie nabyte przy realizacji największego na świecie projektu wdrożenia systemu laboratoryjnego – przygotowaniu do wdrożenia systemu klasy LIMS w 640 laboratoriach w 100 krajach na świecie dla 32 tysięcy użytkowników. Grupa TenderHut wprowadziła na rynek nowy produkt - mobilną aplikację Zonifero do zarządzania biurem. Aplikacja została wdrożona m.in. w Thermo Fischer Scientific, NTH, Buma Square. Zespół Zonifero buduje również własną partnerską sieć sprzedaży: WAPA System, Investcover, EBS.
Luty 2018	Zostało otwarte nowe centrum developerskie w Szczecinie jako rezultat przejęcia firmy GSWTech, zatrudniającej ekspertów w zakresie projektowania oraz wdrażania dedykowanego oprogramowania wspierającego pracę przedsiębiorstw, w tym programów do zarządzania produkcją oraz przepływem zasobów firmowych, z którymi TenderHut miała okazję współpracować wcześniej np. przy wdrażaniu oprogramowania klasy LIMS, czyli specjalistycznych systemów przeznaczonych do zarządzania laboratoriami.
Kwiecień 2018	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe we Francji (Paryż).
Maj 2018	Zostało otwarte centrum developerskie we Wrocławiu.
Sierpień 2018	TenderHut zakupiła pakiet 100% udziałów spółki Order of Code sp. z o.o. – firmy software house z Przemyśla, a tym samym Grupa TenderHut pozyskała nowe centrum developerskie w Przemyślu. Zasoby Grupy powiększyło 21 specjalistów o bogatym doświadczeniu - pracowali m.in. przy współtworzeniu portalu Skyscanner, przy oprogramowaniu sterującym i analitycznym elektronicznych urządzeń pomiarowych Calnex Ltd, przy projektach badawczo-rozwojowych dotyczących przetwarzania języka naturalnego i zastosowania botów. Został też podpisany plan połączenia spółek SoftwareHut sp. z o.o. oraz Order of Code sp. z o.o. TenderHut S.A. zakupiła pakiet 100% udziałów spółki PIBO (po zmianie nazwy spółka ExtraHut), która świadczy usługi komplementarne w stosunku do pozostałych podmiotów z grupy TenderHut. Spółka koncentruje się na działaniach z zakresu tzw. user experience, czyli optymalnego dopasowywaniu stron internetowych do potrzeb odbiorców, designie aplikacji mobilnych, aplikacji webowych i serwisów internetowych.
2018	W ramach Grupy zawarto m.in. następujące znaczące umowy: TenderHut zawarła umowy o współpracy dotyczące usług outsourcingu IT oraz dostarczania oprogramowanie MetLife TUnŻiR S.A., Polkomtel sp. z o.o., Link4 sp. z o.o.

Data	Wydarzenie
	SoftwareHut sp. z o.o. realizowała umowy z roku ubiegłego oraz zawarła szereg nowych umów w ramach których dostarczała specjalistyczne usługi z zakresu tworzenia aplikacji i stron internetowych, tzw. front-end i back-end development. Równocześnie rozwijano i pozycjonowano własny produkt – Zonifero, będący systemem ułatwiającym współpracę osób w nieruchomościach biurowych. Spółka prowadziła rozmowy z czołowymi graczami na rynku najmu komercyjnego. Rezultatem tych działań było podpisanie na początku 2019 r. umów na wdrożenie Zonifero w kilkunastu prestiżowych nieruchomościach biurowych. LegalHut prowadziła działalność w zakresie bieżącej obsługi prawnej i biznesowej podmiotów należących do grupy kapitałowej TenderHut. Przeprowadziła także pierwsze wdrożenia platformy e-zamówień publicznych, dostarczanej na polski rynek wspólnie z In-Tend Ltd. Równocześnie, z uwagi na zmianę rządowej koncepcji elektronizacji krajowego rynku zamówień, zdecydowano o zdywersyfikowaniu portfela produktów i usług. Rozszerzono grono specjalistów stale współpracujących ze spółką, zaktualizowano koncepcję operacyjną i marketingową. Działania promocyjne zostały skierowane na ofertę wsparcia przedsiębiorców, prowadzących działalność gospodarczą w obszarze nowych technologii – m.in. software house'ów, startupów, przedsiębiorstw e-commerce. Wspierano również podmioty rynku zamówień publicznych, zarówno wykonawców, jak i zamawiających. W ramach umowy partnerskiej z Thermo Fisher Scientific Solution4Labs został certyfikowanym partnerem Thermo w zakresie oprogramowania i rozbudowywał Centrum Kompetencyjne, które świadczy usługi na całą Europę i Amerykę w zakresie optymalizacji pracy laboratoryjnej przy użyciu systemów informatycznych ze szczególnym uwzględnieniem produktów i usług firm Thermo Fisher Scientific. W lutym 2019 Solution4Labs rozpoczęło rozmowy z Thermo Fisher Scientific o rozszerzeniu współpracy w ramach autoryzowanego partnera na kraje Europy Środkowo – Wschodniej, Niemcy, Wielką Brytanię, Francję i Włochy. Solution4Labs zakończyło tworzenie oprogramowania do przenoszenia instancji systemu LIMS Thermo Fisher Scientific SampleManager™ oraz rozpoczęło prace nad oprogramowaniem dla gogli Microsoft HoloLens – Holo4Labs, którego celem jest umożliwienie pracy z systemem LIMS w laboratorium bez użycia tradycyjnego komputera i tabletu.
Marzec 2019	Założono w USA spółkę zagraniczną SoftwareHut LLC z biurem w Nowym Jorku. Celem było zwiększenie efektywności dotarcia do dużego rynku amerykańskiego z produktami Grupy, a także zwiększenie jakości obsługi klientów za sprawą lokalnych pracowników operujących w tej samej strefie czasowej. Udział przychodów rynku amerykańskiego w przychodach Grupy systematycznie rósł i osiągnął w 2019 r. poziom 14%.
Maj 2019	Solution4Labs – spółka zależna Emitenta - rozpoczęła działania na Dalekim Wschodzie – w Chinach, w mieście Guangzhou (Kanton) – jednym z największych ośrodków przemysłowych oraz międzynarodowym hubie wymiany handlowej. Solution4Labs utworzyła w listopadzie 2019 r. nową spółkę zależną SolutionForLabs Guangzhou Limited. Spółka ta oferuje na lokalnym rynku w Chinach wdrażanie zaawansowanych systemów LIMS służących do zarządzania procesami badawczymi w laboratoriach.
Czerwiec 2019	Połączenie SoftwareHut sp. z o.o. oraz Order of Code sp. z o.o. zostało wpisane do KRS.
Lipiec 2019	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe w Finlandii.
Sierpień 2019	Utworzono w Danii spółkę celową obsługującą rynki nordyckie – SoftwareHut Nordic ApS. Szwecja, Dania, Norwegia i Finlandia generują prawie 30% przychodu Grupy, a Spółka ocenia, że wielkość przychodów w kolejnych latach będzie rosnąć. Na czele spółki stanęli bracia – Thomas i Martin Birk, którzy przejęli udziały w firmie po zmarłym w 2018 roku Waldemarze Birku – współzałożycielu grupy TenderHut. Obecnie Thomas Birk jest również członkiem zarządu Spółki.

Data	Wydarzenie
Październik 2019	Założona została nowa spółka - Grow Uperion S.A. Grow Uperion jest jednocześnie nazwą produktu - pierwszą modułową platformą edukacji, zaangażowania i publicznego uznania pracowników, wykorzystująca rzadko dotąd używane mechanizmy psychologii motywowania. Grow Uperion to platforma, która wspiera zarówno średnie jak i duże organizacje w motywowaniu i angażowaniu pracowników do osiągania przez nich najlepszych z możliwych rezultatów w wielu obszarach ich funkcjonowania.
Grudzień 2019	Podjęto uchwały o wydzieleniu produktów własnych o nazwach Zonifero i Holo4Labs do nowo zakładanych spółek celowych odpowiednio: Zonifero S.A. oraz Holo4Labs sp. z o.o.
2019	W ramach Grupy zawarto m.in. następujące znaczące umowy: SoftwareHut podpisała kontrakt na obsługę 5 biurowców Holdingu Cavatina S.A. przewidującą wdrożenie Zonifero - kompleksowej aplikacji do zarządzania powierzchnią biurową, wspierającą zarówno administratorów budynku, jak i najemców w sumie na ponad 100 tys. m kw. powierzchni na terenie Warszawy, Wrocławia i Katowic. SoftwareHut uzyskała kolejną „odznakę” Złotego Partnera firmy Microsoft. Do już istniejących kompetencji: Application Development i DevOps otrzymała ona dwie kolejne: Data Analytics i Data Platform. Firma Microsoft certyfikuje partnerów na bazie zrealizowanych projektów z wykorzystaniem ich rozwiązań oraz posiadanych kompetencji ich zespołu. Poziom Gold potwierdza, że SoftwareHut posiada wysokie doświadczenie i wiedzę nt. technologii Microsoft. Jednocześnie jest to certyfikat uwiarygadniający firmę przy pozyskiwaniu nowych klientów.
Styczeń 2020	TenderHut objęła 33% udziałów w nowotworzonej spółce NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w Niemczech (Halstenbek).
Maj 2020	W wyniku wydzielenia ze spółki Solution4Labs sp. z o.o. została zarejestrowana nowa spółka Holo4Labs sp. z o.o.
Czerwiec 2020	Holo4Labs zakończyło kampanię crowdfundingową i pozyskało maksymalną zakładaną kwotę 1,2 mln zł. Pozyskane środki pozwolą Holo4Labs na skalowanie produktu na rynkach zagranicznych i wprowadzenie kolejnych funkcji oraz zastosowań zwiększających jeszcze bardziej potencjał komercyjny. Nabycie 45% udziałów w szwedzkiej spółce Nordic Tech House AB, za pośrednictwem której ma być rozwijana sieć kontaktów sprzedażowych.
Sierpień 2020	Zarejestrowano nowo założoną spółkę Holo4Triage sp. z o.o. W spółce rozwijany jest projekt Mixed Reality dla szpitali. Spółka w listopadzie 2020 r. zmieniła firmę (nazwę) na Holo4Med sp. z o.o. Została zarejestrowana spółka Zonifero S.A., wydzielona ze spółki SoftwareHut sp. z o.o. Grow Uperion pozyskał 1 mln zł z emisji akcji, w tym 0,5 mln zł w kampanii crowdfundingu na platformie CrowdConnect.pl. Środki z oferty będą dedykowane rozwojowi platformy oraz globalnych kanałów sprzedaży.
Kwiecień 2021	Akcje Spółki zadebiutowały na Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Źródło: Emitent

Historia emisji dotychczasowych akcji Emitenta (z wyłączeniem Akcji serii D1) została dodatkowo przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 6: Historia dotychczasowych emisji akcji Emitenta (z wyłączeniem akcji Emitenta niezarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym na Datę Memorandum)

Seria akcji	Seria A1*	Seria B1*	Seria C1	Seria C2
Liczba akcji	750.000	1.010.509	3.342	47.526
Data utworzenia serii akcji	7.10.2020 r.	7.10.2020 r.	29.12.2020 r.	29.12.2020 r.
Data rejestracji w KRS	10.11.2020 r.	10.11.2020 r.	04.02.2021 r.	04.02.2021 r.
Cena emisyjna	Konwersja serii A	Konwersja serii A, B, C, D	30,30 zł	5,00 zł

Źródło: Emitent

*Seria B1 powstała z połączenia:

- 7.500.000 akcji zwykłych imiennych dotychczasowej serii A (pozostałe akcje serii A zostały wydzielone do nowej serii akcji imiennych A1, która nie jest objęta wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na NewConnect),
- 2.377.979 akcji zwykłych imiennych serii B (cała seria),
- 189.617 akcji zwykłych imiennych serii C (cała seria),
- 37.494 akcji zwykłych imiennych serii D (cała seria).

Uchwałą nr 4 z dnia 7 października 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło scalić akcje Spółki w ten sposób, że 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda zostało wymienionych na 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 0,1 zł każda. W związku z powyższym, proporcjonalnie zmniejszona została liczba wszystkich akcji Spółki, tj. z liczby 17.605.090 do liczby 1.760.509, przy zachowaniu niezmiennionej wysokości kapitału zakładowego oraz zachowaniu niezmiennych uprawnień z akcji. Na mocy tej samej uchwały dokonana została konwersja akcji zwykłych imiennych serii B1 na akcje na okaziciela.

- a) Lipiec 2021 – spółka zależna Emitenta – Holo4Labs sp. z o.o. została wyróżniona przez Microsoft w konkursie Global Partner of The Year tytułem Finalisty Roku w kategorii Mixed Reality. Microsoft co roku przyznaje nagrody firmom, które wykazują się doskonałością w zakresie innowacji i wdrażania u klientów rozwiązań opartych o ich technologię. Holo4Labs sp. z o.o. jako pierwsza firma w Polsce została wyróżniona tytułem Oficjalnego Finalisty tego konkursu w kategorii Mixed Reality

5.6. Pozyskane przez Grupę Kapitałową Emitenta granty i dofinansowania

Wykaz otrzymanych przez Grupę Kapitałową Emitenta kluczowych grantów i dofinansowań dla realizowanych projektów badawczo-rozwojowych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 7: Wykaz grantów i dofinansowań dla realizowanych przez Spółkę i podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta projektów

Tytuł projektu	Okres realizacji projektu	Opis projektu
Internacjonalizacja autorskiego systemu klasy LIMS w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia, działania 1.2 Internacjonalizacja MŚP	I etap od 1 września 2016 roku do 28 lutego 2017 r. Kolejne etapy od 1 października 2017 roku do 30 września 2019 roku	Projekt realizowany przez Solution4Labs sp. z o.o. Celem projektu była internacjonalizacja działalności przedsiębiorstwa Solution4Labs na rynku Austrii i Niemiec, poprzez wdrożenie nowego modelu biznesowego. W ramach przedsięwzięcia zrealizowane zostały następujące działania:

		• Zakup usługi doradczej w zakresie wyszukiwania, selekcji i nawiązywania kontaktów z partnerami zagranicznymi, • Poglobiona analiza pod kątem certyfikacji, akredytacji i innych dokumentów wymaganych do prowadzenia działań na rynkach niemieckim i austriackim, w tym usługi doradcze dotyczące wdrożenia systemów ISO, • Implementacja systemu CRM (Customer Relation Management) w Solution4Labs, • Udział Solution4Labs w targach Analytica w Monachium, • Udział w misjach gospodarczych do Niemiec i Austrii w celu spotkania z potencjalnymi kontrahentami. Wartość kosztów kwalifikowanych projektu w pierwszym etapie wyniosła 46 000 zł. Całkowita wartość projektu to 550.996 zł, z czego 294.936 zł stanowiło dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.
Zakup usług doradczych w celu debiutu TenderHut S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020, Poddziałania 3.1.5 Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego - 4 Stock	od 1 lutego 2018 roku do 31 grudnia 2021 roku	Projekt przewiduje zakup usług doradczych, które doprowadzą do stworzenia następujących dokumentów: • Raport Due Dilligence, • Raport z audytu sprawozdań finansowych, • Wycena spółki, • Procedura obiegu informacji poufnych, • Polityka informacyjna spółki, • Teaser inwestycyjny, • Prezentacja inwestorska. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 1.797.030 zł. Wartość dofinansowania z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego to 730.050 zł.
Wsparcie finansowe w ramach tzw. „Tarczy Antykryzysowej”, tj. ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z	kwiecień 2020 r.	W ramach przedmiotowego dofinansowania Emitent uzyskał 700.000 zł, subwencji z Państwowego Funduszu Rozwoju. W 2021 r. decyzją PFR

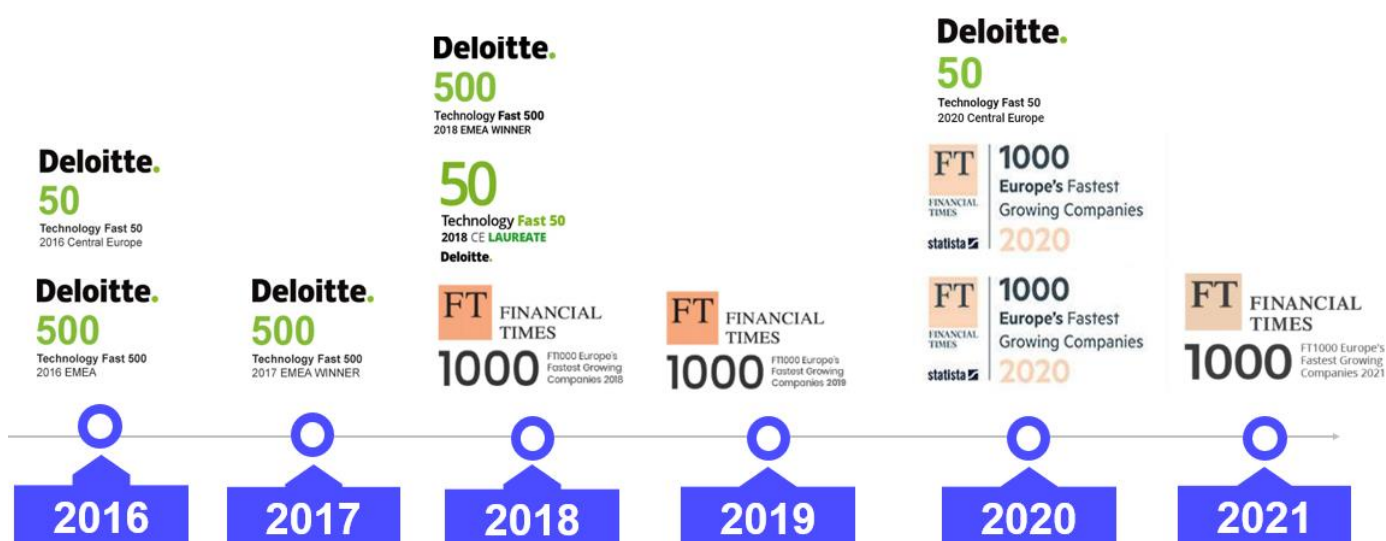
zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych		umorzono 25% kwoty subwencji. Emitent złożył odwołanie od decyzji ubiegając się o umorzenie 75% wskazanej kwoty subwencji.
--	--	--

Źródło: Emitent

5.7. Ważniejsze nagrody i wyróżnienia przyznane Grupie Kapitałowej Emitenta:

Poniżej przedstawiono ważniejsze, przyznane Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Emitenta, nagrody i wyróżnienia:

- Nagrody Deloitte Technology Fast 50 oraz Deloitte Technology Fast 500 Central Europe oraz Financial Times 1000 Europe Fastest Growing Companies. W sumie Grupa Kapitałowa (Emitent i spółki zależne) zdobyła ich 11 (zaprezentowane na grafice poniżej).



Źródło: Emitent

- Grudzień 2018 – Grupa Kapitałowa Spółki uzyskała 2. miejsce w kategorii Eksporter Roku 2017 w konkursie Eksporter i Inwestor Roku Podlaskiej Złotej Setki. Jest to nagroda przyznawana firmom budującym długofalowy rozwój poprzez ekspansję zagraniczną, dzięki czemu promują swoją działalnością markę i województwo podlaskie.
- Czerwiec 2019 – spółka zależna Emitenta – Holo4Labs sp. z o.o. została zwycięzcą w kategorii „Innovative Initiative of the Year 2019” podczas konkursu „Emerging Europe Leaders' Meeting & Awards 2019 London”, którego celem jest wyróżnienie firm oraz inicjatyw z Europy Środkowej oraz Europy Wschodniej, mających wpływ na otoczenie w skali lokalnej, jak i globalnej.
- Wrzesień 2019 – spółka zależna Emitenta – Zonifero S.A. uzyskała miejsce w czołowej trójce startupów oraz otrzymała wyróżnienie jako jeden z najlepszych startupów, wywodzących się z Polski Wschodniej. Konkurs był organizowany przez Grupę PTWP - najbardziej innowacyjne startupy z pięciu województw Polski Wschodniej zaprezentowały swoje pomysły przed gośćmi Wschodniego Kongresu Gospodarczego w Białymstoku (EEC – Eastern Economic Congress).
- Październik 2019 – spółka zależna Emitenta – Zonifero S.A. została wybrana krajowym zwycięzcą Central European Startup Awards w kategorii „Best IoT Startup”. CESA to jeden z większych festiwali startupowych w regionie Europy Środkowej, mający na celu promowanie innowacyjnej przedsiębiorczości w Europie Środkowej.
- Listopad 2020 – spółka zależna Emitenta – Holo4Labs Sp. z o.o została zwycięzcą konkursu Orzeł Innowacji Rzeczypospolitej jako startup z największym potencjałem rozwojowym, jeżeli chodzi nie tylko o Polskę, ale i świat. Jednocześnie spółka została również pierwszym finalistą piątej edycji programu Sebastiana Kulczyka InCredibles 2021 roku. Orzeł Innowacji to konkurs organizowany przez Rzeczypospolitą. Wybierane są w nim startupy, które mają potencjał do skalowania swojego biznesu, a przy tym wprowadzają na rynek innowacje.
- Czerwiec 2021 – spółka zależna Emitenta – Zonifero S.A. - zwyciężyła w konkursie Outsourcing Stars 2021 Pro Progressio w kategorii Innovative Business Solution 2021. Ta nagroda jest jedynym niekomercyjnym wyróżnieniem w Polsce przyznawanym Nowoczesnym Usługom dla Biznesu.
- Lipiec 2021 – spółka zależna Emitenta – Holo4Labs – zdobyła Tytuł Oficjalnego finalisty w globalnej edycji konkursu Microsoft Partner of the Year 2021 w kategorii Mixed Reality. Finaliści i zwycięzcy wszystkich nagród w konkursie Partner

Roku organizowanym przez Microsoft, zostali wybrani spośród ponad 4 400 nominacji, zgłoszonych w ponad 100 różnych krajach na całym świecie na podstawie ich zaangażowania w działania na rzecz klientów, wpływ ich rozwiązań na rynek i wzorcowe wykorzystanie technologii Microsoft.

5.8. Ochrona patentowa

Na Datę Memorandum Informacyjnego Emitent nie posiada patentów.

5.9. Znaki towarowe

Na Datę Memorandum Informacyjnego Emitent nie posiada zarejestrowanych znaków towarowych.

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

5.10.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, zgodnie z którymi w Spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe.

Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.

5.10.2. Kapitał zakładowy

Na Datę Memorandum kapitał zakładowy Spółki wynosi 181.137,70 zł (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści siedem złotych, 70/100) i dzieli się na 1.811.377 (jeden milion osiemset jedenaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 0,1 (dziesięć groszy) zł każda akcja, w tym:

- 750.000 akcji zwykłych imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,1 zł każda akcja,
- 1.010.509 akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 0,1 zł każda akcja,
- 3.342 akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 0,1 zł każda akcja,
- 47.526 akcji zwykłych imiennych serii C2 o wartości nominalnej 0,1 zł każda akcja.

Akcje serii B1 powstały poprzez połączenie części wyemitowanych akcji serii A oraz wszystkich wyemitowanych do 7 października 2020 r. akcji serii B, C oraz D.

Akcje imienne zwykłe serii A w liczbie 150.000, o wartości nominalnej 1 zł każda zostały wyemitowane na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej z dnia 24 marca 2010 r. (akt notarialny repertorium A 756/2010), a emisja została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 30 kwietnia 2010 r.

Akcje imienne zwykłe serii B w liczbie 2.377.979, o wartości nominalnej 0,01 zł każda zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 sierpnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru (akt notarialny repertorium A nr 3634/2018) oraz na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 stycznia 2019 r. nadającej nowe brzmienie § 1 i § 5 uchwały z dnia 21 sierpnia 2018 r. (akt notarialny repertorium A nr 147/2019). Akcje serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 18 marca 2019 r.

24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę nr 3 w sprawie podziału (tzw. *splitu*) akcji Spółki w stosunku 1:100 poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ilości akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki (akt notarialny repertorium A nr 147/2019). Na jej podstawie dotychczasowe 150.000 akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, zamieniono na 15.000.000 akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Zmiana statutu została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 18 marca 2019 r.

Akcje imienne zwykłe serii C w liczbie 189.617, o wartości nominalnej 0,01 zł każda zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 kwietnia 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości (akt notarialny repertorium A nr 1236/2019). Akcje serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 14 czerwca 2019 r.

Akcje imienne zwykłe serii D w liczbie 37.494, o wartości nominalnej 0,01 zł każda zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 października 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki (akt notarialny repertorium A nr 2974/2020). Akcje serii D zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 10 listopada 2020 r.

7 października 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę nr 4 w sprawie zwiększenia wartości nominalnej akcji – połączenia akcji TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych (akt notarialny repertorium A nr 2974/2020). Na jej podstawie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oznaczyło nową serię akcji B1, która objęła 10.105.090 akcji, w tym dotychczas istniejące:

- 7.500.000 akcji zwykłych imiennych dotychczasowej serii A (pozostałe akcje serii A zostały wydzielone do nowej serii akcji imiennych A1, która nie jest objęta wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na NewConnect),
- 2.377.979 akcji zwykłych imiennych serii B (cała seria),
- 189.617 akcji zwykłych imiennych serii C (cała seria),
- 37.494 akcji zwykłych imiennych serii D (cała seria).

Uchwałą nr 4 z dnia 7 października 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło scalić akcje Spółki w ten sposób, że 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda zostało wymienionych na 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 0,1 zł każda. W związku z powyższym, proporcjonalnie zmniejszona została liczba wszystkich akcji Spółki, tj. z liczby 17.605.090 do liczby 1.760.509, przy zachowaniu niezmiennionej wysokości kapitału zakładowego oraz zachowaniu niezmiennionych uprawnień z akcji. Na mocy tej samej uchwały dokonana została konwersja akcji zwykłych imiennych serii B1 na akcje na okaziciela.

Zmiany wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 października 2020 r. (emisja akcji serii D, oznaczenie nowych serii akcji, zwiększenie wartości nominalnej akcji i scalenie akcji oraz konwersja akcji imiennych B1 na akcje na okaziciela) zostały zarejestrowane w KRS 10 listopada 2020 r.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C1 i C2 w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości (akt notarialny repertorium A nr 3747/2020), Spółka wyemitowała akcje zwykłe na okaziciela serii C1 w liczbie 3.342 o wartości nominalnej 0,1 zł każda oraz akcje zwykłe imienne serii C2 w liczbie 47.526 o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Statut, zgodnie z §11 ust. 2 wprowadza ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta serii C2. Zgodnie z tym ustępem, rozporządzanie akcjami imiennymi serii C2 jest możliwe po upływie pierwszych 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji akcji serii C2, tj. od dnia 4 lutego 2021 r. Rozporządzanie akcjami serii C2 jest przed upływem terminu 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji jest bezskuteczne wobec Spółki.

Akcje serii C1 oraz C2 zostały zarejestrowane w KRS 4 lutego 2021 r.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełnej wysokości.

Zarząd Emitenta w dniu 8 lipca 2021 roku podjął Uchwałę nr 1 w sprawie emisji w ramach kapitału docelowego o nie więcej niż 180.000 szt. (sto osiemdziesiąt tysięcy sztuk) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Na podstawie uchwały, Zarząd Emitenta uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, z kwoty 181.130,70 złotych, o kwotę nie wyższą niż 18.000 (osiemnaście tysięcy) złotych, tj. do kwoty nie wyższej

niż 199.130,70 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści złotych siedemdziesiąt groszy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 180.000 (stu osiemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,1 złotych (dziesięć groszy) każda. Emisja akcji serii D1 nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, zaś akcje zostaną zaoferowane przez Spółkę w drodze oferty publicznej przeprowadzonej na zasadach określonych w memorandum informacyjnym sporządzonym zgodnie z art. 37b Ustawy o Ofercie Publicznej. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach określonych w Uchwale nr 1 stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 KSH, zostanie określona po przeprowadzeniu subskrypcji otwartej, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych akcji serii E, w drodze złożenia przez Zarząd, w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

Zarząd Emitenta, również w dniu 8 lipca 2021 roku podjął Uchwałę nr 2 w sprawie emisji w ramach kapitału docelowego w drodze subskrypcji prywatnej do oznaczonych osób, którym nie służy prawo poboru, akcji zwykłych na okaziciela serii E1 w liczbie 60.000 szt. (sześćdziesięciu tysięcy sztuk) o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Akcje serii E1 będą obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne, które zostaną wniesione w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji akcji serii E1 tj. w zamian za wkład niepieniężny w łącznej postaci 1000 udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000499001. Cena emisyjna akcji serii E1 wynosi 65 (sześćdziesiąt pięć) złotych za jedną akcję.

Akcje serii E1 zostaną zaoferowane następującym podmiotom:

- a) 20.400 akcji serii E1 zostanie zaoferowanych Maciejowi Kotokowi w zamian za wkład niepieniężny w postaci 340 udziałów o wartości 1.326.000,00 zł w kapitale zakładowym Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000499001,
- b) 19.800 akcji serii E1 zostanie zaoferowanych Łukaszowi Tadeuszowi Przepiórze w zamian za wkład niepieniężny w postaci 330 udziałów o wartości 1.287.000,00 zł w kapitale zakładowym Evertop sp. z o.o.,
- c) 19.800 akcji serii E1 zostanie zaoferowanych Michałowi Tadeuszowi Siudycy w zamian za wkład niepieniężny w postaci 330 udziałów o wartości 1.287.000,00 zł w kapitale zakładowym Evertop sp. z o.o.

Umowy objęcia akcji serii E1 zostaną zawarte do dnia 31 lipca 2021 roku po uprzednim ziszczeniu się warunku określonego w warunkowej umowie inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką a Evertop w dniu 7 czerwca 2021 r., tj. uzyskania przez Spółkę oraz wspólników Evertop sp. z o.o. zgody Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na zmianę struktury udziałowej Evertop sp. z o.o. Spółka po objęciu akcji Emitenta serii E1 i wniesieniu wkładów na ich pokrycie podejmie niezbędne kroki w celu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.10.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

5.10.4. Inne kapitały

Na dzień zamieszczonego w Memorandum sprawozdania finansowego Emitent posiadał kapitały rezerwowe z tytułu niezarejestrowanej emisji akcji w wysokości 18 tys. PLN.

5.10.5. Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Zgodnie ze Statutem

Spółki Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

Zestawienie kapitałów własnych Emitenta na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień 31.12.2019 roku, i 31.12.2018 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 8: Zestawienie kapitałów własnych Emitenta na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień 31.12.2019 roku i 31.12.2018 roku

KAPITAŁ WŁASNY (w tys. zł)	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Kapitał własny	11 566	10 427	9 701
Kapitał podstawowy	176	176	150
Kapitał zapasowy	11 021	10 893	1 729
Kapitał rezerwowy	18	-	8 036
Zyski zatrzymane	352	-641	-214
- w tym zysk netto	993	26	428

Źródło: Emitent

Jednocześnie poniżej przedstawiono zestawienie kapitałów własnych Grupy Emitenta na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień 31.12.2019 roku i 31.12.2018 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 9: Zestawienie kapitałów własnych Grupy Emitenta na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień 31.12.2019 roku i 31.12.2018 roku

KAPITAŁ WŁASNY (w tys. zł)	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Kapitał własny	21 362	13 383	9 928
Kapitał akcyjny	176	176	150
Kapitał zapasowy	18 754	13 899	3 144
Kapitał rezerwowy	18	-	8 036
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów niedających kontroli	-4 712	-4 712	-4 712
Zyski zatrzymane	6 862	4 020	3 310
- w tym zysk netto	5 886	2 753	2 682
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	21 099	13 383	9 928
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	264	-	-

Źródło: Emitent

5.10.6. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości. Emisje Akcji serii D1 oraz akcji serii E1 na Datę Memorandum nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.10.7. Informacja 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 dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, nie przewiduje się więc zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji uprawnień z tego rodzaju instrumentów przez obligatariuszy.

5.10.8. 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

Stosownie do treści § 30a Statutu Emitenta Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie wyższą niż 130.300,00 zł (sto trzydzieści tysięcy trzysta złotych). Na Datę Memorandum wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,1 zł (dziesięć groszy) w związku z czym w ramach kapitału docelowego Zarząd może podjąć decyzję o emisji nie więcej niż 1.303.000 (jeden milion trzysta trzy tysiące) akcji na okaziciela.

Na Datę Memorandum w ramach kapitału docelowego wyemitowano 180.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 18.000 zł (osiemnaście tysięcy złotych) oraz 60.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 6.000 zł (sześć tysięcy złotych). W ramach kapitału docelowego kapitał zakładowy może zostać jeszcze dodatkowo podwyższony o kwotę 106.300 zł (sto sześć tysięcy trzystu złotych) poprzez emisję 1.063.000 akcji (jednego miliona sześćdziesięciu trzech tysięcy) sztuk akcji zwykłych.

Uprawnienie Zarządu do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego 14 czerwca 2019 r. i stosownie do §30a ust. 3 Statutu Spółki, upoważnienie to wygasa z upływem trzech lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.

Jednocześnie, Emitent oraz akcjonariusze Emitenta – Robert Strzelecki, Thomas Birk oraz Mateusz Andrzejewski zobowiązali się na podstawie zawartych w dniu 12 lipca 2021 r. nie dokonywać żadnych z następujących czynności bez uprzedniej zgody DMN wyrażonej na piśmie: (i) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki; (ii) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki; (iii) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki; (iv) dokonywanie jakiejkolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki; (v) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt i-iv powyżej oraz (vi) emitowanie kolejnych serii akcji po cenie emisyjnej 1 emitowanej akcji niższej niż cena emisyjna 1 Akcji serii D1 – w okresie od wejścia w życie poszczególnych umów do 31 lipca 2022 r. Przy czym nie stanowi naruszenia postanowień umów lock-up emisja przez Emitenta nowych akcji, obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Emitenta: (i) w sytuacji gdy wartość Oferty Akcji Oferowanych będzie mniejsza niż 5 (pięć) milionów złotych lub. (ii) w celu wydania akcji Spółki udziałowcom lub akcjonariuszom innego przejmowanego podmiotu z zastrzeżeniem, że cena emisyjna 1 emitowanej akcji będzie nie niższa niż cena emisyjna 1 Akcji Oferowanej, lub (iii) w celu realizacji przez Spółkę programu motywacyjnego dla osób uprawnionych.

Szczegółowy opis postanowień umów lock-up, odnoszących się do akcji Emitenta, został zamieszczony w punkcie 5.19.3. Memorandum.

5.10.9. Informacja na temat jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Na Datę Memorandum akcje na okaziciela serii B1 oraz serii C1 wyemitowane przez Emitenta są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Na Datę Memorandum kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami Emitenta nie były notowane na rynkach papierów wartościowych.

5.10.10. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie został przyznany rating.

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

Emitent jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej, w której skład wchodzi podmioty podlegające konsolidacji, w tym 4 istotne z punktu widzenia działalności i wyników finansowych Emitenta, spółki przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 10 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu	Adres siedziby	Przedmiot działalności
SoftwareHut spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	100%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	usługi programistyczne
Solution4Labs spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	100%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	usługi informatyczne LIMS
ExtraHut spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	100%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	usługi programistyczne (front end)
Holo4Med spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100%	100%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	rozwiązania <i>mixed reality</i> dla szpitali

Źródło: Emitent

Opis przedmiotu działalności istotnych spółek zależnych Emitenta został przedstawiony poniżej:

SoftwareHut sp. z o.o.

SoftwareHut sp. z o.o. specjalizuje się w projektowaniu, dostosowywaniu i rozwijaniu systemów informatycznych (portale www, aplikacje mobilne, systemy dedykowane i wiele innych) oraz oferuje usługi szeroko rozumianego outsourcingu IT procesowego oraz technologicznego dla klientów z szerokiego spectrum branż. SoftwareHut świadczy również usługi programistyczne spółkom należącym do Grupy. W celu ekspansji na rynki zagraniczne, utworzone zostały również spółki SoftwareHut LLC (operująca na rynku amerykańskim) oraz SoftwareHut Nordic ApS (dedykowana rynkowi skandynawskiemu). W 2020 roku nabyte zostało 45% akcji w spółce Nordic Tech House AB, współpracującej z Grupą od kilku lat (transakcja ta wzmocniła Grupę na rynku skandynawskim).

Solution4Labs sp. z o.o.

Solution4Labs sp. z o.o. świadczy usługi implementacji oraz dostosowywania systemów klasy LIMS (z ang. Laboratory Information Management System) do indywidualnych potrzeb laboratoriów. Systemy klasy LIMS to informatyczne systemy zarządzania

informacjami laboratoryjnymi, które oferują kluczowe funkcje, wspierające procesy nowoczesnego laboratorium. W celu ekspansji na rynkach zagranicznych, utworzona została spółka SolutionForLabs Guangzhou Limited, operująca na rynku chińskim.

ExtraHut sp. z o.o.

ExtraHut sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie warstwy oprogramowania wchodzącej w interakcje z użytkownikiem (front-end), projektowaniu wizualnym aplikacji mobilnych i webowych oraz serwisów internetowych.

Holo4Med sp. z o.o.

Holo4Med sp. z o.o. od połowy 2020 rozbudowuje modułową platformę telemedyczną. Najbardziej zaawansowany z modułów - MediHelp suite jest rozwiązaniem, który pozwala na komunikowanie się pacjenta z Centrum Monitorowania, a poprzez to centrum z Lekarzem. Moduł ten pozwala na integrację Centrum Monitorowania z szeregiem urządzeń peryferyjnych takich jak: pulsoksymetr, glukometr, ciśnieniomierz, stetoskop, inteligentne opaski - poprzez aplikację mobilną lub webowa MediHelp Suite. Na bazie powyższego rozwiązania, Holo4Med jest w stanie generować dodatnie przepływy pieniężne pozwalające na rozbudowę platformy telemedycznej o kolejne moduły, m.in. MediXR (moduł oparty jest o technologię mieszanej rzeczywistości, stosowany w codziennej pracy personelu medycznego a także na polu śródoperacyjnym, gdzie dzięki wykorzystaniu diagnostyki obrazowej w czasie rzeczywistym służy do przeprowadzania precyzyjnych operacji na narządach wewnętrznych), MediCR (system wspierający badania kliniczne) oraz MediLIS (integrator systemów laboratoriów medycznych-szpitalnych).

5.11. 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 Emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.11.1. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupa TenderHut jest grupą spółek technologicznych zajmujących się usługami tworzenia oprogramowania i rozwiązań dla klientów krajowych i zagranicznych, jak również tworzących produkty cyfrowe w ramach działalności Venture building.

W ramach sprawozdawczości finansowej Zarząd TenderHut S.A. wyróżnia następujące segmenty sprawozdawcze:

a) Software design and development,

Segment *Software design and development* obejmuje usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum klientów z takich branż jak sektor technologiczny, finansowy i ubezpieczeniowy, badania i rozwój oraz edukacja, czy też sektor opieki zdrowotnej (z wyłączeniem branży laboratoryjnej).

W ramach tego segmentu Grupa świadczy następujące usługi:

- outsourcing procesowy, tj. własne produkty technologiczne oferowane na rynku, w celu optymalizacji procesów biznesowych potencjalnych klientów,
- outsourcing technologiczny, tj. własne produkty technologiczne oferowane na rynku, w celu optymalizacji procesów biznesowych potencjalnych klientów,
- sprzedaż produktów własnych oraz firm trzecich.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: TenderHut S.A., SoftwareHut sp. z o.o. (systemy IT), SoftwareHut LLC, SoftwareHut Nordic ApS, ProtectHut sp. z o.o. (cyberbezpieczeństwo), ExtraHut Sp. z o.o. (UI/UX/design) oraz LegalHut sp. z o.o. (doradztwo prawne dla sektora IT) sp. z o.o. sp. z o.o.

b) Systemy LIMS, LES, LIS

Segment Systemy LIMS, LES, LIS został wyodrębniony z uwagi na wysoce wyspecjalizowane usługi informatyczne skierowane do specyficznego odbiorcy tj. branży laboratoryjnej. Świadczone usługi polegają na dostarczaniu, wdrożeniu i personalizacji systemów laboratoryjnych (LIMS, LES, LIS).

W ramach segmentu Systemy LIMS Grupa oferuje wysoce wyspecjalizowane usługi informatyczne skierowane do branży laboratoryjnej w obszarze LIS (ang. Laboratory Information System), LIMS (ang. Laboratory Information Management System), LES (ang. Laboratory Execution System), obejmujące:

- outsourcing procesowy - dostawa, wdrażanie i personalizacja systemów laboratoryjnych (LIMS),
- outsourcing technologiczny - tworzenie oprogramowania biznesowego oraz świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- sprzedaż produktów firm trzecich oraz własnych w ramach umowy partnerskiej z Thermo Fisher Scientific, Solution4Labs sp. z o.o. została certyfikowanym partnerem w zakresie sprzedaży i wdrażania ich oprogramowania, natomiast wśród produktów własnych znajdują się rozwiązania takie jak SMDeployer,
- sprzedaż produktów firm trzecich oraz własnych w ramach umowy partnerskiej z LabVantage- Holo4Med sp. z o.o. został certyfikowanym partnerem w zakresie sprzedaży i wdrażania ich oprogramowania.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: Solution4Labs sp. z o.o. oraz SolutionForLabs Guangzhou Limited (wdrożenia LIMS), Holo4Labs sp. z o.o. (Mixed Reality w laboratoriach), a także Holo4Med sp. z o.o. (wdrożenia LIS w szpitalnych laboratoriach).

c) Venture building

Trzeci segment sprawozdawczy Venture building obejmuje rozwijane rozwiązania informatyczne, które już stały się oddzielnymi biznesami, lub które mają potencjał by się stać takimi. W sektorze venture building Grupa rozwija startupy. Najbardziej dojrzałe z nich to Zonifero S.A. (PropTech/WorkTech), Holo4Labs sp. z o.o. (LabTech), Holo4Med sp. z o.o. (MedTech) i Grow Uperion S.A. (EduTech i Gamifikacja). Pozostałe z naszych startupów i rozwiązań cyfrowych na mniej zaawansowanym poziomie rozwoju to NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH (Mixed Reality w zarządzaniu kryzysowym), Chainply (zarządzanie łańcuchem dostaw), Numee (aplikacja chroniąca cyfrową prywatność) i Neutralizer (korektor dźwięku dla melomanów). sp. z o.o. sp. z o.o. sp. z o.o.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy.

Na Datę Memorandum Grupa posiada 8 oddziałów w Polsce, zlokalizowanych w następujących miastach:

- Warszawa,
- Białystok,
- Szczecin,
- Wrocław,
- Olsztyn,
- Przemyśl,
- Poznań,
- Gdynia

oraz 5 zagranicznych spółek:

- Szwecja, Sztokholm - Nordic Tech House AB,
- Dania, Kopenhaga – SoftwareHut Nordic ApS,
- USA, Nowy Jork – SoftwareHut LLC,
- Chiny, Guangzhou – Solution4Labs Guangzhou Limited,
- Niemcy (start-up Noacon Entwicklungsgesellschaft mbH).

Rodzaje produktów i usług oferowanych przez Grupę TenderHut

Działalność Grupy prowadzona jest przez Tenderhut S.A. (podmiot dominujący) oraz spółki zależne oraz stowarzyszone. Poniżej przedstawiono przedmiot działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy w poszczególnych segmentach sprawozdawczych Grupy oraz oferowanych przez nie produktów i usług:

Software design and development

SoftwareHut sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – <https://softwarehut.com/>

SoftwareHut sp. z o.o. specjalizuje się w projektowaniu, dostosowywaniu i rozwijaniu systemów informatycznych (portale www, aplikacje mobilne, systemy dedykowane i wiele innych) oraz oferuje usługi szeroko rozumianego outsourcingu IT zarówno procesowego, jak i technologicznego, posiadającą szerokie portfolio klientów z różnych branż. SoftwareHut świadczy również usługi programistyczne spółkom należącym do Grupy. W celu ekspansji na rynki zagraniczne, utworzone zostały również spółki zależne bezpośrednio od SoftwareHut sp. z o.o., tj.: SoftwareHut LLC (operująca na rynku amerykańskim) oraz SoftwareHut Nordic ApS (dedykowana rynkowi skandynawskiemu). W 2020 roku spółka SoftwareHut sp. z o.o. nabyła 45% udziałów w spółce Nordic Tech House AB, współpracującej z Grupą od kilku lat. Transakcja ta wzmocniła obecność Grupy na rynku szwedzkim.

SoftwareHut LLC (podmiot w 100% zależny od SoftwareHut sp. z o.o.)

Spółka świadczy usługi analogiczne do SoftwareHut sp. z o.o. na rynku amerykańskim oraz kanadyjskim.

SoftwareHut Nordic ApS (podmiot w 100% zależny od SoftwareHut sp. z o.o.)

Spółka świadczy usługi analogiczne do SoftwareHut sp. z o.o. na rynku nordyckim (obejmującym rynki krajów: Dania, Norwegia, Szwecja i Finlandia).

Nordic Tech House AB (podmiot w 45% zależny od SoftwareHut sp. z o.o.) – <https://www.nordictechhouse.com/>

Spółka świadczy usługi consultingowe w obszarze IT (ze szczególnym uwzględnieniem klientów działających w segmencie e-commerce). Uzupełnienie stanowi spektrum usług analogicznych do usług świadczonych przez SoftwareHut sp. z o.o. w Szwecji.

ProtectHut sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – <https://protecthut.com/>

ProtectHut skupia się na zagadnieniach z zakresu bezpieczeństwa informatycznego wspierając klientów we wdrażaniu europejskich dyrektyw dotyczących bezpieczeństwa w cyberprzestrzeni. Spółka oferuje usługi audytowe, doradcze i szkoleniowe z zakresu IT i zarządzania procesami biznesowymi, zarządzania ryzykiem operacyjnym, zarządzania bezpieczeństwem informacji oraz zarządzania ciągłością działania.

ExtraHut sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – <https://extrahut.com/>

ExtraHut sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie warstwy oprogramowania wchodzącej w interakcje z użytkownikiem (front-end), projektowaniu wizualnym aplikacji mobilnych i webowych oraz serwisów internetowych.

LegalHut (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – <https://legalhut.pl/>

LegalHut zajmuje się świadczeniem usług prawnych oraz specjalistycznego doradztwa na rzecz Grupy Kapitałowej Spółki oraz innych przedsiębiorców m.in. z sektora nowych technologii – przede wszystkim w obszarze prawa gospodarczego (w tym prawa spółek), prawa cywilnego (w tym w zakresie kontraktów na projekty informatyczne, umów licencyjnych, SLA itp.), prawa własności intelektualnej, prawa pracy, ochrony danych osobowych i bezpieczeństwa informacji (w tym certyfikacji w zakresie normy ISO 27001) oraz realizacji projektów finansowanych ze środków publicznych.

Systemy LIMS, LES, LIS

Solution4Labs sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – <https://solution4labs.com/>

Solution4Labs świadczy usługi implementacji oraz dostosowywania systemów klasy LIMS (z ang. Laboratory Information Management System) do indywidualnych potrzeb laboratoriów. Spółka wspiera laboratoria we wdrażaniu, walidacji i optymalizacji rozwiązań Thermo Fisher Scientific. Systemy klasy LIMS to informatyczne systemy zarządzania informacjami laboratoryjnymi, które oferują kluczowe funkcje, wspierające procesy nowoczesnego laboratorium. Spółka dostarcza rozwiązania dla takich branż jak: przemysł, farmacja i biotechnologia, przemysł spożywczy, ochrona środowiska, kryminologia, diagnostyka i opieka zdrowotna.

Rozwiązania Solution4Labs obejmują:

- a) oprogramowanie Thermo Scientific™ SampleManager LIMS™ to dostęp do zarządzania laboratorium, zarządzania danymi (SDMS) i realizacji procesów/proceduralnych rozwiązań ELN (LES) w jednym, szeroko stosowanym narzędziu. ELN (ang. Electronic Lab Notebook) pozwala na przechowywanie nieustrukturyzowanych danych i struktur molekularnych, a także umożliwia zespołom wyszukiwanie i przechowywanie informacji,
- b) Thermo Scientific™ Integration Manager™ to narzędzie umożliwiające połączenie wszystkich obszarów laboratorium w zakresie przepływu informacji i transformacji danych. Narzędzie gromadzi dane z różnych źródeł i konwertuje formaty plików do jednej bazy, ułatwiając przepływ informacji, zarządzanie danymi i komunikację w laboratorium.
- c) Thermo Scientific™ (LES) to narzędzie zapewniające przejście przez każdy etap pracy w laboratorium w zgodności z procedurami.
- d) Thermo Scientific™ SampleManager™ LIMS, SDMS and LES Software to oprogramowanie łączące narzędzia pracy w laboratorium ułatwiające wyszukiwanie, udostępnianie i korzystanie z danych. Narzędzie to wspiera digitalizację pracy laboratorium obniżając tym samym koszty operacyjne i usprawniając wydajność zespołów badawczych.
- e) SMDeployer to narzędzie pozwalające na szybkie i łatwe przenoszenie schematów SampleManager LIMS™ wraz ze wszystkimi ich elementami.

SolutionForLabs Guangzhou Limited (podmiot w 100% zależny od Solution4Labs sp. z o.o.)

Spółka świadczy usługi analogiczne do Solution4Labs sp. z o.o. na rynku chińskim.

Venture building

Grow Uperion S.A. (podmiot w 90,9% zależny do TenderHut S.A.) – <https://growuperion.com/>

Spółka dostarcza rozwiązanie informatyczne wzmacniające motywację pracowników i wspierające osiągnięcie celów organizacji. Projekt Grow Uperion łączy różne metody, narzędzia i wiedzę z zakresu psychologii biznesu, antropologii, inżynierii społecznej, psychologii i motywowania, z realizacją celów biznesowych. Platforma wizualizuje cele, rozbite na małe kroki i ułatwia współpracę pracowników, ogranicza ich wewnętrzną rywalizację oraz pozwala na łatwe nagłaśnianie sukcesów w skali mikro i makro.

Zonifero S.A. (podmiot w 100% zależny do TenderHut S.A.) – <https://zonifero.com/>

Zonifero S.A. to spółka technologiczna, która oferuje kompleksową platformę proptech, czyli cyfrowy interfejs do zarządzania budynkami i powierzchniami biurowymi. Rozwiązanie Zonifero umożliwia inteligentne zarządzanie zasobami takimi jak biurka, sale konferencyjne, miejsca parkingowe, czy inne zasoby biurowe (np. drukarki), a także służy jako system informacji budynkowej, wirtualna recepcja czy mobilna karta dostępu. Wśród klientów Zonifero są najwięksi polscy developerzy (m.in. Cavatina Holding), a także korporacje, szukające rozwiązań do inteligentnego zarządzania swoim biurem (m.in. Żabka).

Holo4Labs sp. z o.o. (podmiot w 89,3% zależny do TenderHut S.A.) – <https://holo4labs.com/>

Holo4Labs sp. z o.o. dostarcza usługi w zakresie rozszerzonej rzeczywistości (mixed reality), istotnie usprawniające pracę różnego rodzaju laboratoriów. Firma jest twórcą oprogramowania, działającego na bazie gogli rozszerzonej rzeczywistości HoloLens 2 (produkowanych przez Microsoft).

Technologia opracowana przez Holo4Labs umożliwia zwiększenie efektywności pracy laboratorium, optymalizację pracy zdalnej, a także poprawę bezpieczeństwa pracy. Rozwiązanie Holo4Labs wspiera zarządzanie pracą w laboratorium (lista zadań, wykonanie procedur), umożliwia zarządzanie urządzeniami laboratoryjnymi i ich kalibrację, a także szukanie próbek i wyników badań. Ponadto oferuje nowe sposoby wprowadzania danych i prowadzenia dokumentacji laboratoryjnej oraz wsparcie szkoleń i współpracy zdalnej.

Projekt Holo4Labs został opracowany w Grupie TenderHut, z której następnie został wydzielony do spółki Holo4Labs sp. z o.o.

Holo4Med sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny do TenderHut S.A.) – <https://www.holo4med.com/>

Holo4Med sp. z o.o. wytwarza rozwiązanie oparte na goglach HoloLens 2 firmy Microsoft dla szpitali. Kluczowe korzyści dla klientów, to podniesienie poziomu bezpieczeństwa pacjenta, dostęp do kluczowych danych o jego zdrowiu oraz możliwość zdalnej współpracy pracowników danego szpitala z ekspertem w innej lokalizacji, na przykład poprzez przekazywanie obrazu i dźwięku w celu lepszej diagnozy, czy konsultowanie decyzji lekarskiej.

Do głównych rozwiązań Holo4Med należy:

- i. szybka rejestracja pacjenta poprzez skanowanie ID,
- ii. pełna integracja systemu szpitalnego,
- iii. zaplanowane listy zadań do wykonania,
- iv. wskazówki proceduralne krok po kroku,
- v. uzyskanie historii medycznej pacjenta,
- vi. nagrywanie wideo przeprowadzonych procedur,
- vii. współpraca na żywo przy użyciu zdalnej pomocy wideo,
- viii. priorytetyzacja kolejki pacjentów,
- ix. prognozowanie AI – status dostępności personelu, pomieszczenia i instrumentów.

Holo4Med ma zastosowanie w różnych środowiskach, od szpitali i klinik, zarówno publicznych, jak i prywatnych, po uniwersytety medyczne, szpitale i służby wojskowe, a także prosektorium. Aplikacja zmienia sposób komunikacji personelu medycznego ze szpitalnymi systemami informatycznymi. Umożliwia to pracę w strefach zagrożenia epidemiologicznego przy zachowaniu bezpieczeństwa.

NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH (podmiot z 33% udziałem TenderHut S.A. w kapitale zakładowym)

Spółka tworzy rozwiązanie w zakresie rozszerzonej rzeczywistości (mixed reality), które ma umożliwić pracownikom centrów zarządzania kryzysowego błyskawiczne reagowanie na zdarzenia. Celem wykorzystania rozszerzonej rzeczywistości, jest maksymalne ułatwienie operatorowi dostępu do danych i bieżący podgląd sytuacji.

Strategia rozwoju

Głównym celem strategicznym Grupy TenderHut na lata 2021 – 2025 jest budowanie wartości dodanej dla akcjonariuszy w oparciu o dalszą ekspansję geograficzną Grupy oraz maksymalizację tempa wzrostu przy jednoczesnym zachowaniu zdrowej relacji: pracownik – pracodawca – klient - inwestor.

Poniżej przedstawiono strategiczne cele rozwoju Grupy wraz z opisem planowanych działań na lata 2021 – 2025:

a) rozwój organiczny Grupy zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych poprzez rozwój własnej sieci partnerskiej, proces rozbudowy kapitału ludzkiego oraz poszerzanie oferty produktowej Grupy o komplementarne usługi, zgodnie z aktualnymi potrzebami i możliwościami ekspansji

Grupa TenderHut zakłada dalszą kontynuację ekspansji zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych poprzez rozwój sieci sprzedaży – szczególnie na tych rynkach, gdzie widoczny jest bardzo duży potencjał wzrostu i możliwości sprzedaży usług spółek z Grupy. Średnioterminowym celem strategicznym Grupy TenderHut jest stworzenie organizacji, która swoje kluczowe usługi (w szczególności w segmencie systemów laboratoryjnych) będzie dostarczać w oparciu o własne zasoby wykonawcze we wszystkich strefach czasowych w tzw. modelu „follow-the-sun”, dzięki czemu stanie się organizacją o prawdziwie globalnym charakterze.

Strategicznym celem rozwoju Grupy Emitenta w obszarze zasobów ludzkich w latach 2021-2025 jest rozwój kompetencyjny i poszerzenie bazy możliwości wykonawczych Grupy, szczególnie w obszarach kluczowych dla tzw. przemysłu 4.0, tzn. w obszarach takich jak:

- IoT (Internet of Things – Internet Rzeczy),
- ML (machine learning – uczenie maszynowe),
- Mobile Applications (Aplikacje Mobilne),
- XR (cross reality technologies: MR, AR, VR),
- Cybersecurity (Bezpieczeństwo cybernetyczne),
- Cloud Computing (Chmura obliczeniowa, przetwarzanie w chmurze).

Głównym elementem strategii w obszarze rozwoju organicznego jest systemowe budowanie i stałe podnoszenie kwalifikacji zasobów ludzkich, jak również pozyskiwanie dodatkowych kompetencji. Celem rozwoju potencjału zespołu, Grupa wprowadziła program szkoleń dla pracowników, który ma na celu podniesienie ich kompetencji. Grupa TenderHut w ramach realizowanej strategii rozwoju związanej z zarządzaniem zasobami ludzkimi zamierza utrzymać status atrakcyjnego pracodawcy, który posiada swoje lokalizacje aktualnie w 8 miastach Polski, dysponuje zagranicznymi i innowacyjnymi projektami klienckimi, a także wspiera programistów w budowaniu ich marki osobistej poprzez treningi z wystąpień publicznych w ramach stałego programu szkoleniowego SoftwareHut Speaking.

Realizacja tego celu ma pozwolić Grupie na zwiększenie zespołu pracowników i współpracowników do 1.000 osób w 2025 roku.

b) akwizycje podmiotów działających w szeroko pojętym sektorze IT

Grupa TenderHut nieustannie monitoruje rynek produktów i usług IT w poszukiwaniu nowych kompetencji oraz mocy wykonawczych w obszarze IT, a także wzmocnienia zasobów kadry zarządczej poprzez dokonanie transakcji fuzji i przejęć zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

Realizując akwizycje Grupa Emitenta będzie koncentrowała się na podmiotach, które:

prowadzą działalność tożsamą z głównym segmentem działalności Grupy TenderHut (Software development and design), a ich produkty, usługi i zasoby ludzkie mogą stanowić atrakcyjne uzupełnienie oferty produktowej spółek tworzących ten segment w ramach Grupy (czyli firm: SoftwareHut, ExtraHut i ProtectHut),

Prowadzą działalność tożsamą z segmentem laboratoryjnym w Europie Zachodniej, obu Amerykach lub Azji i będą umacniały strategię *follow-the-Sun* Grupy, posiadają rozwiązania, które mogłyby z powodzeniem zostać wdrożone w ramach platform funkcjonujących w Grupie TenderHut (rozwiązania z sektora: WorkTech, PropTech, SecTech, MedTech, LabTech, EduTech, HRTech), posiadają bazę klientów, która w znaczący sposób mogłaby powiększyć liczbę kontrahentów Grupy.

Głównym celem jaki Grupa TenderHut chce osiągnąć poprzez powyższe akwizycje jest budowanie skali, poszerzanie portfolio produktowego oraz zwiększanie udziału Grupy w wybranych rynkach geograficznych, co w konsekwencji powinno doprowadzić do skokowego wzrostu potencjału produkcyjnego Grupy i tym samym skokowego wzrostu generowanych, przez Grupę, przychodów ze sprzedaży.

Grupa TenderHut zamierza nabywać podmioty o relatywnie niewielkiej skali działalności nie przekraczających pod względem rocznego obrotu poziomu 25% przychodu Grupy TenderHut za ostatnie 12 miesięcy.).

Na Datę Memorandum Emitent zidentyfikował około 36 podmiotów, które mogłyby stać się celami akwizycji dokonywanych przez Grupę, z czego 33 z tych podmiotów prowadzi działalność na rynku polskim, natomiast pozostałe 3 na rynkach zagranicznych.

Istotnym elementem strategii rozwoju Grupy TenderHut, w tym obszarze, jest trwale wpisanie się w trendy konsolidacyjne w branży informatycznej oraz podtrzymanie wysokiego tempa rozwoju w poszczególnych segmentach działalności w latach 2021-2025.

c) oferowanie własnych, innowacyjnych produktów i usług IT

Główne kierunki rozwoju, które Grupa TenderHut planuje kontynuować w latach 2021-2025, jeśli chodzi o rozwiązania własne, to:

- obszar cyberbezpieczeństwa,
- technologie telemedyczne,
- proptech,
- technologia mixed-reality w zastosowaniach laboratoryjnych, medycznych, bezpieczeństwie publicznym,
- rozwiązania z obszaru tzw. employee excellence,
- wsparcie technologiczne procesów logistycznych w sektorze e-commerce,
- cyfryzacja procesów edukacyjnych.

d) zwiększanie efektu synergii spółek w Grupie

W ramach zwiększania efektu synergii spółek w Grupie, Grupa TenderHut zamierza realizować strategię rozwoju powtarzalnych procesów w obszarach cross-selling i up-sellingu pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej, w szczególności w obszarach:

- cross-selling'u – czyli oferowaniu klientowi równolegle pakietu innych produktów z tego segmentu, które mogą go zainteresować,
- up-selling'u – czyli proponowaniu klientowi również rozwiązań wyższej klasy niż zamawiane, aby upewnić się, że podjął on świadomy wybór.

Dodatkowo Grupa będzie rozwijała wewnętrzne kompetencje i projekty (mi.n. inbound marketing, obsługę social media, czy produkty typu Chainply, Automated Checkin) w kierunku docelowego zaoferowania ich klientom zewnętrznym w formie nowych produktów i usług biznesowych.

Przykładem już zrealizowanych działań w tym obszarze przez Grupę jest moduł ESOP (z ang. *Employee Stock Option Plan* – program motywacyjny dla pracowników, przewidujący np. możliwość nabywania akcji spółki - pracodawcy) opracowany w ramach spółki Grow Uperion S.A., który po wewnętrznej weryfikacji, Grupa planuje zaoferować zewnętrznym kontrahentom.

Ważnym elementem strategii Grupy będzie stałe poszukiwanie synergii kosztowych. W tym celu podejmowane są działania zamierzające do większej optymalizacji kosztów działalności Grupy, przede wszystkim na poziomie negocjacji warunków handlowych z dostawcami usług zewnętrznych, w celu uzyskania korzyści wynikających z tzw. efektu skali.

e) rozwój segmentu Venture building

Grupa TenderHut w obszarze Venture buildingu w najbliższych latach przewiduje skoncentrowanie się na:

- zdefiniowaniu dla obecnych projektów ścieżek rozwoju i wzrostu
- pozyskanie inwestorów do projektów przekształconych w spółki celowe,

- wsparcie obecnie posiadanych spółek poprzez pozyskanie inwestorów profesjonalnych (finansowych lub branżowych) lub crowdfunding,
- doprowadzenie do dezinwestycji częściowej lub całościowej ze start-upów
- doprowadzenie kontrolowanych przez Grupę TenderHut podmiotów do, co najmniej, osiągnięcia progu rentowności.

f) rozwój segmentu Digital Transformation

Grupa TenderHut w ciągu ostatnich lat zbudowała i rozwinęła zespół, posiadający kompetencje w obszarze wsparcia w budowaniu wartości start-upów. Celem strategicznym Grupy jest kontynuowanie aktywnego wsparcia posiadanych spółek portfelowych, jak i zewnętrznych projektów, zarówno w obszarze organizacyjnym, sferze know-how oraz na polu kapitałowym. W wyniku tych działań i współpracy z założycielami takich biznesów Grupa zamierza osiągnąć wymierne synergie prowadzonych projektów, pozwalające na uzyskanie satysfakcjonujących zwrotów z dokonanych i planowanych inwestycji.

Jednym celów Grupy TenderHut na lata 2021-2025 jest stworzenie segmentu Digital Transformation (Transformacja Cyfrowa), środowiska łączącego usługi outsourcingowe ze strategicznym planowaniem i transformacją przedsiębiorstw. W ramach usług świadczonych podmiotom zewnętrznym przewidujemy również budowę inkubatorów i akceleratorów dla podmiotów na wczesnym etapie rozwoju (start-up'y, corp-up'y, projekty w fazie pre-seed, seed, growth). Docelowo Grupa planuje zbudowanie platformy dającej możliwość pozyskania przez nie finansowania oraz łączącej je z rzeszą potencjalnych inwestorów. Pierwszym krokiem do realizacji tego planu była inwestycja w platformę crowdfundingu StockAmbit.

Na Datę Memorandum Emitent zidentyfikował 2 podmioty, które w obszarze Digital Transformation (Transformacja Cyfrowa) mogłyby stać się celami akwizycji dokonywanych przez Grupę Emitenta, z czego oba podmioty prowadzą działalność na rynku polskim.

Misja, wizja i wartości Grupy Kapitałowej TenderHut

Wizja

TenderHut jest grupą spółek skoncentrowanych na innowacyjnych technologiach. Systemy informatyczne są obecnie integralną częścią codziennego życia wszystkich ludzi. Obsługują one podstawowe potrzeby życiowe ludzi, a także wspomagają procesy produkcyjne we wszystkich dziedzinach gospodarki, zaopatrzenia, zarządzania i usług. Grupa TenderHut chce tworzyć te systemy oraz dostarczać usługi z nimi związane.

Misja

Świat biznesu jest stale konfrontowany z rosnącą konkurencją oraz nieustannymi zmianami technicznymi, operacyjnymi i ekonomicznymi. Grupa TenderHut chce dostarczać dedykowane i wyspecjalizowane usługi dla zapewnienia klientom możliwości sprostania wyzwaniom ich życia biznesowego.

Wartości

- Ludzie,
- Innowacja w biznesie,
- Integracja branży IT.

5.11.2. Otoczenie rynkowe

Rynek IT

Wielkość i struktura światowego rynku IT

Zgodnie z prognozami amerykańskiej firmy badawczej Gartner (2021), światowy rynek IT w 2021 roku wzrośnie o 8,4% w porównaniu do roku 2020 i osiągnie wartość 4,1 bln USD, natomiast w 2022 roku po dalszym wzroście o 5,5% (względem roku 2021) prognozowane wydatki na IT wyniosą 4,3 bln USD. Jednocześnie prognozuje się, iż wszystkie segmenty tego rynku, w latach 2021-2022, będą notowały wzrosty. Największy wzrost w 2021 r. prognozowany jest w segmencie urządzeń (o 14,0% w porównaniu do 2020 roku), którego wartość zwiększy się do 755,8 mld USD oraz w segmencie oprogramowania dla przedsiębiorstw (571,7 mld USD, wzrost o 10,8% w porównaniu do roku 2020). Natomiast w 2022 roku prognozy zakładają, iż największą dynamiką wzrostu w wydatkach na IT będzie wyróżniać się segment oprogramowania dla przedsiębiorstw (wzrost o 10,6% w porównaniu do 2021 roku) oraz usług IT (wzrost o 7,3% w porównaniu do 2021 roku).

Prognozę globalnych wydatków na IT na lata 2021-2022 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 11: Prognoza globalnych wydatków na IT (mln USD) na lata 2021-2022 wraz z dynamiką jego zmian (%)

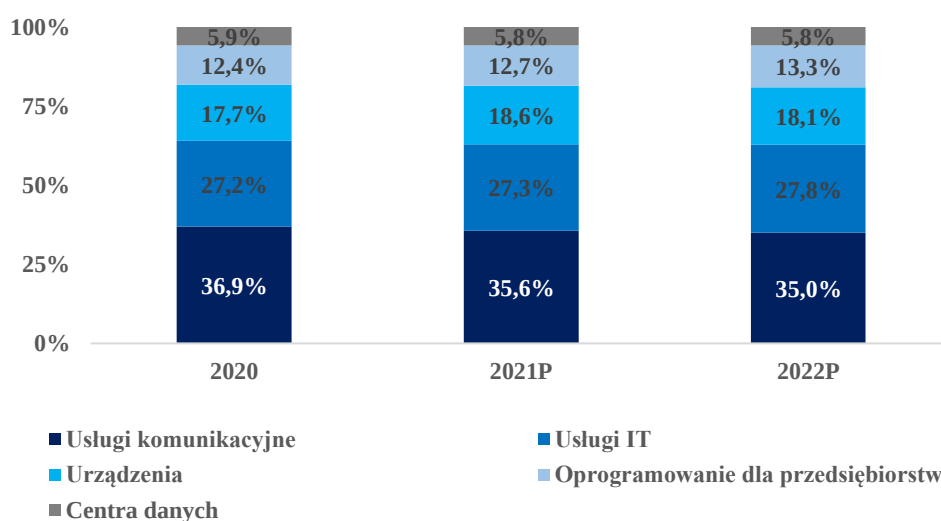
	2020	zmiana r/r	2021P	zmiana r/r	2022P	zmiana r/r
Centra danych	219 940	2,3%	236 806	7,7%	247 513	4,5%
Oprogramowanie dla przedsiębiorstw	466 647	-2,1%	516 872	10,8%	571 725	10,6%
Urządzenia	663 223	-6,9%	755 798	14,0%	778 949	3,1%
Usługi IT	1 021 187	-1,8%	1 112 626	9,0%	1 193 461	7,3%
Usługi komunikacyjne	1 386 471	-0,7%	1 450 444	4,6%	1 504 743	3,7%
RAZEM	3 757 468	-2,2%	4 072 547	8,4%	4 296 391	5,5%

Źródło: Gartner (Raport: IT Spending Forecast, 1Q21 Update: How the Winners are Winning, kwiecień 2021)

Zgodnie z w/w prognozami, szacuje się iż ożywienie w poszczególnych krajach, branżach i segmentach IT będzie zróżnicowane i w branży bankowości, finansów oraz ubezpieczeń poziom wydatków na IT powróci do poziomów sprzed pandemii już w 2021 roku, podczas gdy w branży transportowej i handlu detalicznym ożywienie widoczne będzie po 2023 roku.

Udział wydatków na IT w poszczególnych segmentach rynku w latach 2021-2022 przedstawia poniższy wykres.

Wykres 1: Udział wydatków IT w poszczególnych segmentach rynku w latach 2021-2022



Źródło: Gartner (Raport: IT Spending Forecast, 1Q21 Update: How the Winners are Winning, kwiecień 2021))

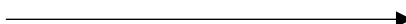
Według firmy badawczej Gartner (2021) struktura rynku IT pozostanie stabilna. W 2021 r. największy udział w światowym rynku IT będzie miał segment usług komunikacyjnych (35,6%). Drugim pod względem udziału będzie segment usług IT (27,3%), natomiast trzecim segment urządzeń (18,6%). Te trzy segmenty będą odpowiadały łącznie za ponad 80% światowych wydatków na IT.

Wielkość i struktura rynku IT w Polsce

Struktura polskiego rynku IT potwierdza, iż na obecnym etapie nie wszedł on jeszcze w dojrzałą fazę rozwoju i nie osiągnął struktury charakterystycznej dla rynków rozwiniętych. Świadczy o tym wciąż wysoki udział w rynku sprzętu IT, którego sprzedaż wyniosła w 2019 roku około 6,2 mld USD i która odpowiadała za 50,6% przychodów tego rynku. Drugie miejsce, w strukturze przychodów tego rynku, zajęły usługi IT (ITS – Inteligentny System Transportowy) osiągając sprzedaż na poziomie 4,0 mld USD, zaś najmniejsza część rynku należała do oprogramowania, którego sprzedaż wyniosła 2,1 mld USD, co w konsekwencji przełożyło się blisko 17,0% udział w rynku. Polski rynek IT charakteryzuje się silnym rozdrobnieniem, co z jednej strony jest charakterystyczną cechą dla branży, która szybko się zmienia i jest innowacyjna. Z drugiej jednak strony rynek polski charakteryzuje niski stopień konsolidacji, a także relatywnie krótki okres działalności.

Prognozę rozwoju rynku IT w Polsce w latach 2021-2023 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 12: Prognoza rozwoju rynku IT w latach 2021 – 2023 w Polsce (mln USD)

	2019	2020	2021P	2022P	2023P
Hardware	-0,4%	8,1%	1,9%	1,3%	3,7%
udział (%)	51%				50%
Usługi IT (ITS)	6,9%	4,2%	4,6%	4,5%	4,6%
udział (%)	17%				33%
Software	4,2%	4,5%	4,6%	4,9%	5,1%
udział (%)	32%				17%

Źródło: PARP (Raport: IT/ICT Sector in Poland, 2019)

Zgodnie z raportem *Rynek IT i telekomunikacji w Polsce. Szanse, zagrożenia, bariery rozwoju (ICT 2020)*, na rynku krajowym wzrasta zapotrzebowanie na usługi projektowe i outsourcing, co jest wynikiem wysokiego zapotrzebowania na bardziej złożone usługi w zakresie optymalizacji lub transformacji firm, a także zmieniające się podejście klientów do modeli świadczenia usług.

Czynnikami wpływającymi na wzrost polskiego rynku IT są przede wszystkim proces cyfryzacji administracji publicznej. Potencjał wzrostu, zwłaszcza w obszarze technologii chmurowych, wysoki jest zaś w sektorze przedsiębiorstw i usług, biorąc pod uwagę fakt, że dopiero co dziesiąte przedsiębiorstwo korzysta z tego typu usług. Według IDC (The International Data Corporation) rynek technologii chmurowych w Polsce rozwija się pięć razy szybciej niż cały sektor usług IT a do 2022 r. jego wartość wzrośnie do około 450 mln euro.

Rynek usług IT na świecie – segmenty

Poniżej przedstawiono charakterystykę poszczególnych segmentów rynku IT na świecie.

Cloud Services

Cloud Services (Usługi w Chmurze) obejmują usługi udostępniana użytkownikom na żądanie przez Internet z serwerów dostawcy usług przetwarzania w chmurze, a nie z serwerów znajdujących się w siedzibie firmy oprogramowania. Usługi te mają na celu zapewnienie łatwego, skalowalnego dostępu do aplikacji, zasobów i usług i są w pełni zarządzane przez ich dostawcę w chmurze.

Według danych Markets and Markets (2020) wartość światowego rynku *Cloud Services* (Usługi w Chmurze) w 2020 roku wynosiła około 371,4 mld USD, a wzrost średnioroczny (CAGR) w okresie 2020-2025 został oszacowany na 17,5%

Ze względu na rodzaj usługi wyróżnia się:

- **IaaS** (ang. Infrastructure as a Service) – model usług chmury obliczeniowej, który polega na dostarczaniu przez dostawcę zasobów serwerowych i sieciowych za pośrednictwem internetu.
- **PaaS** (ang. Platform as a Service – środowisko tworzenia i dostarczania oprogramowania z narzędziami, które umożliwiają tworzenie prostych i zaawansowanych aplikacji stworzonych lub nabytych już przez przedsiębiorstwo aplikacji.
- **SaaS** (ang. Software as a Service) – umożliwia użytkownikom łączenie się przez internet i korzystanie z aplikacji za pośrednictwem np. przeglądarki internetowej. Model ten nie wymaga instalacji i uruchamiania programu na urządzeniu klienta.
- **BPaaS** – Business Process as a Service – outsourcing określonych procesów biznesowych (BPO) wykorzystujący model przetwarzania w chmurze.

Do głównych czynników sprzyjających rozwojowi rynku *Cloud Services* należą rosnąca liczba urządzeń mobilnych, ograniczenie kosztów w przedsiębiorstwach, jak również rosnący poziom bezpieczeństwa danych. Ponadto oczekuje się, że czynniki takie jak zwiększona automatyzacja i sprawność, lepsze zaangażowanie klientów oraz większe oszczędności kosztów i zwroty z inwestycji zwiększą wielkość rynku usług w chmurze. Ze względu na wiele zalet, takich jak łączność z większymi sieciami, pomoc techniczna na żądanie, korzyści z płatności na bieżąco, łączenie zasobów, wysoka elastyczność, cięcie kosztów i inne, istnieje wysoki potencjał wzrostu na rynku usług w chmurze.

Z rozwiązań *Cloud Service* korzystają głównie małe i średnie firmy. Z badań przeprowadzonych na zlecenie Komisji Europejskiej (2019) wynika, że wdrażanie usług w chmurze redukuje koszty funkcjonowania działów IT od 10% do 20%

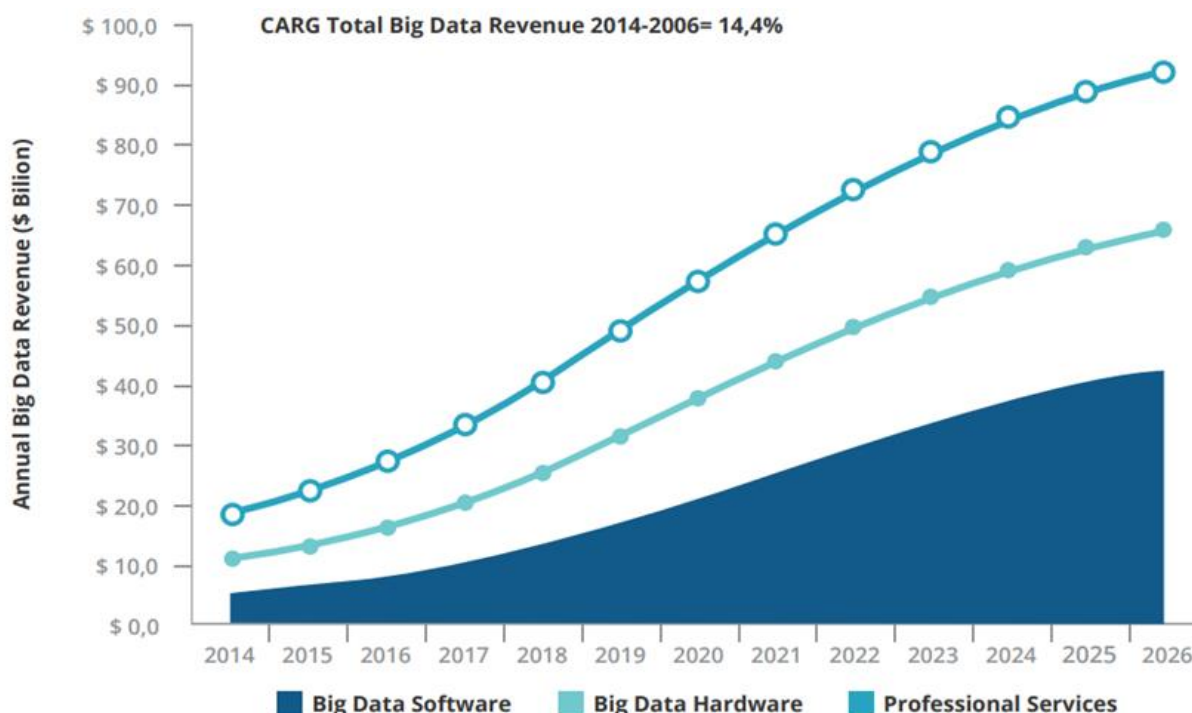
Big Data

Usługi *Big Data* obejmują gromadzenie, przechowywanie i przetwarzanie ustrukturyzowanych oraz nieustrukturyzowanych danych i przekształcanie ich w odpowiednie informacje i wnioski. Rozwiązania te umożliwiają bardziej precyzyjną segmentację potencjalnych klientów

Według danych Markets and Markets (2021) wartość światowego rynku *Big Data* w 2020 roku wynosiła około 138,9 mld USD, a wzrost średnioroczny (CAGR) w okresie 2020 – 2025 został oszacowany na 10,6% Z kolei Fortune Business Insights w raporcie *Big Data Technology Market Size [...] 2020 - 2027* szacuje średnioroczny wzrost CAGR na poziomie 14,0% podobnie jak Wikibon *Big Data Project (Wikibon 2016 – 2026 Worldwide Big Data Market Forecast, 2016)*. Dane Research And Markets również pokazują średnioroczny wzrost CAGR w latach 2020 – 2027 na poziomie 19,4% *Big Data – Global Market Trajectory & Analytics, 2021)*

Wzrost wolumenu danych wynikających ze złożoności procesów, a także tendencje do personalizacji ofert dla najmniejszych grup klientów oraz wysoka zmienność danych wiążąca się z dynamiką i złożonością modeli ekonomicznych w jakich funkcjonują przedsiębiorstw są czynnikami wpływającymi na wzrost zapotrzebowania na narzędzia z zakresu przetwarzania i analizy dużych zbiorów danych.

Światowy rynek *Big Data* w latach 2014-2026 przedstawia poniższy wykres.

Wykres 2: Światowy rynek Big Data w latach 2014-2026

Źródło: *Growth Perspectives for Polish ICT Sector by 2025 (2017)*

Sztuczna Inteligencja i Przemysł 4.0

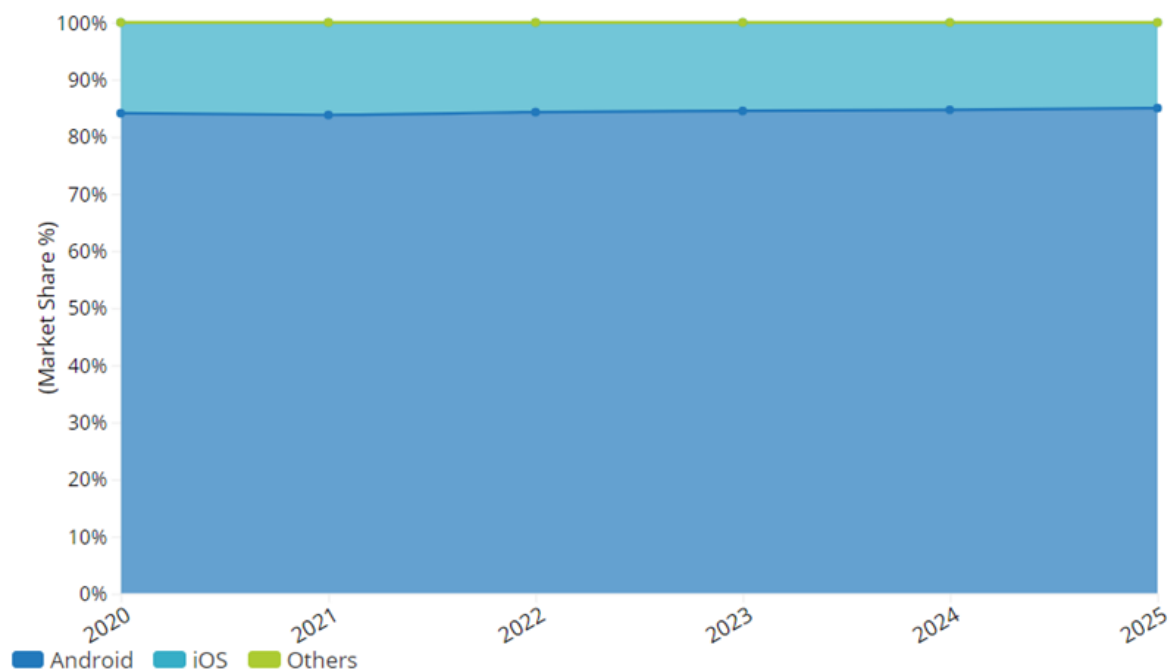
Jak wskazują eksperci Fortune Business Insights w raporcie *Industry 4.0 Market, 2021-2028* (2021) wartość globalnego rynku określanego mianem przemysłu 4.0 ma osiągnąć 337,1 mld USD w 2028 r. przy średniorocznym tempie wzrostu (CAGR) 16,4%. Z kolei inny raport, autorstwa Markets And Markets (2021) wskazuje, że średnioroczny wzrost w okresie 2021-2026 wyniesie 20,6%. Dane Mordor Intelligence (2021) również pokazują wzrost średnioroczne tempo wzrostu (CAGR) na poziomie 20,7% w okresie prognozy 2021-2026.

Głównymi czynnikami sprzyjającymi rozwojowi rynku sztucznej inteligencji jest zwiększający się popyt na roboty w sektorze przemysłowym, farmaceutycznym i produkcji urządzeń medycznych. Na rozwój rynku pozytywny wpływ miała również pandemia COVID-19, podczas której. Ograniczenia ruchu, przymusowe przestoje w fabrykach i niedostępność siły roboczej wymogły na producentach konieczność monitorowania stanu i konserwacji urządzeń jak również innych czynności operacyjnych za pomocą algorytmów sztucznej inteligencji.

Firma PwC (2017) prognozuje, że w 2030 r. za około 45% światowego wzrostu gospodarczego odpowiadać będzie wzrost produktywności, która wynikać będzie z zastosowania rozwiązań oferowanych w ramach sztucznej inteligencji. Ponadto, szacuje się, że zastosowanie sztucznej inteligencji w takich branżach jak służba zdrowia, motoryzacja, finanse i bankowość, e-commerce, transport i logistyka, rozrywka, komunikacja, energetyka i produkcja przemysłowa ograniczy zatrudnienie poprzez zastąpienie pracy ludzkiej robotami.

Sprzedaż urządzeń mobilnych i smartfonów

Rynek smartfonów podzielony jest według systemu operacyjnego (Android, iOS i Windows), kanału dystrybucji (OEM, kanał detaliczny, e-commerce) i przedziału cenowego.

Wykres 3: Udział systemów operacyjnych w smartfonach na świecie

Źródło: IDC, 2020

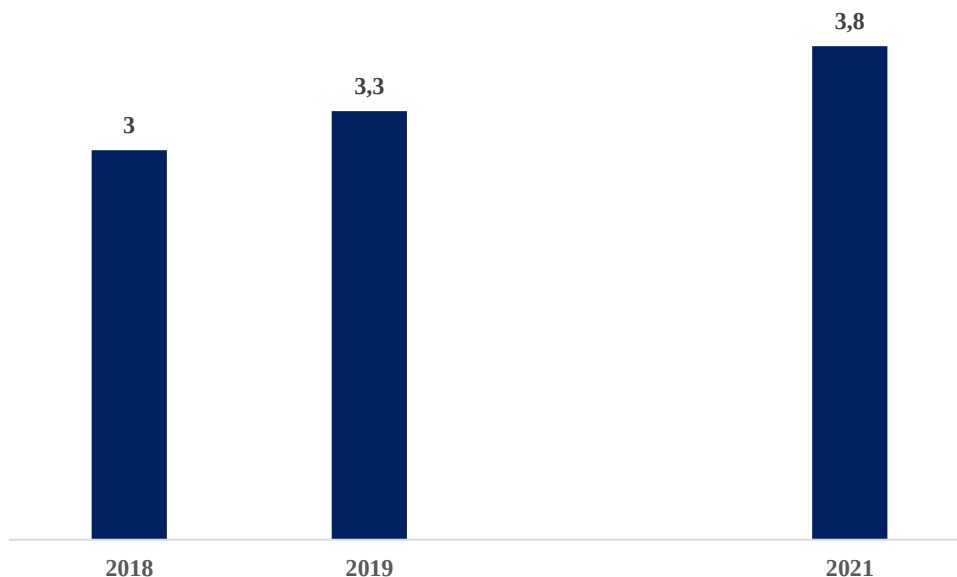
Według Mordor Intelligence (2021) rynek smartfonów w 2020 roku wyceniany był na 715,0 mld USD. Firma ta prognozuje, iż do 2026 r. osiągnie on wartość 1.351,8 mld USD, przy średniorocznym prognozowanym wzroście (CAGR) na poziomie 11,2%.

Głównymi czynnikami sprzyjającymi rozwojowi tego rynku są rozwój szybkiej sieci 5G, zastosowanie rozszerzonej i wirtualnej rzeczywistości, sztuczna inteligencja, nasilenie działań marketingowych ze strony dostawców oraz rozwój mediów społecznościowych to urządzeń mobilnych i smartfonów.

Rosnący rynek urządzeń mobilnych wpływa na rozwój rynku aplikacji do urządzeń mobilnych – w 2018 roku użytkownicy pobrali 192 miliardy razy różnego rodzaju aplikacji do urządzeń mobilnych.

Z raportu firmy Newzoo (Global Mobile Market Report, 2018) wynika, że w 2021 roku z urządzeń mobilnych korzystać będzie 3,8 miliarda ludzi. Większa liczba użytkowników z dostępem do Internetu pozytywnie przekłada się na zwiększony popyt w zakresie web i mobile development.

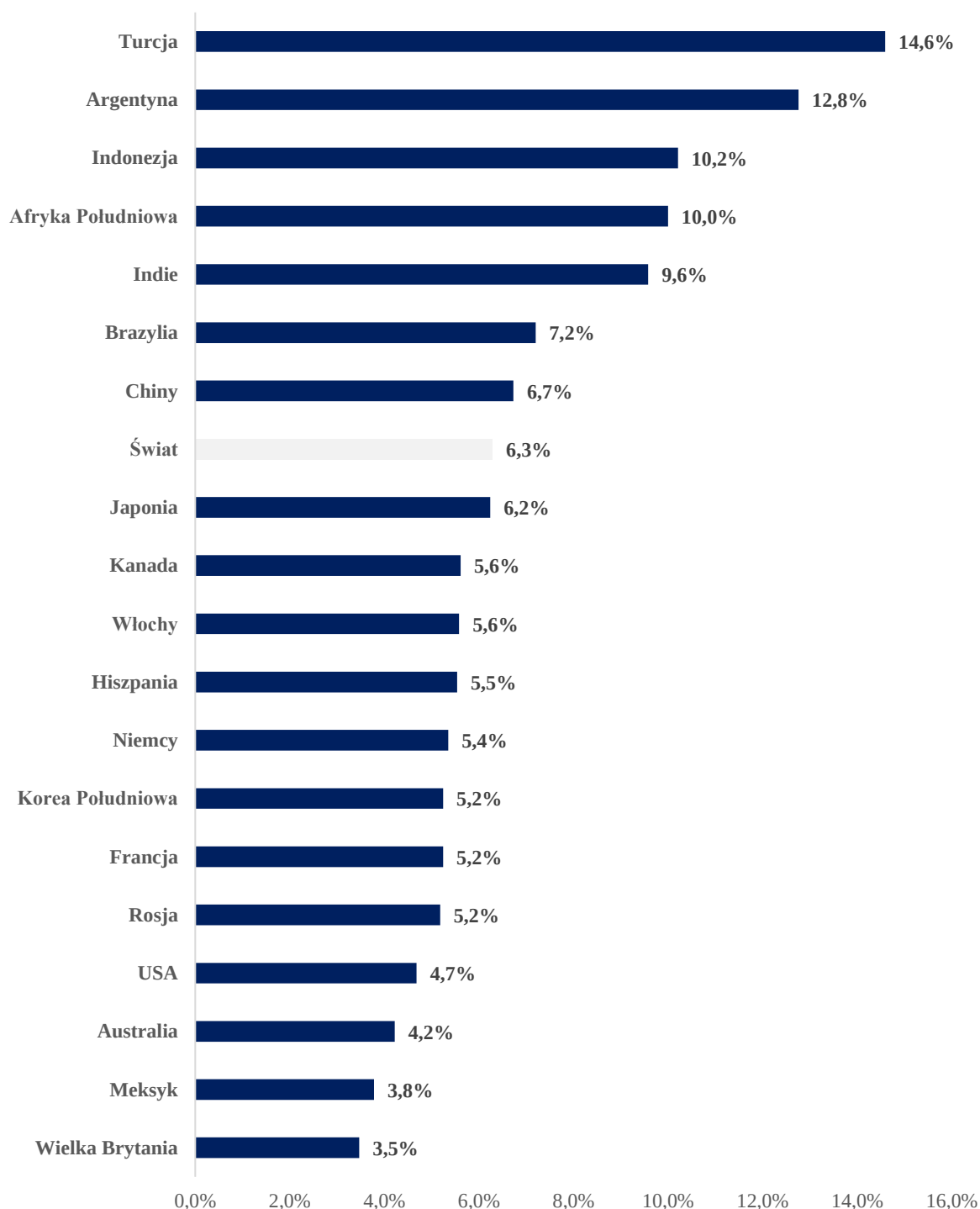
Liczbę użytkowników smartfonów na świecie przedstawia poniższy wykres.

Wykres 4: Liczba użytkowników smartfonów na świecie (mld)

Źródło: *Global Mobile Market Report* (2018)

E-commerce i digital marketing

Zgodnie z danymi firmy Grand View Research (E-commerce Market Size, Share & Trends Analysis Report By Model Type (B2B, B2C), By Region (North America, Europe, APAC, Latin America, Middle East & Africa), And Segment Forecasts, 2020 – 2027, 2020) wartość globalnego rynku e-commerce w 2019 roku wynosiła 9,1 bln USD. Firma ta prognozuje, iż w latach 2020-2027 jego wartość będzie rosła w średnim rocznym tempie wzrostu (CAGR) o 14,7% Zakłada się, iż dalszemu wzrostowi w obszarze e-commerce podlegać nadal będzie segment handlu detalicznego. Prognozy firmy Statista (2021) wskazują, iż średnioroczny wzrost na świecie w latach 2021-2025 na poziomie 6,3% a najszybciej rozwijającym się geograficznie rynkiem będzie Turcja, gdzie oczekiwany średnioroczne tempo wzrostu CAGR będzie powinno wynosić 14,6%

Wykres 5: Tempo wzrostu rynku e-commerce na świecie w podziale na kraje (CAGR)

Źródło: Statista (Digital Market Outlook: retail e-commerce sales CAGR in selected markets 2021-2025, 2021)

Głównymi czynnikami sprzyjającymi rozwojowi rynku będzie rozwój rynku smartfonów, treści cyfrowych, zwiększona aktywność w zakresie podróży i wypoczynku, rozwój handlu elektronicznego. Oczekuje się, że rozwój technologii łączności 5G oraz rosnąca świadomość technologiczna również będzie miała pozytywny wpływ na rozwój rynku.

Rosnąca popularność zakupów on-line napędza popyt na rozwiązania IT dla sektora e-commerce i marketingu internetowego. Jak wskazują autorzy raportu IT/ICT Sector in Poland (2017), w Chinach około 20% wszystkich zakupów dokonywana jest przez internet. W Polsce zaś 54% internautów kupuje on-line.

Jeśli zaś chodzi o digital marketing, według raportu EMR Global Digital Marketing Market Report and Forecast 2021-2026 (2020), globalny rynek marketingu cyfrowego osiągnął wartość około 305 mld USD w 2020 r. Oczekuje się, że w latach 2021-2026 segment ten będzie rozwijał się w średniorocznym tempie 17,6% (CAGR). Z kolei eksperci Grand View Research (2020), wskazując w raporcie na rozwój narzędzi oprogramowania do marketingu cyfrowego tj. poczty elektronicznej, analityki internetowej, CRM i oprogramowania do automatyzacji rynku szacują średnioroczny wzrost (CAGR) na poziomie 17,4% w latach 2020-2027.

Kluczowymi czynnikami sprzyjającymi rozwojowi rynku będzie rosnąca skłonność klientów do mediów cyfrowych, rozwijający się sektor elektroniczny (smartfony), rosnąca świadomość konsumentów w zakresie mediów cyfrowych, a także wzrost dochodów.

Internet of Things (Internet Rzeczy)

Jak wskazują eksperci Fortune Business Insights w raporcie Internet of Things (IoT) Market Size, Share & Covid-19 Impact Analysis, By Component (Platform, Solution and Services), By Platform (Device Management, Cloud Platform, and Network Management), By Solution (Real-Time Streaming Analytics, Security, Data Management, Remote Monitoring, Network Band Management), By End-Use (BFSI, Retail, Government, Healthcare, Manufacturing, Transportation, IT & Telecom, and Others), and Regional Forecast, 2020-2027 (2021) wartość globalnego rynku IoT w 2020 roku wyniosła 309,0 mld USD, a prognoza jego wzrostu na lata 2020-2027 zakłada średnioroczne tempo wzrostu (CAGR) na poziomie 25,4% w latach 2020-2027. Dane Research And Markets (2021) wskazują również zbliżony średnioroczny wzrost (CAGR) na poziomie 21,3% w okresie prognozy 2020-2026. Z kolei Mordor Intelligence (2021), że średnioroczny wzrost w okresie 2021-2026 wyniesie 10,5%

Prognozowany wzrost rynku Internet of Things (IoT) w poszczególnych obszarach geograficznych na świecie w latach 2021-2026.

Rysunek 1: Prognozowany wzrost rynku Internet of Things (IoT) w poszczególnych obszarach geograficznych na świecie w latach 2021-2026



Źródło: Mordor Intelligence (*Internet of Things (IoT) Market – Growth, Trends, Covid-19 Impact, and Forecast (2021-2026)*, 2021)

Głównymi czynnikami rosnącego wzrostu globalnego rynku IoT są rozwój technologii sieci bezprzewodowych, wzrost popularności platform chmurowych, miniaturyzacja i pojawienie się zaawansowanej analityki danych. Dodatkowo na wzrost tego rynku mają również wpływ postęp w analityce danych, ekonomia obliczeniowa i popyt ze strony różnych dziedzin, w tym produkcji, motoryzacji, energii i innych.

Cyberbezpieczeństwo

Zgodnie z Grand View Research (2021) wartość globalnego rynku usług bezpieczeństwa cybernetycznego do 2028 r. osiągnie wartość 192,7 mld USD odnotowując w latach 2021-2028 średnioroczny wzrost (CAGR) na poziomie 10,2% (wzrost na podobnym poziomie prognozują również analitycy Markets and Markets (2021))

Głównymi czynnikami szybkiego wzrostu globalnego rynku cyberbezpieczeństwa są wzrastająca liczba regulacji prawnych z zakresu bezpieczeństwa danych i zagrożeń związanych z cyberterroryzmem, konieczność identyfikacji zaawansowanych, trwałych zagrożeń dla sieci oraz całodobowego monitorowania infrastruktury krytycznej i aplikacji do testów penetracyjnych.. Dodatkowo występowanie zdarzeń w obszarze ciągłego naruszenia cyberbezpieczeństwa na poziomie korporacyjnym i indywidualnym, a także wynikająca z tego potrzeba usunięcia luk w sieciach, aplikacjach i systemach to czynniki, które będą miały wpływ na wzrost tego rynku.

Rynek laboratoryjnych systemów informatycznych

Zgodnie z Markets And Markets (Laboratory Informatics Market by Type of Solution (LIMS, ELN, ECM, SDMS), Component (Software, Service), Deployment, Industry (Pharmaceutical, Biotechnology, Chemical, Agriculture, Petrochemical, oil & gas) - Global Forecasts, 2019) wartość światowego rynku LIMS w 2019 wynosiła 2,6 mld USD zaś w roku 2024 wartość globalnego rynku informatyki laboratoryjnej osiągnie wartość 3,8 mld USD, a jego średnioroczne tempo wzrostu (CAGR) w latach 2019 – 2024 wyniesie 7,5%

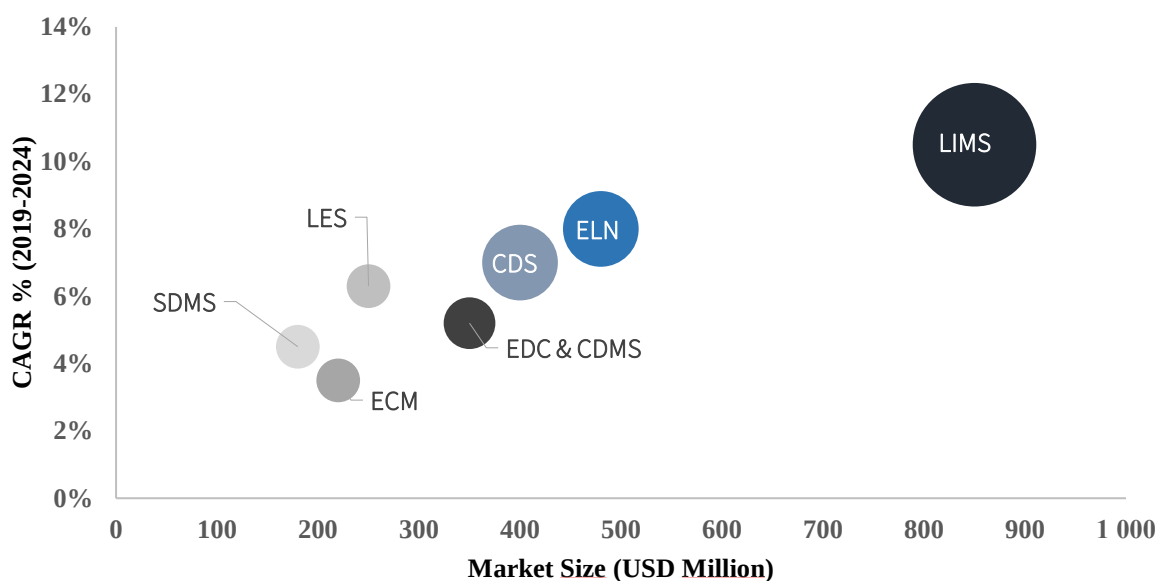
Rynek laboratoryjnych systemów informatycznych (LIS – ang. Laboratory Information System) jest podzielony na:

- kategorie według produktów (Laboratory Information Management System (LIMS), Electronic Lab Notebook (ELN), Chromatography Data Systems (CDS), Electronic Data Capture (EDC), Clinical Data Management System (CDMS), Laboratory Execution System (LES), Enterprise Content Management (ECM), Scientific Data Management System (SDMS),
- sposób dostarczania (rozwiązania lokalne, rozwiązania oparte na chmurze i rozwiązania internetowe),
- komponent (usługi i oprogramowanie), użytkownika końcowego (nauki przyrodnicze, laboratoria badań chemicznych, przemysł spożywczy i rolniczy, przemysł petrochemiczny, naftowo-gazowy i inne) oraz według położenia geograficznego,

Jeśli zaś chodzi o światowy rynek systemów zarządzania informacjami laboratoryjnymi (LIMS) to, według Markets And Markets, wartość tego segmentu wynosiła prawie 1,0 mld USD w 2020 r. i oczekuje się, że rynek ten będzie rósł w tempie 12,1% (CAGR) do 2025 r.

Zgodnie z w/w prognozami, oczekuje się, iż w latach 2020 - 2025, głównie ze względu na postęp technologiczny, rosnące zastępowanie starszego LIMS przez COTS LIMS (Commercial Off-the-Shelf LIMS) i rosnące zastosowanie LIMS w biobankach, akademickich instytutach badawczych i CRO (ang. Contract Research Organization), segment Systemów Zarządzania Informacją Laboratoryjną (LIMS) będzie nadal dominował na globalnym rynku informatyki laboratoryjnej.

Wielkość i tempo wzrostu rynku LIS przedstawia poniższy Wykres.

Wykres 6. Wielkość i tempo wzrostu rynku LIS

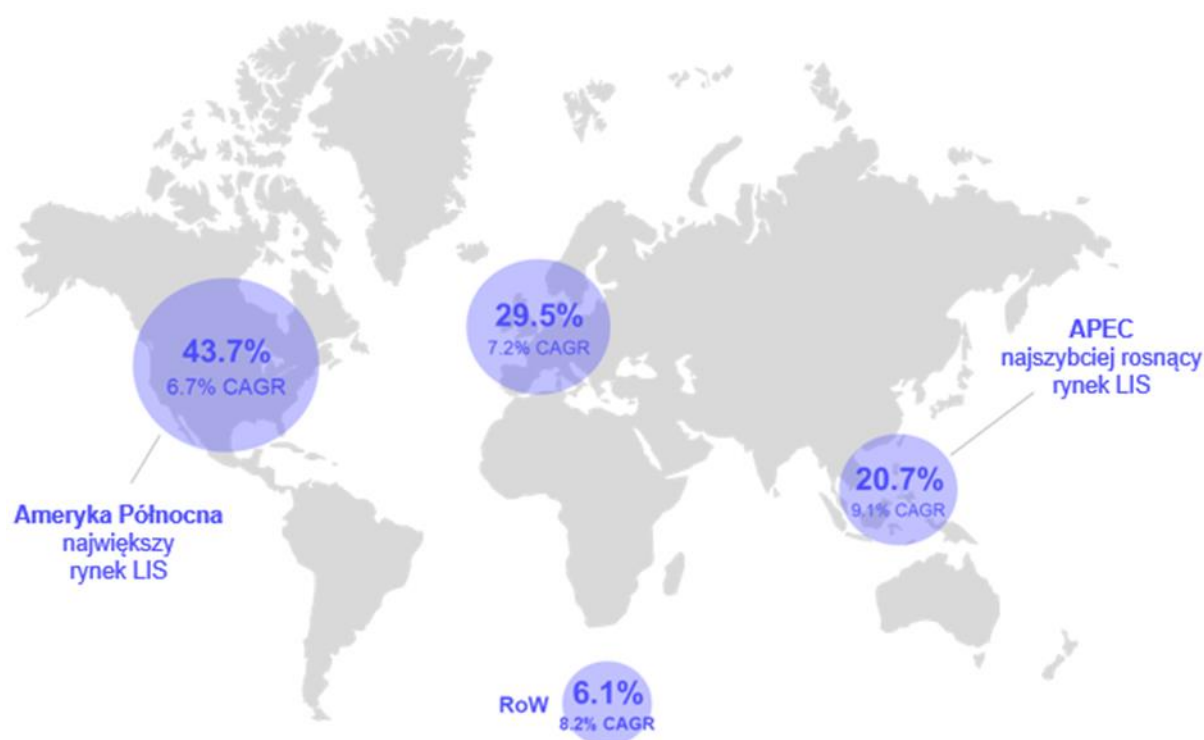
Źródło: *Markets and Markets (Laboratory Informatics Market by Type of Solution, Component, Deployment, Industry - Global Forecasts to 2024, 2019)*

Największym rynkiem geograficznym w segmencie LIS jest rynek Ameryki Północnej z udziałem na poziomie 43,7%. Tak wysoki udział rynku amerykańskiego wynika głównie ze znacznych inwestycji w nowe technologie, rozwój biobanków, łatwą dostępność produktów i usług LIMS oraz rygorystyczne wymogi regulacyjne w różnych branżach w USA i Kanadzie.

Wzrost na rynku północnoamerykańskim rynku LIS determinowany jest przez rosnące zapotrzebowanie na integrację systemów laboratoryjnych, rosnące fundusze rządowe na badania, rozwój biobanków, potrzebę wczesnego odkrywania leków, łatwą dostępność produktów i usług z zakresu informatyki laboratoryjnej oraz rygorystyczne wymogi regulacyjne w różnych branżach.

Najwyższe średnioroczne tempo wzrostu (CAGR) na poziomie 9,1% notować będą kraje należące do Wspólnoty Gospodarczej Azji i Pacyfiku (APEC). Chiny, Malezja, Singapur, Brazylia, Indie i kraje Bliskiego Wschodu to atrakcyjne rynki dla Laboratoryjnych Systemów Informatycznych. W większości tych krajów rynek ten jest wciąż w początkowej fazie rozwoju. Ponadto w krajach tych brakuje odpowiednich standardów i regulacji rządowych, co stwarza potencjalne możliwości rozwoju dostawcom, którzy nie są w stanie spełnić standardów ustanowionych przez rządy na rynkach takich jak USA.

Wartość rynku LIS na poszczególnych obszarach geograficznych.

Rysunek 2.: Wartość rynku LIS na poszczególnych obszarach geograficznych

Źródło: Markets and Markets (Laboratory Informatics Market by Type of Solution, Component, Deployment, Industry - Global Forecasts to 2024, 2019)

Największy udział w strukturze tego rynku Laboratoryjnych Systemów Informatycznych posiada segment LIMS (ok. 31%). Szacuje się (Markets and Markets 2019), iż w perspektywie lat 2019-2024 średnioroczny wzrost rynku LIS wyniesie 10,3% i będzie on najszybciej rozwijającym się segmentem rynku Laboratoryjnych Systemów Informatycznych.

Rynek Systemów Zarządzania Informacjami Laboratoryjnymi, w zakresie branżowym, podzielony jest na nauki przyrodnicze, chemię, żywność i napoje oraz rolnictwo, testy środowiskowe, rafinerie petrochemiczne i naftowo-gazowe i inne.

Segment branży nauk przyrodniczych podzielony jest z kolei na firmy farmaceutyczne i biotechnologiczne, biobanki i biorepozytoria, CRO i CMO, laboratoria badań klinicznych, akademickie instytuty badawcze, laboratoria toksykologiczne, laboratoria NGS i laboratoria kryminalistyczne. Segment ten, w roku 2019, posiadał największy udział w rynku LIMS, co wynikało z rosnącej liczby biobanków/biorepozytoriów, rosnących inwestycji, działalności badawczo-rozwojowej w firmach farmaceutycznych i biotechnologicznych oraz wzrostowi outsourcingu przez firmy farmaceutyczne.

Głównymi czynnikami wzrostu rynku LIMS są samoobsługowa analityka na żądanie, łatwość użytkowania, przystępność cenowa, niezawodność, brak początkowych inwestycji kapitałowych w sprzęt, adaptacyjność i elastyczność oraz model cenowy z płatnością zgodnie z rzeczywistym użyciem.

Rynek LIMS jest rynkiem o wysoce konkurencyjnym, z udziałem zarówno dużych podmiotów, jak i małych firm.

Głównymi czynnikami wzrostu tego rynku będą również zwiększone potrzeby firm w dostosowaniu się do nowej rzeczywistości podczas procesu wychodzenia z pandemii COVID-19, podczas której aktywność wielu firm została ograniczona.

Konkurencja

Ze względu na wielkość przedsiębiorstwa, zakres oferty oraz grupę docelową klientów, jako swoją główną, bezpośrednią konkurencję, Grupa identyfikuje następujące podmioty:

- a) na rynku polskim - PGS Software, SpyroSoft, Ailleron, KBJ, Dook, Stx Next, Billennium, Euvic, Netguru, Escola,

- b) na rynkach zagranicznych - Innofactor, WirTek, Avensia, SoftServe, Intive, Astrix Technology Group, Accenture oraz Labware.

Ponadto konkurencję Grupy stanowią również inne podmioty zajmujące się wytwarzaniem oprogramowania oraz dostarczaniem usług cyfrowych.

Dodatkowo pośrednich konkurentów Grupy mogą zostać również uznane firmy outsourcingowe, pochodzące z krajów Europy Wschodniej i Azji, oferujące wynajem kapitału ludzkiego (w modelu pracy zdalnej lub bezpośrednio u klienta).

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale dane finansowe i operacyjne Spółki i jej Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w oparciu o skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy TenderHut za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. (włączone do Memorandum przez odniesienie – wskazane w punkcie 1.11 Memorandum) oraz okresy porównawcze od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. i od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”). Sprawozdanie Finansowe zostało poddane badaniu przez Firmę Audytorską zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi. Sprawozdanie to zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Emitenta za wskazane okresy.

Tabela 12: Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Emitenta za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Przychody	46 886	37 760	24 196
Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 817	37 419	23 680
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 210	140	97
Pozostałe przychody	859	201	419
Koszty działalności operacyjnej	39 243	33 890	20 646
Amortyzacja	1 117	688	414
Zużycie materiałów i surowców	539	1 123	781
Usługi obce	30 051	25 987	15 052
Podatki i opłaty	50	61	20
Wynagrodzenia	5 367	4 874	3 578
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	748	706	454
Pozostałe koszty	412	313	251
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	959	138	96
Zysk z działalności operacyjnej	7 643	3 871	3 550
Przychody finansowe	108	7	29
Koszty finansowe	195	316	216
Zysk przed opodatkowaniem	7 556	3 561	3 363
Podatek dochodowy	1 577	808	681
Zysk netto	5 978	2 753	2 682
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-82	0	0
Jednostkę dominującą	5 886	2 753	2 682
Udziały niedające kontroli	10	0	0

Inne całkowite dochody	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	5 896	2 753	2 682
Całkowite dochody ogółem, przypadające na:			
jednostkę dominującą	5 886	2 753	2 682
udziały niedające kontroli	10	0	0
EBITDA*	8 761	4 558	3 964

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

*EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

W 2020 roku Grupa Emitenta wygenerowała 46.886 tys. zł przychodów ze sprzedaży netto, co stanowiło o 24% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej wzrosły Grupy o 16%. Wynik EBITDA Grupy w w/w okresie wzrósł z poziomu 4.558 tys. zł (odnotowanym w 2019 roku) do 8.761 tys. zł (osiągniętym w roku 2020) i w relacji r/r był wyższy o 92%. Zysk netto Grupy w 2020 r. osiągnął poziom 5.886 tys. zł i był ponad dwukrotnie wyższy niż w roku 2019, w którym osiągnął wartość 2.753 tys. zł.

Przychody

Przychody Grupy w latach 2018-2020 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 13: Przychody Grupy TenderHut w latach 2018-2020

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Przychody	46 886	37 760	24 196
Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 817	37 419	23 680
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 210	140	97
Pozostałe przychody	859	201	419

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

W latach 2018-2020 Grupa TenderHut odnotowywała systematyczny wzrost przychodów. W 2020 roku przychody wyniosły 46.866 tys. zł, w porównaniu do 37.760 tys. zł w roku 2019 oraz 24.196 zł w roku 2018, co oznaczało, w skali rok do roku, odpowiednio o wzrost 24% (pomiędzy 2020 i 2019 rokiem) oraz 56% (pomiędzy rokiem 2019 i 2018).

Wzrost przychodów Grupy w roku 2020 o 9.126 tys. zł w porównaniu do roku 2019 był związany ze wzrostem wolumenu sprzedaży, wynikającym głównie z pozyskania nowych klientów z segmentów Software design and development i Venture building.

Natomiast wzrost przychodów Grupy w roku 2019 w porównaniu do roku 2018, który wyniósł 13.546 tys. zł i był głównie efektem wzrostu wolumenu sprzedaży, wynikającego głównie z pozyskania nowych klientów z segmentu Software design and development oraz dynamicznym wzrostem sprzedaży w segmencie Systemy LIMS, LES, LIS.

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy

Poniżej przedstawiono wartościową strukturę przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta uzyskanych od klientów zewnętrznych Grupy w latach 2018-2020 w rozbiciu na poszczególne segmenty działalności.

Tabela 14: Wartościowa struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy uzyskanych od klientów zewnętrznych w podziale na segmenty działalności w latach 2018-2020

	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Software design and development	33 247	28 305	19 508
Systemy LIMS, LES, LIS	7 021	9 187	4 256
Venture building	5 759	67	13
Razem	46 027	37 559	23 777

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

Poniżej przedstawiono procentową strukturę przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta uzyskanych od klientów zewnętrznych Grupy w rozbiciu na poszczególne segmenty działalności w latach 2018-2020.

Tabela 15: Procentowa struktura przychodów ze sprzedaży Grupy uzyskanych od klientów zewnętrznych w latach 2018-2020

	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w %)		
Software design and development	72%	75%	82%
Systemy LIMS, LES, LIS	15%	25%	18%
Venture building	13%	0%	0%
Razem	100%	100%	100%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta (uzyskanych od klientów zewnętrznych Grupy) w latach 2018 – 2020 był segment Software design and development. Segment ten wygenerował odpowiednio 33.247 tys. zł w roku 2020, 28.305 tys. zł w 2019 roku i 19.508 tys. zł w 2018 roku przychodów ze sprzedaży Grupy uzyskanej od klientów zewnętrznych, co stanowiło 72% (w 2020 roku), 75% (w 2019 roku) i 82% (w 2018 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy TenderHut. Dodatkowo należy przy tym zwrócić uwagę, iż do 2019 roku w ramach tego segmentu raportowana była działalność projektu Zonifero, który został wydzielony do nowej spółki Zonifero S.A. w sierpniu 2020 roku i od tego momentu był raportowany jako składnik segmentu Venture building.

Drugim segmentem, pod względem wartości osiągniętych przez Grupę TenderHut od klientów zewnętrznych przychodów ze sprzedaży, był segment obejmujący Systemy LIMS, LES, LIS. Wygenerował on 7.021 tys. zł w roku 2020, 9.187 tys. zł w 2019 roku i 4.256 tys. zł w 2018 roku, co stanowiło odpowiednio 15% (w 2020 roku), 25% (w 2019 roku) i 18% (w 2018 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy TenderHut. Segment ten, po ponad dwukrotnym wzroście przychodów roku w 2019 roku względem 2018 roku, w roku 2020 odnotował spadek (o 24%) osiągniętych przychodów ze sprzedaży w porównaniu do roku 2019. Spadek ten wynikał ze znaczącej redukcji zamówień ze względu na pandemię COVID-19 oraz wewnętrzną reorganizację zespołu programistycznego u jednego z kluczowych klientów Grupy.

W 2020 roku gwałtownie, tj. do poziomu 5.759 tys. zł w porównaniu do lat ubiegłych wzrosła wartość przychodów ze sprzedaży generowanych przez segment Venture building. Wzrost przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę w tym segmencie w 2020 roku wynikał przede wszystkim z realizacji kontraktu zawartego przez spółkę Holo4Med sp. z o.o. z jednostką z sektora finansów publicznych na dostarczenie rozwiązań informatycznych, wspierających walkę z wirusem COVID-19.

Branżowa struktura przychodów

Poniżej przedstawiono branżową strukturę przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Emitenta uzyskanych od klientów zewnętrznych w latach 2018-2020.

Tabela 16: Branżowa struktura przychodów ze sprzedaży Grupy uzyskanych od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne w latach 2018-2020

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(w %)		
Technologiczna / IT	27%	24%	27%
Opieka zdrowotna	15%	7%	6%
Laboratoryjna	13%	24%	18%
Finanse i ubezpieczenia	12%	18%	26%
Turystyka / Travel	10%	16%	14%
Handel	8%	3%	0%
Media i rozrywka	6%	3%	0%
Inne	9%	4%	9%

Źródło: Emitent, dane zarządcze, nie audytowane

W 2020 roku główną branżą, do której Grupa dokonywała sprzedaży swych produktów i usług był sektor technologiczny, którego udział w przychodach ogółem Grupy stanowił 27%. Kolejnymi branżami z największym udziałem w przychodach Grupy w tym okresie były branża opieka zdrowotna oraz laboratoryjna.

W 2019 roku były to odpowiednio sektor technologiczny (24%), branża laboratoryjna (24%) oraz finanse i ubezpieczenia (18%), natomiast w 2018 roku: sektor technologiczny (27%), finanse i ubezpieczenia (26%) oraz branża laboratoryjna (18%).

Struktura geograficzna przychodów

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy Emitenta (uzyskanych od klientów zewnętrznych Grupy) w latach 2018-2020 w podziale na poszczególne rynki geograficzne.

Tabela 17: Wartościowa struktura przychodów Grupy uzyskanych od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne w latach 2018-2020

	2020	2019	2018
	(zbadane) (w tys. PLN)		
Polska	15 044	7 287	3 358
Wielka Brytania	12 397	10 966	6 527
Szwecja	7 669	10 367	8 563
USA	5 329	5 449	2 808
Francja	968	1 579	1 534
Pozostałe kraje	5 479	2 112	1 406
Razem	46 886	37 760	24 196

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

Poniżej przedstawiono wartościową oraz procentową strukturę przychodów Grupy w latach 2018-2020 uzyskanych od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary geograficzne.

Tabela 18: Procentowa struktura przychodów Grupy uzyskanych od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne w latach 2018-2020

	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w %)		
Polska	32%	19%	14%
Wielka Brytania	27%	29%	27%
Szwecja	16%	27%	35%
USA	11%	14%	12%
Francja	2%	4%	6%
Pozostałe kraje	12%	6%	6%
Razem	100%	100%	100%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

Większość przychodów, jakie osiągnęła Grupa Emitenta (od klientów zewnętrznych) w latach 2018 -2020 przez Grupę Emitenta została wygenerowana z tytułu sprzedaży na rynkach zagranicznych. W 2018 roku sprzedaż zagraniczna stanowiła 86%, w 2019 roku 81%, natomiast w 2020 roku 68% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy.

Zwiększenie udziału przychodów ze sprzedaży Grupy osiąganych na rynku polskim w latach 2019-2020 (większa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym w porównaniu do rynków zagranicznych), wynikało przede wszystkim z następujących czynników:

- szybkiego wzrostu liczby klientów na rynku polskim w segmencie Software design and development, co skutkowało wzrostem dywersyfikacji odbiorców tych usług,
- dynamicznego rozwoju segmentu Venture building i sprzedaży własnych rozwiązań cyfrowych, w szczególności dla klientów z branży ochrony zdrowia,
- spadku w 2020 r. przychodów w segmencie Systemy LIMS, LES, LIS, który świadczył usługi głównie za granicą.

Walutowa struktura przychodów

Strukturę walutową przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta uzyskanych od klientów zewnętrznych w latach 2018-2020 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 19: Struktura walutowa przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta uzyskanych od klientów zewnętrznych w latach 2018-2020

	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w %)		
EUR	53%	62%	69%
PLN	30%	26%	18%
USD	11%	7%	6%
GBP	5%	4%	7%
DKK	1%	1%	0%
Razem	100%	100%	100%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

W okresie 2018 - 2020 znacząca część przychodów osiąganych z tytułu sprzedaży Grupy TenderHut do klientów zewnętrznych była realizowana w walutach obcych.

W strukturze walutowej przychodów ze sprzedaży Grupy dominowała waluta EURO (EUR), której udział w latach 2018-2020 kształtował się na poziomie odpowiednio 69%, 62% oraz 53%. Drugą najistotniejszą walutą rozliczeniową Grupy Emitenta był polski złoty (PLN), którego udział w strukturze walutowej przychodów zwiększył się z poziomu 18% w 2018 roku do poziomu 30% w 2020 roku i w 2020 roku był zbliżony do udziału sprzedaży generowanej przez Grupę na rynku krajowym (32%). W w/w okresie kolejnymi walutami rozliczeniowymi Grupy Emitenta były dolar amerykański (USD), funt brytyjski (GBP) oraz korona duńska (DKK).

Niski udział funta brytyjskiego (GBP) w strukturze walutowej przychodów Grupy w latach 2019-2020 (odpowiednio 4% i 5%) w porównaniu do udziału przychodów ze sprzedaży generowanych na rynku brytyjskim w w/w latach (29% w 2019 roku i 27% w 2020 roku) wynika z przyjmowania EURO jako waluty rozliczeniowej w umowach zawieranych przez Grupę z klientami brytyjskimi.

Koszty działalności operacyjnej

Na koszty działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 grudnia 2020 roku oraz od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku składały się:

Tabela 20: Koszty działalności operacyjnej Grupy TenderHut za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Koszty działalności operacyjnej	39 243	33 890	20 646
Amortyzacja	1 117	688	414
Zużycie materiałów i surowców	539	1 123	781
Usługi obce	30 051	25 987	15 052
Podatki i opłaty	50	61	20
Wynagrodzenia	5 367	4 874	3 578
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	748	706	454
Pozostałe koszty	412	313	251
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	959	138	96

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

W latach 2018 – 2020 największe wzrosty kosztów działalności operacyjnej odnotowano w pozycjach *Usługi obce* (o 73% w roku 2019 względem roku 2018 oraz 16% w roku 2020 w porównaniu do roku 2019) oraz *Wynagrodzenia* (o 36% w roku 2019 względem roku 2018 oraz 10% w roku 2020 w porównaniu do roku 2019) i *Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia* (o 56% w roku 2019 względem roku 2018 oraz 6% w roku 2020 w porównaniu do roku 2019). Wzrost kosztów *Usług obcych* oraz kosztów *Wynagrodzeń i Ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń* był przede wszystkim wynikiem zwiększenia wolumenu zasobów ludzkich niezbędnych do obsługi sprzedaży zwłaszcza usług z segmentu Software design and development a także personelu do obsługi segmentu Venture building.

Wyniki Grupy

W konsekwencji Grupa w 2020 roku, osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 7.643 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 5.886 tys. zł i EBITDA na poziomie 8.761 tys. zł. Wyniki te były zdecydowanie lepsze od osiągniętych przez Grupę Emitenta zarówno w roku 2019 r., jak i 2018 r., w którym prezentowały się następująco: (dla 2019 roku) zysk na działalności operacyjnej: 3.870 tys. zł, zysk netto: 2.753 tys. zł oraz EBITDA: 4.558 tys. zł oraz (dla 2018 roku) zysk na działalności operacyjnej: 3.550 tys. zł., zysk netto: 2.682 tys. zł oraz EBITDA: 3.964 tys. zł.

Dane bilansowe

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje bilansu Spółki na dzień 31.12.2020 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31.12.2019 roku oraz na dzień 31.12.2018 roku.

	Na dzień 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Aktywa			
Aktywa trwałe	12 269	10 077	5 253
Wartość firmy	2 489	2 436	1 817
Wartości niematerialne	8 112	5 879	2 935
Rzeczowe aktywa trwałe	349	327	149
Prawo do użytkowania	950	1245	197
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	283	87	137
Długoterminowe aktywa finansowe	56	84	0
Pozostałe aktywa	30	19	18
Aktywa obrotowe	19 617	12 860	8 494
Zapasy	54	85	27
Należności z tytułu dostaw i usług	9 895	9 244	5 625
Należności pozostałe	1 765	1 872	1 354
Należność z tytułu podatku dochodowego	98	337	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 881	905	1 045
Krótkoterminowe aktywa finansowe	421	30	89
Pozostałe aktywa	503	387	261
Aktywa razem	31 886	22 937	13 746

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Pasywa			
Kapitał własny	21 362	13 383	9 928
Kapitał akcyjny	176	176	150
Kapitał zapasowy	18 754	13 899	3 144
Kapitał rezerwowy	18	0	8 036
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów nie dających kontroli	-4 712	-4 712	-4 712
Zyski zatrzymane	6 862	4 020	3 310
- w tym zysk netto	5 886	2 753	2 682
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	21 099	13 383	9 928
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	264	0	0
Zobowiązania długoterminowe	1 752	1 970	576
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	918	942	488

Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	73	0	0
Inne zobowiązania finansowe	761	1 028	87
Zobowiązania krótkoterminowe	8 772	7 584	3 243
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	1 359	2 513	177
Inne zobowiązania finansowe	284	242	129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 016	3 792	2 200
Zobowiązania pozostałe	1 675	924	680
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	350	17	40
Dotacje	3	3	4
Pozostałe rezerwy	85	93	14
Pasywa razem	31 886	22 937	13 746

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za lata 2018-2020 poddane badaniu przez biegłego rewidenta

W latach 2018 – 2020 suma bilansowa Grupy zwiększyła się z poziomu 13.746 tys. zł w 2018 roku do poziomu 31.886 tys. zł w roku 2020. Wzrost ten związany był przede wszystkim ze zwiększeniem kapitałów własnych Grupy wynikających z wygenerowanych zysków z działalności Grupy oraz dokonanych podwyższeń kapitału zakładowego.

5.12. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

W 2020 roku Grupa TenderHut kontynuowała za to ponoszenie wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, na które przeznaczono w 2020 roku kwotę 3.077 tys. zł. Główną pozycję tych wydatków stanowiły nakłady na prace rozwojowe nad produktami cyfrowymi oferowanymi przez zależne od TenderHut S.A. spółki celowe. Spowodowało to między innymi wzrost wartości niematerialnych Grupy z poziomu 5 879 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku do poziomu 8.112 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku.

W 2020 roku Grupa TenderHut zrealizowała inwestycję kapitałową polegającą na objęciu 33% udziałów w nowotworzonej spółce NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w Niemczech (Halstenbek) za kwotę 561 tys. zł.

5.13. 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 zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne, ani likwidacyjne mogące mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.14. Informacja 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

W okresie 12 miesięcy przed Datą Memorandum nie toczyły się inne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada wiedzy, aby takie postępowania mogły wystąpić.

W latach 2018-2020 SoftwareHut sp. z o.o., spółka zależna Emitenta, dochodziła od Prime Bit Studio sp. z o.o. zwrotu kwoty zainwestowanej w tę spółkę przez Order of Code sp. z o.o. – spółkę połączoną w 2019 roku z SoftwareHut sp. z o.o. Zadłużenie Prime Bit Studio sp. z o.o. w związku z tą inwestycją było częściowo rozliczane w ten sposób, że Order of Code sp. z o.o. potrącał z tym zadłużeniem wierzytelności przysługujące Prime Bit Studio sp. z o.o. z tytułu usług świadczonych przez programistów Prime Bit Studio sp. z o.o. na rzecz Order of Code sp. z o.o. (w tym z tytułu przeniesienia na Order of Code sp. z o.o. praw własności

intelektualnej). Spór zakończył się w październiku 2020 roku całkowitą spłatą wierzytelności Prime Bit Studio sp. z o.o. wobec SoftwareHut sp. z o.o.

5.15. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Oferowanych uprawnień w nich inkorporowanych

Na dzień 31 grudnia 2020 roku stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Emitenta wynosił 1.200 tys. PLN, z czego:

- 422 tys. PLN stanowiło pozostałą wysokość zobowiązania wobec ING Banku Śląskiego S.A. z tytułu umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym, udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. celem finansowania bieżącej działalności gospodarczej spółek – kredytobiorców, w tym refinansowania udzielonego spółkom z Grupy Kapitałowej Emitenta kredytu obrotowego. Kredyt jest zabezpieczony wekslem *in blanco* z klauzulą „bez protestu”, poręczeniami wekslowymi udzielonymi przez spółki zależne Emitenta oraz gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej *de minimis*.
- 604 tys. PLN stanowiło pozostałe zobowiązanie wobec jednostki powiązanej Emitenta z tytułu udzielonej mu pożyczki,
- 175 tys. PLN stanowiło zadłużenie z tytułu udzielonej Emitentowi przez Państwowy Fundusz Rozwoju subwencji w ramach ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, która wraz z towarzyszącymi jej rozporządzeniami i innymi działaniami jednostek publicznych, znana jest pod popularną nazwą „Tarczy Antykryzysowej”.

Tabela 21: Stan zobowiązań o charakterze kredytów i pożyczek Emitenta na dzień 31.12.2020 r.

Lp.	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji wg umowy w PLN (tys.)	Data zawarcia umowy (dd-mm-rrrr)	Data całkowitej spłaty (dd-mm-rrrr)	Stan zadłużenia na dzień 31.12.2020 w PLN (tys.)	Wysokość rzeczywistego oprocentowania na dzień 31.12.2020
1	ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	1.500	22-04-2020	21-04-2021	422	WIBOR 1M + marża banku
2	Pożyczka od jednostki powiązanej	600	16-11-2020	24-02-2021	604	oprocentowanie stałe
3	Państwowy Fundusz Rozwoju – subwencja	700	27-05-2020	06-2022	175	kwota subwencji jest nieoprocenowana

Źródło: Emitent, Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku poddane badaniu przez biegłego rewidenta

Dodatkowo Emitent zawarł umowy leasingu obejmujące m.in. obiekty inżynierii lądowej i wodnej, środki transportu oraz urządzenia techniczne i maszyny. Stan zobowiązań z tyt. leasingu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 987 tys. PLN.

Emitent na dzień 31 grudnia 2020 r. posiadał zobowiązania warunkowe, którymi są zabezpieczenia udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. kredytu w rachunku bieżącym, tj. wystawione weksle własne *in blanco* wraz z deklaracją wekslową i wzajemnymi poręczeniami spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz gwarancja bankowa udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej *de minimis*.

Poza opisanymi powyżej zabezpieczeniami kredytu udzielonego Emitentowi przez ING Bank Śląski S.A., nie występowały żadne inne istotne zobowiązania warunkowe.

Emitent nie identyfikuje innych zobowiązań, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Oferowanych uprawnień w nich inkorporowanych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Emitenta wynosił 1.432 tys. PLN, z czego:

- 1.256 tys. PLN z tytułu umowy kredytu obrotowego umożliwiające zaciągnięcie długu do maksymalnej wysokości 5.300.000 zł (1.500.000 zł dla Emitenta, 3.000.000 zł dla SoftwareHut sp. z o.o. oraz 800.000 zł dla Solutions4Labs sp. z o.o.) udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. celem finansowania bieżącej działalności gospodarczej spółek – kredytobiorców, w tym refinansowanie udzielonego spółkom z Grupy Kapitałowej Emitenta kredytu obrotowego;
- 175 tys. PLN z tytułu wsparcia finansowego udzielonego przez Państwowy Fundusz Rozwoju w ramach ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, która wraz z towarzyszącymi jej rozporządzeniami i innymi działaniami jednostek publicznych, znana jest pod popularną nazwą „Tarczy Antykryzysowej”.

Tabela 22: Stan zobowiązań o charakterze kredytów i pożyczek Grupy Emitenta na dzień 31.12.2020 r.

Lp.	Nazwa podmiotu	Kwota ekspozycji wg umowy w PLN (tys.)	Data zawarcia umowy (dd-mm-rrrr)	Data całkowitej spłaty (dd-mm-rrrr)	Stan zadłużenia na dzień 31.12.2020 w PLN (tys.)	Wysokość rzeczywistego oprocentowania na dzień 31.12.2020
1	ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	5.300	22-04-2020	21-04-2021	1.256	WIBOR 1M + marża banku
2	Państwowy Fundusz Rozwoju – subwencja	175	27-05-2020	06-2022	175	Kwota subwencji jest nieoprocenowana

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE na dzień 31 grudnia 2020 roku poddane badaniu przez biegłego rewidenta

Dodatkowo łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 1.045 tys. PLN.

W Grupie Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 r. zidentyfikowane zostały zobowiązania warunkowe, którymi są zabezpieczenia udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. kredytu w rachunku bieżącym w postaci weksli własnych *in blanco* wystawionych przez kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową i wzajemnymi poręczeniami spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie stanowiącej 80% przyznanej kwoty kredytu.

Grupa Emitenta nie identyfikuje innych zobowiązań, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Oferowanych uprawnień w nich inkorporowanych.

5.16. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum, wystąpiły nietypowe okoliczności mające istotny wpływ na wyniki działalności gospodarczej, tj. zmiany kapitału zakładowego Emitenta oraz pandemia koronawirusa SARS-CoV-2.

Podwyższenie kapitału zakładowego

7 października 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę nr 4 w sprawie zwiększenia wartości nominalnej akcji – połączenia akcji TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych (akt notarialny repertorium A nr 2974/2020). Na jej podstawie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oznaczyło nową serię akcji B1, która objęła 10.105.090 akcji, w tym dotychczas istniejące:

- 7.500.000 akcji zwykłych imiennych dotychczasowej serii A (pozostałe akcje serii A zostały wydzielone do nowej serii akcji imiennych A1, która nie jest objęta wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na NewConnect),
- 2.377.979 akcji zwykłych imiennych serii B (cała seria),

- 189.617 akcji zwykłych imiennych serii C (cała seria),
- 37.494 akcji zwykłych imiennych serii D (cała seria).

Uchwałą nr 4 z dnia 7 października 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło scalić akcje Spółki w ten sposób, że 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda zostało wymienionych na 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 0,1 zł każda. W związku z powyższym, proporcjonalnie zmniejszona została liczba wszystkich akcji Spółki, tj. z liczby 17.605.090 do liczby 1.760.509, przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego oraz zachowaniu niezmiennych uprawnień z akcji. Na mocy tej samej uchwały dokonana została konwersja akcji zwykłych imiennych serii B1 na akcje na okaziciela.

Zmiany wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 października 2020 r. (emisja akcji serii D, oznaczenie nowych serii akcji, zwiększenie wartości nominalnej akcji i scalenie akcji oraz konwersja akcji imiennych B1 na akcje na okaziciela) zostały zarejestrowane w KRS 10 listopada 2020 r.

Pandemia COVID-19

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 spowodowała, że osiągnięte przez Emitenta w 2020 roku wzrosty wskaźników finansowych prowadzonej działalności wzrostów były niższe, niż wcześniej zakładano. Wartość przychodów netto ze sprzedaży za rok obrotowy 2020 wyniosła 14.550 tys. PLN i była o 13,5% niższa w porównaniu do roku obrotowego 2019. Nie przełożyło się to jednak na mniejszy w porównaniu z 2019 rokiem zysk z działalności operacyjnej, głównie z uwagi na niższe koszty usług obcych poniesione przez Emitenta. Na poziomie Grupy Kapitałowej Emitenta zaobserwowano natomiast około 24,2% wzrost przychodów w roku obrotowym 2020 w porównaniu do roku obrotowego 2019, który przełożył się na około 92% wzrost EBITDA w 2020 roku w Grupie Kapitałowej Emitenta.

Pandemia wpłynęła na plany Grupy Kapitałowej Emitenta związane z przejęciami i fuzjami. W 2020 r. dokonano jedynie przejęcia 45% udziałów spółki Nordic Tech House AB, szwedzkiego akceleratora startupów, współpracującego z Grupą TenderHut już od kilku lat. Planu kolejnych przejęć zostały jednak odsunięte na okres stabilniejszy gospodarczo.

W związku ze spadkiem przychodów w kwietniu 2020 r. Emitent zakwalifikował się do wsparcia finansowego w ramach ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, która wraz z towarzyszącymi jej rozporządzeniami i innymi działaniami jednostek publicznych, znana jest pod popularną nazwą „Tarczy Antykryzysowej”. W ramach przedmiotowego dofinansowania Emitent uzyskał 700.000 zł, subwencji z Państwowego Funduszu Rozwoju, W 2021 r. decyzją PFR umorzono 25% kwoty subwencji. Emitent złożył odwołanie od decyzji ubiegając się o umorzenie 75% wskazanej kwoty subwencji.. Spadek przychodów w kwietniu był sytuacją przejściową, w pozostałym okresie 2020 r. Emitent uzyskiwał przychody wyższe, niż w 2019 r.

5.17. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego

Poniżej przedstawiono istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które miały miejsce po dniu 31 grudnia 2020 r. (tj. po dniu, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TenderHut za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. zamieszczone w Memorandum).

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały również śródroczne informacje finansowe Grupy TenderHut, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku wraz z porównywalnymi informacjami finansowymi za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”), włączone do Memorandum przez odniesienie i wskazane w punkcie 1.11. Memorandum

Śródroczne Informacje Finansowe obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku nie zostały poddane badaniu, ani też przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Emitenta za wskazane okresy:

Tabela 23: Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Emitenta za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2021	2020
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	
Przychody	14 396	10 719
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 197	10 597
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	75	59
Przychody pozostałe	125	63
Koszty działalności operacyjnej	12 336	10 151
Amortyzacja	388	263
Zużycie materiałów i surowców	154	182
Usługi obce	10 318	7 973
Podatki i opłaty	4	17
Wynagrodzenia	1 135	1 416
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	201	198
Pozostałe koszty	62	56
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	73	47
Zysk z działalności operacyjnej	2 060	568
Przychody finansowe	11	60
Koszty finansowe	81	34
Zysk przed opodatkowaniem	1 990	594
Podatek dochodowy	371	149
Zysk netto	1 620	445
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-31	0
Jednostkę dominującą	1 639	445
Udziały niedające kontroli	-50	0
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	1 589	445
Całkowite dochody ogółem, przypadające na:	1 589	445
jednostkę dominującą	1 639	445
udziały nie dające kontroli	-50	0
EBITDA*	2 448	831

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za I kwartał 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku; Sprawozdanie nie podlegało wymogom badania przez biegłego rewidenta

*EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

W I kwartale 2021 roku, tj. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Grupa Emitenta wygenerowała 14.396 tys. zł przychodów, co stanowiło o 34% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W tym samym czasie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 22%. Wynik EBITDA Grupy w tym okresie wzrósł z poziomu 831 tys. zł (I kwartał 2020 roku) do 2.448 tys. zł (I kwartał 2021 roku) i w relacji r/r był prawie trzykrotnie wyższy. Zysk netto Grupy Emitenta za I kwartał 2021 roku osiągnął poziom 1.639 tys. zł i był o 268% wyższy niż wynik osiągnięty przez Grupę za I kwartał 2020 roku, w którym osiągnął wartość 445 tys. zł.

Przychody

Przychody Grupy w I kwartale 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 24: Przychody Grupy TenderHut w I kwartale 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2021	2020
	(zbadane)	
	(w tys. PLN)	
Przychody	14 396	10 719
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 197	10 597
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	75	59
Przychody pozostałe	125	63

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za I kwartał 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku; Sprawozdanie nie podlegało wymogom badania przez biegłego rewidenta

W I kwartale 2021 roku, tj. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku, przychody Grupy TenderHut wyniosły 14.397 tys. zł i były wyższe w porównaniu do wielkości osiągniętych w I kwartale 2020 roku (10.719 tys. zł) o 34%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy w I kwartale 2021 roku, o 3.677 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2020 roku wynikał w głównej mierze ze zwiększenia przychodów we wszystkich segmentach działalności Grupy, w szczególności z przychodów generowanych przez nowych klientów z segmentu Venture building.

Struktura przychodów Grupy

Poniżej przedstawiono wartościową strukturę przychodów Grupy Emitenta uzyskanych od klientów zewnętrznych Grupy w rozbiciu na poszczególne segmenty działalności w okresie I kwartału 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku.

Tabela 25: Wartościowa struktura przychodów Grupy uzyskanych od klientów zewnętrznych w podziale na segmenty działalności w okresie I kwartału 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2021	2020
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	
Software design and development	9 187	8 453
Systemy LIMS, LES, LIS	1 114	2 116
Venture building	4 095	150
Razem	14 396	10 719

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za I kwartał 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku; Sprawozdanie nie podlegało wymogom badania przez biegłego rewidenta

Poniżej przedstawiono procentową strukturę przychodów Grupy Emitenta uzyskanych od klientów zewnętrznych Grupy w rozbiciu na poszczególne segmenty działalności w okresie I kwartału 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku.

Tabela 26: Procentowa struktura przychodów Grupy uzyskanych od klientów zewnętrznych w okresie I kwartału 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2021	2020
	(niezbadane)	
	(w %)	
Software design and development	64%	79%
Systemy LIMS, LES, LIS	8%	20%
Venture building	28%	1%
Razem	100%	100%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za I kwartał 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku; Sprawozdanie nie podlegało wymogom badania przez biegłego rewidenta

Głównym źródłem przychodów Grupy (uzyskanych od klientów zewnętrznych Grupy) w I kwartale 2021 roku był segment *Software design and development*, który wygenerował 9.187 tys. zł przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych, co stanowiło 64% przychodów ogółem Grupy uzyskanych od klientów zewnętrznych w tym okresie. Natomiast w I kwartale 2020 roku segment ten stanowił 79% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Emitenta do klientów zewnętrznych, a wartość osiągniętych przez Grupę przychodów tego segmentu w tym okresie zamknęła się kwotą 8 453 tys. zł. W w/w okresie przychody Grupy osiągnięte w tym segmencie były o 9% wyższe w porównaniu do wartości przychodów uzyskanych w I kwartale 2020 roku.

Drugim historycznie najstarszym źródłem przychodów w Grupie TenderHut był segment *Systemy LIMS, LES, LIS*. W I kwartale 2021 r. Grupa osiągnęła w tym segmencie 1.114 tys. zł przychodów ze sprzedaży, a ich udział w strukturze przychodów ogółem Grupy (uzyskanych od klientów zewnętrznych) ukształtował się na poziomie 8% (w I kwartale 2020 roku było to odpowiednio: 2.116 tys. zł oraz 20%). Spadek przychodów Grupy w tym segmencie w I kwartale 2021 roku w do I kwartału 2020 roku o 53% wynikał ze znaczącej redukcji zamówień ze względu na pandemię COVID-19 oraz wewnętrzną reorganizację zespołu programistycznego u jednego z kluczowych klientów Grupy.

W I kwartale 2021 roku gwałtownie, tj. do poziomu 5.759 tys. zł, w porównaniu do lat ubiegłych wzrosła wartość przychodów generowanych przez segment *Venture building*). Wzrost przychodów osiągniętych w 2021 roku przez Grupę w tym segmencie wynikał głównie z realizacji kontraktu zawartego przez spółkę Holo4Med sp. z o.o. z jednostką z sektora finansów publicznych na dostarczenie rozwiązań informatycznych, wspierających walkę z wirusem COVID-19.

Poniżej przedstawiono wartościową strukturę przychodów ze sprzedaży Grupy generowanych od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne segmenty działalności.

Koszty działalności operacyjnej

Na koszty działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku składały się:

Tabela 27: Koszty działalności operacyjnej Grupy TenderHut za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2021	2020
	(zbadane)	
	(w tys. PLN)	
Koszty działalności operacyjnej	12 335	10 152
Amortyzacja	388	263
Zużycie materiałów i surowców	154	182
Usługi obce	10 318	7 973
Podatki i opłaty	4	17
Wynagrodzenia	1 135	1 416
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	201	198
Pozostałe koszty	62	56
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	73	47

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za I kwartał 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku; Sprawozdanie nie podlegało wymogom badania przez biegłego rewidenta

W I kwartale 2021 roku koszty działalności operacyjnej Grupy były wyższe od poziomów odnotowanych w I kwartale 2020 roku o 22%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów *Usług obcych* oraz kosztów Wynagrodzeń na skutek zwiększenia wolumenu zasobów ludzkich podwykonawców jak i własnych niezbędnych do obsługi projektów prowadzonych przez Grupę.

Wyniki Grupy

W konsekwencji Grupa w I kwartale 2021 roku, osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2.060 tys. zł, zysk netto w wysokości 1.639 tys. zł i EBITDA na poziomie 2.488 tys. zł. Wyniki te były zdecydowanie lepsze od osiągniętych przez Grupę Emitenta w I kwartale 2020 roku, w którym prezentowały się następująco: zysk z działalności operacyjnej: 568 tys. zł., zysk netto: 445 tys. zł oraz EBITDA: 831 tys. zł.

Dane bilansowe

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje bilansu Grupy Emitenta na dzień 31.03.2021 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31.12.2020 roku.

	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
	(niezbadane) (w tys. PLN)	
Aktywa		
Aktywa trwałe	12 597	12 269
Wartość firmy	2 489	2 489
Wartości niematerialne	8 363	8 112
Rzeczowe aktywa trwałe	332	349
Prawo do użytkowania	877	950
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	485	283
Długoterminowe aktywa finansowe	50	56
Pozostałe aktywa	1	30
Aktywa obrotowe	21 475	19 617
Zapasy	83	54
Należności krótkoterminowe	12 347	11 758
Inwestycje krótkoterminowe	8 216	6 881
Krótkoterminowe aktywa finansowe	396	421
Pozostałe aktywa	433	503
Aktywa razem	34 072	31 886

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za I kwartał 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku; Sprawozdanie nie podlegało wymogom badania przez biegłego rewidenta.

	Na dzień 31 marca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
	(niezbadane) (w tys. PLN)	
Pasywa		
Kapitał własny	23 353	21 362

Kapitał akcyjny	181	176
Kapitał zapasowy	19 087	18 754
Kapitał rezerwowy	0	18
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów nie dających kontroli	-4 712	-4 712
Zyski zatrzymane	8 584	6 862
- w tym zysk netto	1 639	5 886
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	23 140	21 099
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	213	264
Zobowiązania długoterminowe	1 536	1 752
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	837	918
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	29	73
Inne zobowiązania finansowe	670	761
Inne zobowiązania finansowe	9 182	8 772
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	2 207	1 359
Inne zobowiązania finansowe	296	284
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 078	5 016
Zobowiązania pozostałe	1 256	1 675
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	253	350
Dotacje	7	3
Pozostałe rezerwy	85	85
Pasywa razem	34 072	31 886

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy TenderHut za I kwartał 2021 roku wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 roku; Sprawozdanie nie podlegało wymogom badania przez biegłego rewidenta.

Na dzień 31.12.2021 roku suma bilansowa Grupy zwiększyła się do poziomu 34.072 tys. zł w stosunku do odnotowanego na dzień 31.12.2020 roku poziomu 31.886 tys. zł. Wzrost ten związany był głównie z dalszym wzrostem kapitałów własnych Grupy wynikających z wygenerowanych zysków z działalności Grupy.

Podwyższenie kapitału zakładowego

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C1 i C2 w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości (akt notarialny repertorium A nr 3747/2020), Emitent wyemitował akcje zwykłe na okaziciela serii C1 w liczbie 3.342 o wartości nominalnej 0,1 zł każda oraz akcje zwykłe imienne serii C2 w liczbie 47.526 o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Statut, zgodnie z §11 ust. 2 wprowadza ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta serii C2. Zgodnie z tym ustępem, rozporządzanie akcjami imiennymi serii C2 jest możliwe po upływie pierwszych 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji akcji serii C2, tj. od dnia 4 lutego 2021 r. Rozporządzanie akcjami serii C2 jest przed upływem terminu 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji jest bezskuteczne wobec Spółki. Zmiana Statutu Emitenta oraz podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 176.050,90 PLN do kwoty 181.137,70 PLN została zarejestrowana przez sąd rejestrowy 4 lutego 2021 r.

Zdarzenia po dacie skonsolidowanych oraz jednostkowych wyników finansowych za okres I kwartału 2021 roku

Wprowadzenie akcji Spółki na Alternatywny System Obrotu NewConnect

W dniu 1 kwietnia 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 373/2021 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B1 i C1. W dniu 20 kwietnia 2021 r. odbył się debiut Spółki TenderHut S.A. na rynku NewConnect.

Zawarcie umów kredytowych

W dniu 16 kwietnia 2021 r. podpisane zostały przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta cztery umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym na łączną kwotę 8 mln PLN (w tym 2 mln PLN dla Emitenta). Kredytodawcą na podstawie umów kredytowych jest ING Bank Śląski S.A. Na zabezpieczenie kredytów zostały ustanowione zabezpieczenia w postaci weksłów własnych *in blanco* wystawionych przez kredytobiorców wraz z deklaracją wekslową i wzajemnymi poręczeniami spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie stanowiącej 80% przyznanej kwoty kredytu.

Przejęcie Evertop

Emitent dnia 7 czerwca 2021 r. zawarł warunkową umowę przejęcia Evertop sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie – *software house* specjalizującego się w tworzeniu oprogramowania, w tym dedykowanych dla klientów systemów informatycznych. W zamian za przejęcie Evertop, dotychczasowi właściciele chorzowskiej spółki obejmą łącznie 60.000 akcji Emitenta. TenderHut w ramach transakcji przejmie około 50 specjalistów z branży IT. Założyciele Evertop pozostaną na aktualnie zajmowanych stanowiskach w spółce, ale ponadto obejmą strategiczne funkcje w spółkach grupy TenderHut. Maciej Kotok, prezes zarządu Evertop, będzie odpowiedzialny za rozwój spółki Grow Uperion, Łukasz Przepióra, wiceprezes zarządu Evertop, będzie pełnił funkcję COO w Holo4Med, a Michał Siudyka, również wiceprezes zarządu Evertop, zajmie się rozwojem spółki ProtectHut.

Warunkiem wejścia w życie warunkowej umowy przejęcia Evertop sp z o.o. jest wyrażenie zgody na zmianę struktury udziałowej spółki Evertop przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

Przychody ze sprzedaży Evertop za 2020 rok wyniosły 5,8 mln zł, co stanowi ponad 12% przychodów grupy TenderHut. Chorzowska spółka wśród swoich realizacji posiada projekty takie jak system certyfikujący dla Instytutu Badań Edukacyjnych na zlecenie Ministerstwa Edukacji Narodowej portal prezentujący dane o jakości powietrza w Polsce dla Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska, czy program przewozów nienormatywnych dla Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad.

Evertop jest beneficjentem środków z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Sektorowego Innomed, dzięki któremu zrealizowany został projekt badawczo-rozwojowy dotyczący diagnostyki i terapii nowotworów. Dzięki akwizycji Evertop sp. z o.o., liczba centrów deweloperskich grupy TenderHut zlokalizowanych w Polsce wzrośnie do dziewięciu.

LabVantage Solutions, światowy dostawca oprogramowania dla laboratoriów działających w ramach jednostek medycznych, podpisał umowę o strategicznym partnerstwie z polską spółką Holo4Med. Firma znad Wisły, na co dzień tworzy rozwiązania z zakresu Mixed Reality wykorzystywane w medycynie oraz jest autorem oprogramowania PulsoCare, z którego obecnie korzysta ponad pół miliona użytkowników. Zawarte porozumienie obejmuje współpracę na trzech rynkach: Polska, Czechy i Węgry.

Podwyższenie kapitału zakładowego

Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 lipca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii D1 w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii D1 oraz w sprawie zmiany statutu (akt notarialny repertorium A nr 2435/2021), Zarząd Emitenta uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, z kwoty 181.130,70 złotych, o kwotę nie wyższą niż 18.000 (osiemnaście tysięcy) złotych, tj. do kwoty nie wyższej niż 199.130,70 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści złotych siedemdziesiąt groszy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 180.000 (stu osiemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,1 złotych (dziesięć groszy) każda.

Emisja akcji serii D1 nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, zaś akcje zostaną zaoferowane przez Spółkę w drodze oferty publicznej przeprowadzonej na zasadach określonych w memorandum informacyjnym sporządzonym zgodnie z art. 37b Ustawy o Ofercie Publicznej. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach określonych w Uchwale nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 lipca 2021 r. stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 KSH, zostanie określona po przeprowadzeniu subskrypcji otwartej, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych akcji serii E, w drodze złożenia przez Zarząd, w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

Ponadto, Uchwałą nr 2 Zarządu Spółki z dnia 8 lipca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii E1 w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji E1 oraz w sprawie zmiany statutu (akt notarialny repertorium A nr 2435/2021), Zarząd Emitenta uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego o kwotę 6.000 (sześć tysięcy) złotych w drodze emisji 60.000 (sześćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,1 złotych (dziesięć groszy) każda. Emisja akcji serii E1 nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH) do osób, którym nie służy prawo poboru Akcji Serii E1. Cena emisyjna akcji serii E1 wynosi 65 (sześćdziesiąt pięć) złotych za jedną akcję.

Akcje serii E1 będą obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne, które zostaną wniesione w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji akcji serii E1 tj. w zamian za wkład niepieniężny w łącznej postaci 1000 udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000499001. Akcje serii E1 zostaną zaoferowane następującym podmiotom:

- d) 20.400 akcji serii E1 zostanie zaoferowanych Maciejowi Kotokowi w zamian za wkład niepieniężny w postaci 340 udziałów o wartości 1.326.000,00 zł w kapitale zakładowym Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000499001,
- e) 19.800 akcji serii E1 zostanie zaoferowanych Łukaszowi Tadeuszowi Przepiórze w zamian za wkład niepieniężny w postaci 330 udziałów o wartości 1.287.000,00 zł w kapitale zakładowym Evertop sp. z o.o.,
- f) 19.800 akcji serii E1 zostanie zaoferowanych Michałowi Tadeuszowi Siudyce w zamian za wkład niepieniężny w postaci 330 udziałów o wartości 1.287.000,00 zł w kapitale zakładowym Evertop sp. z o.o.

Umowy objęcia akcji serii E1 zostaną zawarte do dnia 31 lipca 2021 roku po uprzednim ziszczeniu się warunku określonego w warunkowej umowie inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką a Evertop w dniu 7 czerwca 2021 r., tj. uzyskania przez Spółkę oraz wspólników Evertop sp. z o.o. zgody Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na zmianę struktury udziałowej spółki Evertop.

5.18. Prognozy wyników finansowych Emitenta

Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych.

5.19. Informacje na temat osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

5.19.1. Zarząd

Skład Zarządu Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 28: Skład Zarządu Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1	Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	1 kwietnia 2018 roku
2	Thomas Birk	Członek Zarządu	1 kwietnia 2018 roku

Źródło: Emitent

Robert Strzelecki - Prezes Zarządu

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Robert Strzelecki, Prezes Zarządu, termin upływu kadencji: 1 kwietnia 2023 roku.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie:

- 2008-2010 – Polsko-Japońska Wyższa Szkoła Technik Komputerowych – tytuł zawodowy magistra

Dodatkowe kwalifikacje:

- Posiadane licencje i certyfikaty: Prince2 Foundation & Practitioner, HP Certified System Administrator Tru64, IBM Certified System Administrator AIX 5L, Microsoft Certified System Administrator, Oracle Professional Oracle 8

Doświadczenie zawodowe – główne fakty:

- 1996-1998 – Opticom s.c. – Chief Executive Officer i współzałożyciel
- 1998-2002 – P.I.W. Kom-Pakt sp. z o.o. – ERP System Developer, R&D Developer, System Engineer
- 2002-2008 – P.I.W. Kom-Pakt sp. z o.o. – Database & System Administrator, Manager IT
- 2008-2010 – BRE Leasing – Deputy IT Director
- 2010-2013 – CodeArch S.A. – Chief Executive Officer

- 2010-2014 – SMT Software – Financial Systems Team Director, Lead Program Manager, Projects Deputy Director
- 2014 – GTMS SA (iALBATROS POLAND SA) – Chief Executive Officer
- 2014-2015 – iAlbatros – Chief Operating Officer
- od 2015 – SoftwareHut sp. z o.o. – Chief Executive Officer
- 2015-2018 – TenderHut S.A. – Chief Operating Officer
- od 2018 – Organizacja Pracodawców Usług IT SoDA – Co-Founder, Member of the Board
- od 2018 – Chief Executive Officer w spółkach Grupy Kapitałowej TenderHut S.A.:
 - TenderHut S.A.
 - LegalHut sp. z o.o.
 - ProtectHut sp. z o.o.
 - Solution4Labs sp. z o.o.
 - ExtraHut sp. z o.o.
- od 2019 – SolutionForLabs Guangzhou Limited (ChRL) – Chief Executive Officer
- od 2019 – SoftwareHut, LLC (USA) – Chief Executive Officer / President
- 07.2020-09.2020 – Holo4Triage sp. z o.o. – Chief Executive Officer
- od 08.2020 – Technologies4Fun sp. z o.o. – Chief Executive Officer
- od 01.2021 - SoftwareHut Nordic ApS (Dania) – Director

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia Pan Robert Strzelecki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Robert Strzelecki nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Robert Strzelecki nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące Pana Roberta Strzeleckiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez Pana Robert Strzelecki innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Thomas Birk - Członek Zarządu

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Thomas Birk, Członek Zarządu, termin upływu kadencji: 1 kwietnia 2023 roku.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie:

- 1995-1998 – Copenhagen Business School (CBS, Dania) – Bachelor of Science in International Business

Doświadczenie zawodowe – główne fakty:

- 1995-2018 – przedsiębiorca jednoosobowy
- od kwietnia 2018 – TenderHut S.A., SoftwareHut sp. z o.o., Solution4Labs sp. z o.o., ExtraHut sp. z o.o., ProtectHut sp. z o.o., LegalHut sp. z o.o. – Członek Zarządu
- od kwietnia 2019 – SoftwareHut LLC (USA) – Wiceprezes
- od września 2019 – SoftwareHut Nordic ApS (Dania) – Chief Operating Officer, od grudnia 2020 - Chief Executive Officer
- od października 2019 – Grow Uperion S.A. – Członek Rady Nadzorczej
- od maja 2020 – Zonifero S.A. – Członek Rady Nadzorczej
- od maja 2020 – Holo4Labs sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia Pan Thomas Birk nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Thomas Birk nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Thomas Birk nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu

spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące Pana Thomas Birk, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez Pana Thomas Birk innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

5.19.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 29: Skład Rady Nadzorczej Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1	Tomasz Paweł Krześniak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25 lipca 2019 r.
2	Agnieszka Mróz	Członek Rady Nadzorczej	25 lipca 2019 r.
3	Wojciech Strzelecki	Członek Rady Nadzorczej	25 lipca 2019 r.
4	Iwona Agata Świącicka	Członek Rady Nadzorczej	7 października 2020 r.
5	Magdalena Patrycja Mazurek-Szkałuba	Członek Rady Nadzorczej	7 października 2020 r.

Źródło: Emitent

Tomasz Paweł Krześniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Tomasz Paweł Krześniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 25 lipca 2022 roku.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: 2000 – 2002 r. - Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego

Dodatkowe kwalifikacje:

- 2004 r. - tytuł doradcy podatkowego;
- 2010 r. – tytuł adwokata, członek Okręgowej Izby Adwokackiej w Warszawie

Doświadczenie zawodowe:

- Od 2010 – adwokat w Krześniak & Budzyński & Stec Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k.

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia Pan Tomasz Paweł Krześniak nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Tomasz Paweł Krześniak nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Tomasz Paweł Krześniak nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące Pan Tomasza Pawła Krześniaka, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez Pan Tomasz Paweł Krześniak innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Agnieszka Mróz - Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Agnieszka Mróz – Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 25 lipca 2022 roku.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: Szkoła Policealna dla dorosłych, technik weterynarii.

Doświadczenie zawodowe:

- 1.10.1993 – 28.02.1994 Studio filmowe 'OTO' – Asystent Dyrektora
- 02.03.1994-30.06.1996, BULL Polska sp. z o.o. – Sekretarka/Asystentka dyrektora finansowego
- 01.10.1996 – 19.11.1997, PPH 'Compensa' – Sekretarka/Handlowiec
- 01.07.1998 – 30.11.1999- Bull Polska sp. z o.o. – Project Administrator Projektu ISZTAR

- 05.05.2008 – 16.01.2009 BCS Polska sp. z o.o. – Specjalista ds. handlowych - sektor publiczny
- 09.2011- 03.2014 – SMT Software S.A. – Administrator-konsultant projektu TAURUS dla IGHZ

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia Pani Agnieszka Mróz nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pani Agnieszka Mróz nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pani Agnieszka Mróz nie została: (i) pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące Pani Agnieszki Mróz, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez Panią Agnieszkę Mróz innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Wojciech Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Wojciech Strzelecki - Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 25 lipca 2022 roku.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: 1976 - 1982 Politechnika Warszawska, Wydział Mechaniczny Technologiczny, inżynier mechanik

Doświadczenie zawodowe:

- 1973 – 1979 Ośrodek Badawczo-Konstrukcyjny KOPROTECH, st. referent techniczny
- 1979 – 1980 Biuro Projektów Przemysłu Hutniczego BIPROHUT, asystent projektanta
- 1980 – 1992 Instytut Technologii Materiałów Elektronicznych, Kierownik Zakładu Budowy Urządzeń Technologicznych
- 1992 – 1993 działalność gospodarcza
- 1993 – 1995 WALTHER sp. z o.o., Specjalista ds. Techniczno-Handlowych
- 1995 – 2014 działalność gospodarcza

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia Pan Wojciech Strzelecki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Wojciech Strzelecki nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pan Wojciech Strzelecki nie został: (i) pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące Pana Wojciecha Strzeleckiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez Pana Wojciecha Strzeleckiego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Iwona Agata Świącicka – Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Iwona Agata Świącicka – Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 25 lipca 2022 roku.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: 2001-2006 – Katolicki Uniwersytet Lubelski, Ekonomia, Specjalizacja: Zarządzanie Przedsiębiorstwem

Doświadczenie zawodowe:

- Od 01.2020 – Prezes Fundacji Nowych Technologii
- Od 01.2015 Menedżer Klienta Zamożnego – Deutsche Bank Polska,
- 10.2013-01.2015 Doradca Finansowy Prestige – Expander Advisors sp. z o.o.
- 04.2011-09.2013 Doradca Finansowy – Open Finance S.A.
- 08.2009-05.2010 Doradca ds. Kluczowych Klientów – Mars Polska sp. z o.o.
- 07.2007-05.2009 Supervisor – Ladure, Harrods (UK)
- 06.2006-06.2007 Specjalista ds. Administracyjno-handlowych – Nero sp. z o.o.

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia Pani Iwona Agata Świąćicka nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pani Iwona Agata Świąćicka nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pani Iwona Agata Świąćicka nie została: (i) pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące Pani Iwony Agaty Świąćickiej, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez Panią Iwonę Agatę Świąćicką innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami.

Magdalena Patrycja Mazurek-Szkałuba - Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Magdalena Patrycja Mazurek-Szkałuba – Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 25 lipca 2022 roku.

b) istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Wykształcenie: 1998 – 2003 Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego

Dodatkowe kwalifikacje: od 2008 r. radca prawny, członek Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie

Doświadczenie zawodowe:

- 07.2012 – 06.2020 Członek Zarządu w Eko-Inwestor Spółka Akcyjna
- od 2004 partner – kancelaria M. Mazurek i Partnerzy Radcowie Prawni spółka partnerska

c) wskazanie czy osoba pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Według oświadczenia Pani Magdalena Patrycja Mazurek-Szkałuba nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

d) informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej lub nadzorującej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pani Magdalena Patrycja Mazurek-Szkałuba nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

e) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art., 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Według oświadczenia Pani Magdalena Patrycja Mazurek-Szkałuba nie została: (i) pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu; (ii) skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych. Według oświadczenia nie miały miejsca równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

f) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Według oświadczenia, nie toczą się, ani w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące Pani Magdaleny Patrycji Mazurek-Szkałuby, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

g) informacje o potencjalnych konfliktach interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy nie występują takie konflikty interesów, należy to wskazać:

Według oświadczenia, nie występują potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez Panią Magdalенę Patrycję Mazurek-Szkałubę innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

5.19.3. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Poniżej przedstawiono aktualną strukturę akcjonariatu Spółki.

Tabela 30: Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Thomas Birk i spadkobiercy Martina Birka*	750 000	750 000	41,40%	41,40%
Robert Strzelecki	742 012	742 012	40,96%	40,96%
Mateusz Andrzejewski	110 000	110 000	6,07%	6,07%
Thomas Birk	11 288	11 288	0,62%	0,62%
spadkobiercy Martina Birka**	6 876	6 876	0,38%	0,38%
Pozostali	191 201	191 201	10,56%	10,56%
RAZEM	1 811 377	1 811 377	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

**akcje Thomasa i spadkobierców Martina Birka należały do Waldemara Birka, który zmarł w 2018 roku, od postanowienia kończącego w pierwszej instancji postępowanie o stwierdzenie nabycia spadku przez synów Waldemara Birka – tj. Thomasa Birka oraz Martina Birka została złożona apelacja i w związku z tym, właściwy krąg osób uprawnionych do objęcia akcji wchodzących w skład masy spadkowej spadkobierców zostanie określony po prawomocnym zakończeniu postępowania*

*** Martin Birk zmarł w 2020 roku, akcje należące do Martina Birka na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum są przedmiotem postępowania spadkowego w Danii*

Poniżej znajduje się opis ograniczeń w zbywaniu akcji Emitenta wynikający ze Statutu lub zawartych pomiędzy akcjonariuszami Emitenta umów, o których Emitent ma wiedzę.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C1 i C2 w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości (akt notarialny repertorium A nr 3747/2020), Spółka wyemitowała akcje zwykłe na okaziciela serii C1 w liczbie 3.342 o wartości nominalnej 0,1 zł każda oraz akcje zwykłe imienne serii C2 w liczbie 47.526 o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Statut, zgodnie z §11 ust. 2 wprowadza ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta serii C2. Zgodnie z tym ustępem, rozporządzanie akcjami imiennymi serii C2 jest możliwe po upływie pierwszych 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji akcji serii C2, tj. od dnia 4 lutego 2021 r. Rozporządzanie akcjami serii C2 przed upływem terminu 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji jest bezskuteczne wobec Spółki.

Ponadto, zarówno Emitent, jak i akcjonariusze Emitenta tj. Robert Strzelecki, Thomas Birk oraz Mateusz Andrzejewski zawarli w dniu 12 lipca 2021 r. umowy lock-up z Domem Maklerskim Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie („DMN”) obejmujące akcje posiadane przez Pana Roberta Strzeleckiego w liczbie 742.012 stanowiące 40,96% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 40,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, akcje posiadane przez Pana Mateusza Andrzejewskiego w liczbie 110.000 stanowiące 6,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 6,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz akcje posiadane przez Pana Thomasa Birka w liczbie 11.288 stanowiące 0,62% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Na podstawie postanowień powyższych umów, Emitent oraz akcjonariusze Emitenta będący stronami tych umów zobowiązani są nie dokonywać żadnych z następujących czynności bez uprzedniej zgody DMN

wyrażonej na piśmie: (i) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki; (ii) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki; (iii) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Spółki; (iv) dokonywanie jakiejkolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki; (v) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt i-iv powyżej oraz (vi) emitowanie kolejnych serii akcji po cenie emisyjnej 1 emitowanej akcji niższej niż cena emisyjna 1 Akcji serii D1 – w okresie od wejścia w życie poszczególnych umów do 31 lipca 2022 r. Przy czym nie stanowi naruszenia postanowień umów lock-up emisja przez Emitenta nowych akcji, obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do objęcia lub nabycia akcji Emitenta: (i) w sytuacji gdy wartość Oferty Akcji Oferowanych będzie mniejsza niż 5 (pięć) milionów złotych lub. (ii) w celu wydania akcji Spółki udziałowcom lub akcjonariuszom innego przejmowanego podmiotu z zastrzeżeniem, że cena emisyjna 1 emitowanej akcji będzie nie niższa niż cena emisyjna 1 Akcji Oferowanej, lub (iii) w celu realizacji przez Spółkę programu motywacyjnego dla osób uprawnionych.

Na podstawie zawartych przez wskazanych powyżej akcjonariuszy Emitenta umów lock-up, zobowiązali się do 31 lipca 2022 r., w stosunku do akcji Spółki będących przez nich w posiadaniu na datę zawarcia umowy lock-up do, bez uprzedniej pisemnej zgody DMN, nierozporządzania bezpośrednio lub pośrednio w tym do posiadanymi akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych akcji, ani do niewnioskowania bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki oraz do niedokonywania bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności posiadanych akcji Spółki bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, ani niepodjęmowania, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia Akcjami, z jakąkolwiek osobą trzecią (z zastrzeżeniami dotyczącymi m.in.. przeniesienia ograniczonej liczby instrumentów finansowych akcjonariuszy na rzecz członków rodziny, dotychczasowych akcjonariuszy lub sprzedaży firmie inwestycyjnej). Powyższe zobowiązanie dotyczy również członków rodzin ww. akcjonariuszy Emitenta, jakichkolwiek innych osób pozostających z nimi we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakiegokolwiek podmiotu zarządzanego bądź przez nich kontrolowanego.

Na Datę Memorandum według wiedzy Emitenta nie występują inne umowne ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji Emitenta oprócz tych wskazanych powyżej.

Przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Nowych struktura akcjonariatu Emitenta prezentować się będzie następująco:

Tabela 31: Struktura akcjonariatu Emitenta , przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Thomas Birk i spadkobiercy Martina Birka*	750 000	750 000	37,66%	37,66%
Robert Strzelecki	742 012	742 012	37,26%	37,26%
Mateusz Andrzejewski	110 000	110 000	5,52%	5,52%
Thomas Birk	11 288	11 288	0,57%	0,57%
spadkobiercy Martina Birka**	6 876	6 876	0,35%	0,35%
Pozostali akcjonariusze	191 201	191 201	9,60%	9,60%
Akcje serii D1	180 000	180 000	9,04%	9,04%
RAZEM	1 991 377	1 991 377	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

*akcje Thomasa i spadkobierców Martina Birka należały do Waldemara Birka, który zmarł w 2018 roku, od postanowienia kończącego w pierwszej instancji postępowanie o stwierdzenie nabycia spadku przez synów Waldemara Birka – tj. Thomasa Birka oraz Martina Birka została złożona apelacja i w związku z tym, właściwy krąg osób uprawnionych do objęcia akcji wchodzących w skład masy spadkowej spadkobierców zostanie określony po prawomocnym zakończeniu postępowania

** Martin Birk zmarł w 2020 roku, akcje należące do Martina Birka na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum są przedmiotem postępowania spadkowego w Danii

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

6.1. Sprawozdanie Finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało sporządzone, obejmujące dane porównawcze, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz zbadane przez biegłego rewidenta

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, przez odniesienie zgodnie z art. 19 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 2 Ustawy o Ofercie zostało włączone do niniejszego Memorandum skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 23.04.2021 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://newconnect.pl/ebi/files/128889-skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe-grupy-tenderhut-2020.pdf>

6.2. Sprawozdanie z badania sprawozdań finansowych sporządzone przez biegłego rewidenta

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, przez odniesienie zgodnie z art. 19 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 2 Ustawy o Ofercie zostało włączone do niniejszego Memorandum sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 23.04.2021 roku.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://newconnect.pl/ebi/files/128890-sprawozdanie-z-badania-ssf-gk-th-2020.pdf>

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Odpis KRS

Strona 1 z 8

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.07.2021 godz. 15:51:03

Numer KRS: 0000355489

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.04.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	70	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/296705/21/382	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 200346301, NIP: 5423161397
3.Firma, pod którą spółka działa	TENDERHUT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat BIAŁYSTOK, gmina BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK
2.Adres	ul. SIENKIEWICZA, nr 110, lok. ---, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-005, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	ANIA@BRAH.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.TENDERHUT.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	24.03.2010 R. W KN MARCINA SKUROWSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 756/2010 ZAWARTO UMOWĘ SPÓŁKI AKCYJNEJ
	2	30.06.2010 R. W KN MARCINA SKUROWSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 1847/2010 ZMIENIONO § 7
	3	14.12.2012 R. W KN MARCINA SKUROWSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 5303/2012

Strona 2 z 8

	ZMIENIONO § 37
4	30.06.2014 R. W KN MARCINA SKUROWSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 2675/2014 ZMIENIONO § 7 UST. 1
5	09.04.2015 R. W KN MAGDALENY SIERADZ-PODSIADŁY W GRODZISKU MAZOWIECKIM, REP. A NR 851/2015 ZMIENIONO § 2, § 7 UST. 1, § 23 UST. 1, § 37 UST. 2, § 38 UST. 1
6	21.08.2018 R. W KN MARIUSZA SKUROWSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 3634/2018 ZMIENIONO § 8 UST. 1, § 8 UST. 2 LIT. B, USUNIĘTO § 8 UST. 3, § 8 UST. 5 24.01.2019 R. W KN MARIUSZA SKUROWSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 147/2019 ZMIENIONO § 8 UST. 2 LIT. A
7	13.04.2019 R. W KN MARCINA SKUROWSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 1236/2019 ZMIENIONO § 8 UST. 1, § 8 UST. 2, DODANO § 30A
8	30.06.2020 R. W KN MARCINA SKUROWSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 1978/2020 DODANO § 15 UST. 3, ZMIENIONO § 25 UST. 2 PKT 3, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU
9	07.10.2020 R. W KN PIOTRA SZCZEPANIAKA W WARSZAWIE, REP. A NR 2974/2020 ZMIENIONO § 8 UST. 1, § 8 UST. 2, UCHYLONO § 11 UST. 2, § 13 UST. 2, § 29 UST. 2, § 37 UST. 2, ZMIENIONO § 30A UST. 1, § 37 UST. 1
10	29.12.2020 R. W KN PIOTRA SZCZEPANIAKA W WARSZAWIE, REP. A NR 3747/2020 ZMIENIONO § 8 UST. 1, § 8 UST. 2, § 38 UST. 1, DODANO § 11 UST. 2

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	181 137,70 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	130 300,00 Zł.
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1811377
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	181 137,70 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	

Strona 3 z 8

1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	20 402,62 Zł.
	2	1 612,15 Zł.

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A1
	2. Liczba akcji w danej serii	750000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B1
	2. Liczba akcji w danej serii	1010509
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C1
	2. Liczba akcji w danej serii	3342
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	C2
	2. Liczba akcji w danej serii	47526
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - CZŁONEK ZARZĄDU W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	STRZELECKI
	2. Imiona	ROBERT
	3. Numer PESEL/REGON	77092700473

Strona 4 z 8

2	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIRK
	2.Imiona	THOMAS JACOB
	3.Numer PESEL/REGON	76042719015
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KRZEŚNIAK
		2.Imiona	TOMASZ PAWEŁ
		3.Numer PESEL	77012502596
	2	1.Nazwisko	MRÓZ
		2.Imiona	AGNIESZKA
		3.Numer PESEL	67042500185
	3	1.Nazwisko	STRZELECKI
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL	52010405935
	4	1.Nazwisko	ŚWIECICKA
		2.Imiona	IWONA AGATA
		3.Numer PESEL	82032505366
	5	1.Nazwisko	MAZUREK SZKAŁUBA
		2.Imiona	MAGDALENA PATRYCJA
3.Numer PESEL		79010600061	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI

Strona 5 z 8

2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	2	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	3	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
	4	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
	5	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	6	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	7	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	8	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	9	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	27.06.2011	24.03.2010 - 31.12.2010
	2	19.11.2012	2011 ROK
	3	16.07.2013	2012 ROK
	4	14.08.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	05.08.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	15.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	14.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	19.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	17.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	18.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	09.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	14.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	08.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	24.03.2010 - 31.12.2010
	2	*****	2011 ROK
	3	*****	2012 ROK
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Strona 6 z 8

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	1	*****	24.03.2010 - 31.12.2010
	2	*****	2011 ROK
	3	*****	2012 ROK
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	24.03.2010 - 31.12.2010
	2	*****	2011 ROK
	3	*****	2012 ROK
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	15.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	14.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	09.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	4	17.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	5	08.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	4	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Strona 7 z 8

3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	5	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	4	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	5	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	4	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	5	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2017
--	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Strona 8 z 8

Brak wpisów
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów
Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów
data sporządzenia wydruku 12.07.2021 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

7.2. Aktualny tekst Statutu Emitenta

Statut Spółki Akcyjnej

§ 1.

Marta Agnieszka Piątek, Agnieszka Konracka i Katarzyna Sipika oświadczają, że jako Założyciele-zawiązują spółkę akcyjną, zwaną dalej Spółką.

Rozdział I. Postanowienia ogólne

§ 2.

Firma Spółki brzmi **TenderHut Spółka Akcyjna**. Spółka może używać skrótu firmy **TenderHut S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest miasto Białystok.

§ 4.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, a także poza jej granicami.

§ 5.

Spółka może tworzyć oddziały, filie i przedstawicielstwa w kraju i za granicą oraz przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych i niegospodarczych.

§ 6.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 7.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z),
- Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 28.23.Z),
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z),
- Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z),
- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z),
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z),
- Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z),
- Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90.Z),
- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z),
- Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),

- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
 - Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z),
 - Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z),
 - Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
 - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
 - Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
 - Działalność prawnicza (PKD 69.10.Z),
 - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),
 - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).
2. Podjęcie działalności następuje po uzyskaniu zezwoleń i koncesji w przypadkach, gdy wymagają tego przepisy prawa.
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić też bez obowiązku wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, pod warunkiem spełnienia wymogów przewidzianych przez art. 417 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Rozdział II. Kapitał zakładowy

§ 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 181.137,70 zł (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści siedem złotych i siedemdziesiąt groszy).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
- a) 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A1 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - b) 1.010.509 (jeden milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B1 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 1.010.509 (jeden milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - c) 3.342 (trzy tysiące trzysta czterdzieści dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C1 oznaczone numerami od 1 (jeden) do 3.342 (trzy tysiące trzysta czterdzieści dwa) o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - d) 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji imiennych zwykłych serii C2 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
3. (Uchylony).
4. Akcje zostały objęte przez Założycieli w sposób następujący:
- Marta Agnieszka Piątek obejmuje 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru A 000001 do numeru A 050000 o wartości nominalnej 1,- zł (jeden złoty) każda,
 - Agnieszka Konracka obejmuje 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru A 050001 do numeru A 100000 o wartości nominalnej 1,- zł (jeden złoty) każda,
 - Katarzyna Sipika obejmuje 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A od numeru A 100001 do numeru A 150000 o wartości nominalnej 1,- zł (jeden złoty) każda.
5. (Uchylony).
6. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w ten sposób, że akcje założycielskie opłacone będą gotówką w 4/5 (czterech piątych) części ich wartości przed zarejestrowaniem Spółki. Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowego nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.
7. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji lub w drodze emisji nowych akcji.
2. Kapitał zakładowy może ulec obniżeniu poprzez umorzenie części akcji.

§ 10.

Akcje mogą być umarzane dobrowolnie za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich przez Spółkę. Za zgodą akcjonariusza umorzenie może być bezpłatne. W przypadku umorzenia za wynagrodzeniem, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych nie może być mniejsza niż wartość rynkowa akcji na dzień podjęcia uchwały o umorzeniu. Wartość rynkowa akcji określana jest na podstawie opinii biegłego rzeczoznawcy powołanego uchwałą Rady Nadzorczej.

§ 11.

1. Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela. Akcje imienne są zamieniane na akcje na okaziciela i odwrotnie na żądanie akcjonariusza.

2. Rozporządzanie akcjami imiennymi serii C2 jest możliwe po upływie pierwszych 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji akcji serii C2. Rozporządzanie tymi akcjami przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu pierwszym jest bezskuteczne wobec Spółki.

§ 12.

1. Spółka nie może na własny rachunek nabywać, ani przyjmować własnych akcji, z wyjątkiem przypadków określonych w art. 362 par. 1 Kodeksu spółek handlowych.

2. Nabycie własnych akcji następuje z wymogami i po spełnieniu warunków wymaganych przez przepisy prawa, a w szczególności przez Kodeks spółek handlowych.

§ 13.

1. Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) pod warunkiem, że nie zostaną go pozbawieni uchwałą Walnego Zgromadzenia przyjętą zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Prawo poboru jest wykonywane na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

2. (Uchylony).

§ 14.

Zastawnik lub użytkownik akcji imiennej mogą wykonywać przysługujące z tej akcji prawa pod warunkiem uzyskania zgody Zarządu Spółki.

§ 15.

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym do podziału przez Walne Zgromadzenie, w stosunku do wartości nominalnej posiadanych przez nich akcji. Jeżeli akcje nie zostały opłacone w całości, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

2. Zarząd jest upoważniony do podjęcia uchwały w przedmiocie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej i jest dopuszczalna, jeżeli sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy, zbadane przez biegłego rewidenta, wykazuje zysk. Wypłata zaliczki następuje w trybie i w wysokości przewidzianej w art. 349 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

3. Spółka nie będzie powierzała pośredniczenia podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy Spółki, o którym mowa w art. 3281 Kodeksu spółek handlowych w brzmieniu określonym ustawą z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2019 r. poz. 1798), w wykonywaniu zobowiązań pieniężnych Spółki wobec Akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji, w tym nie będzie powierzała pośredniczenia w wypłacie dywidendy.

Rozdział III. Gospodarka finansowa Spółki

§ 16.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 17.

1. W Spółce tworzy się kapitał zapasowy. Do kapitału zapasowego przelewa się corocznie 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki nie osiągnie on wysokości równej co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

2. W Spółce można też utworzyć kapitał rezerwowy.

§ 18.

Czysty zysk Spółki przeznacza się na:

- 1) powiększenie kapitału zapasowego i rezerwowego;
- 2) wypłatę między akcjonariuszy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia o wypłacie udziałów w zysku akcjonariuszom;
- 3) inne cele wskazane przez Walne Zgromadzenie.

§ 19.

Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

Rozdział IV. Organy Spółki

§ 20.

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd;
- 2) Walne Zgromadzenie;

3) Rada Nadzorcza.

Oddział I. Zarząd

§ 21.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszelkich sprawach sądowych i pozasądowych.

§ 22.

1. Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków. Członków Zarządu, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje.
2. Kadencja Członków Zarządu wynosi 5 (pięć) lat.
3. Członkowie zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Członek Zarządu powołany do niego w trakcie trwania kadencji jest powoływany na okres do końca tej kadencji.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich funkcji członków Zarządu.
5. Członek Zarządu może zostać ponownie powołany do jego składu.

§ 23.

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego, prawo reprezentacji Spółki przysługuje jednemu członkowi Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu działający samodzielnie.
2. W stosunkach wewnętrznych członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w niniejszym statucie oraz regulaminie Zarządu i uchwałach Walnego Zgromadzenia.

§ 24.

1. Każdy z członków Zarządu jest uprawniony i zobowiązany do prowadzenia spraw Spółki.
2. Zarząd podejmuje samodzielne decyzje dotyczące Spółki we wszelkich kwestiach niezastrzeżonych przez niniejszy statut i przepisy prawa do kompetencji Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej.
3. W przypadku zarządu wieloosobowego Zarząd podejmuje decyzje większością głosów. W razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
4. Zarząd uchwała regulamin Zarządu, określający szczegółowe zasady jego pracy.

§ 25.

1. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu.
2. Uchwały Zarządu wymagają w szczególności:
 - 1) tworzenie i likwidacja oddziałów;
 - 2) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli;
 - 3) zaciąganie kredytów i pożyczek, z wyłączeniem pożyczek zaciąganych od podmiotów powiązanych;
 - 4) zbywanie i nabywanie praw majątkowych o wartości przekraczającej 500.000,- zł (pięćset tysięcy złotych).

§ 26.

Członek Zarządu nie może bez pisemnej zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% /dziesięć procent/ udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Oddział II. Walne Zgromadzenie

§ 27.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki.

§ 28.

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd, a przez inne podmioty w przypadkach wskazanych w paragrafach poniższych oraz w obowiązujących przepisach prawa.
2. Walne Zgromadzenie odbywają się w siedzibie Spółki, lub w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
3. Udział w Walnym Zgromadzeniu może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez:
 - a) transmisję obraz Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
 - b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia,
 - c) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia.

§ 29.

1. Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu z akcji również przed dniem pełnego pokrycia akcji (art. 411 par. 2 Kodeksu spółek handlowych).

2. (*Uchylony*).

3. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo musi być pod rygorem nieważności udzielone na piśmie. Jeden pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza. Członek Zarządu oraz pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

5. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności z jakiegokolwiek tytułu, w tym z tytułu udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu między nim a Spółką.

§ 30.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami przekazanymi do jego kompetencji przez przepisy prawa lub niniejszy statut, wymaga:

1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;

2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zakładaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;

3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;

4) emisja obligacji i warrantów subskrypcyjnych;

5) rozporządzanie czystym zyskiem, w tym w szczególności wyłączanie go od podziału między akcjonariuszy;

6) pokrycie straty;

7) zmiana statutu;

8) umorzenie akcji;

9) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki;

10) połączenie Spółki z innymi spółkami;

11) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

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

§ 30A.

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 130.300,00 zł (sto trzydzieści tysięcy trzysta złotych), przez emisję nie więcej niż 1.303.000 (jeden milion trzysta trzy tysiące) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, na zasadach opisanych poniżej („kapitał docelowy”).

2. Zarząd jest uprawniony do wydania akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i wkłady niepieniężne (aport).

3. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem trzech lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.

4. O ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w tym w szczególności (lecz nie wyłącznie) Zarząd jest umocowany do podejmowania stosownych uchwał, składania wniosków oraz dokonywania czynności o charakterze prawnym i organizacyjnym w sprawach:

a) określenia liczby akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,

b) określania warunków emisji akcji, w tym ustalenia ceny emisyjnej akcji, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub zawarcia umów o objęciu akcji, warunków przydziału, daty/ dat, od której/ których akcje będą uczestniczyć w dywidendzie;

c) ustalania zasad, podejmowania uchwał oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej.

5. Uchwały Zarządu w sprawie ustalania ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają uprzedniego uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

6. Za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może, w interesie Spółki, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa objęcia nowych akcji („prawo poboru”) w stosunku do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

§ 31.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów, jeśli przepisy prawa lub

niniejszego statutu nie stanowią surowszych wymogów.

2. Uchwały co do zmiany Statutu, emisji obligacji, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia spółek, rozwiązania Spółki, likwidacji Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

3. Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenie akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

§ 32.

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala organ zwołujący.

2. Zarząd zamieszcza określone sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na złożony na piśmie co najmniej na miesiąc przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego lub przez Radę Nadzorczą.

3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

4. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

§ 33.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

2. Jeśli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ustępie 1, uprawnienie do jego zwołania uzyskuje Rada Nadzorcza.

§ 34.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, a także na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, jeśli złożą takie żądanie do Zarządu przynajmniej na miesiąc przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

2. Jeśli Zarząd w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą, nie zwoła Walnego Zgromadzenia, Rada zyskuje uprawnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

3. Jeśli Zarząd w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia żądania przez uprawnioną do tego grupę akcjonariuszy, nie dokona zwołania Walnego Zgromadzenia, akcjonariusze ci mogą wystąpić do sądu rejestrowego z wnioskiem o upoważnienie ich do zwołania Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

§ 35.

Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Oddział III. Rada Nadzorcza

§ 36.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

§ 37.

1. Rada Nadzorcza składa się z od trzech do pięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

2. (*Uchylony*).

3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Członek Rady Nadzorczej powołany w trakcie trwania kadencji jest powoływany na okres do końca tej kadencji.

4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej.

5. Członek Rady Nadzorczej może zostać ponownie powołany do jego składu.

6. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

7. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 38.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej trzy razy do roku i są zwoływane przez jej Przewodniczącego z własnej inicjatywy.

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od otrzymania żądania zwołania takiego posiedzenia, złożonego przez Zarząd lub przez któregośkolwiek członka Rady Nadzorczej. Do żądania musi być dołączony proponowany porządek obrad takiego posiedzenia.

Jeśli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w wymaganym terminie, wnioskodawca uzyskuje prawo do samodzielnego zwołania obrad Rady Nadzorczej, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 39.

Rada może delegować swoich członków do samodzielnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.

§ 40.

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą oddawać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Podejmowanie Uchwał Rady Nadzorczej może odbywać się w drodze głosowania pisemnego lub przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Rada Nadzorcza może powziąć uchwały także bez formalnego zawiadomienia o posiedzeniu, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczania poszczególnych spraw w porządku obrad.

§ 41.

1. Zgody Rady Nadzorczej wymaga:
 - 1) nabywanie i zbywanie akcji lub udziałów w innych Spółkach;
 - 2) nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym;
 - 3) nabywanie lub zbywanie innych aktywów trwałych o wartości przekraczającej 500.000,- zł (pięćset tysięcy złotych);
 - 4) tworzenie i likwidacja oddziałów Spółki;
 - 5) zezwalanie na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi,
 - 6) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy też:
 - 1) wybór biegłego rewidenta;
 - 2) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką, a członkami Zarządu;
 - 3) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności.

Rozdział V. Postanowienia końcowe

§ 42.

1. W razie likwidacji Spółki, jej likwidatorami są wszyscy członkowie Zarządu.
2. Na wniosek dotychczasowego Zarządu, Rada Nadzorcza może wybrać dodatkowych likwidatorów.

7.3. Wzory Formularzy Zapisów

7.3.1. Wzór formularza zapisu na Akcje serii D1 (Transza Małych Inwestorów)

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI TENDERHUT S.A. W TRANSZY MAŁYCH INWESTORÓW (WZÓR)

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii D1 spółki TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku, adres: ul. Sienkiewicza 110, 15-005, KRS 0000355489 („Spółka”), o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: zero i 00/10 złotych) każda, oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 lipca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D1 w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Akcje Oferowane są oferowane w ramach oferty publicznej w Polsce („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym Spółki, które wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o ostatecznej Cenie Emisyjnej i liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Oferowanych oraz o Ofercie Publicznej. Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki <https://www.tenderhut.com> oraz Domu Maklerskiego Navigator S.A. <https://www.dmnavigator.pl>. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w niniejszym formularzu mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym.

DANE INWESTORA:		
Imię i nazwisko / Nazwa/firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej („Inwestor”)		
Forma prawna		
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska		
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości		
Numer KRS		
REGON		
NIP		
Kod LEI (w przypadku osób prawnych lub jednostek org. nieposiadających osobowości prawnej))		
Adres zamieszkania / Adres siedziby		
Adres do korespondencji		
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej		
Status dewizowy (odpowiednio zaznaczyć)	REZYDENT	NIEREZYDENT
Nierezydent: oznaczenie oraz numer rejestru właściwego dla kraju rejestracji		
DANE OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU INWESTORA:		
Imię i nazwisko		
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska		
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości		
Adres zamieszkania		
Adres do korespondencji		
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej		
DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:		
Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem (słownie)		
Cena jednej Akcji Oferowanej objętej zapisem (z dokładnością do 0,01 zł) (słownie)		
Łączna kwota wpłaty na Akcje Oferowane (z dokładnością do 0,01 zł) (słownie)		
SPOSÓB OPLACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:		
Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane („Podmiot Przyjmujący Zapisy”)	Dom Maklerski Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa	
Numer rachunku bankowego Podmiotu Przyjmującego Zapisy (do przelewu w celu opłacenia Zapisu)	66 1020 1068 0000 1602 0346 7602	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Podmiotu Przyjmującego Zapisy	PKO Bank Polski S.A.	
SPOSÓB ZWROTU ŚRODKÓW Z TYTUŁU OPLACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:		
Numer rachunku bankowego Inwestora (do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadkach przewidzianych w Memorandum Informacyjnym)		
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Inwestora		

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH

Numer rachunku inwestycyjnego Inwestora na którym docelowo mają zostać zdeponowane przydzielone w ramach Oferty Publicznej Akcje Oferowane.

Nazwa instytucji prowadzącej rachunek inwestycyjny Inwestora

Niniejszym składam wyżej wymienioną dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Memorandum Informacyjnym oraz powyższym formularzem zapisu Akcji Oferowanych. Do czasu zapisania Akcji Oferowanych na ww. rachunku zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Domu Maklerskiego Navigator S.A., o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

UWAGA: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

OŚWIADCZENIA INWESTORA:

- Oświadczam, że zapoznałem się z Memorandum Informacyjnym i akceptuję jego treść oraz warunki Oferty Publicznej.
- Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Memorandum Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
- Oświadczam, że zapoznałem się z treścią statutu Spółki i wyrażam zgodę na jego treść.
- Jestem świadomy, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Inwestor jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Memorandum Informacyjnym.
- Jestem świadomy, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz, że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
- Nie składam niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i składam zapis w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych oraz oświadczam, że analogiczną zgodę wyraził Inwestor (w sytuacji, w której zapis składany jest przez osobę trzecią w imieniu Inwestora będącego osobą fizyczną), zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) oraz ustawą z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 1781, z późniejszymi zmianami) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania.
- Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez Podmiot Przyjmujący Zapisy: Spółce, Domowi Maklerskiemu Navigator S.A., Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.
- Dom Maklerski Navigator S.A., w związku z organizacją oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej otrzyma od Spółki wynagrodzenie, które powiązane jest z liczbą wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wysokością ceny emisyjnej, gdzie wynagrodzenie Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest tym wyższe im wyższy jest wolumen wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wyższa jest cena emisyjna.

Niniejszy formularz stanowi jednocześnie zlecenie składane Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy celem jego przekazania do Spółki. Termin ważności zlecenia odpowiada terminowi przyjmowania zapisów zgodnie treścią Memorandum Informacyjnym.

	Inwestor składający zapis / osoba składająca zapis w imieniu Inwestora	Przyjmujący zapis
DATA:		
GODZINA:		
WŁASNORĘCZNY PODPIS:		

7.3.2. Wzór formularza zapisu na Akcje serii D1 (Transza Dużych Inwestorów)**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI TENDERHUT S.A.
W TRANSZY DUŻYCH INWESTORÓW (WZÓR)**

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii D1 spółki TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku, adres: ul. Sienkiewicza 110, 15-005, KRS 0000355489 („Spółka”), o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: zero i 00/10 złotych) każda, oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 lipca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D1 w trybie subskrypcji otwartej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Akcje Oferowane są oferowane w ramach oferty publicznej w Polsce („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym Spółki, które wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o ostatecznej Cenie Emisyjnej i liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Oferowanych oraz o Ofercie Publicznej. Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki <https://www.tenderhut.com> oraz Domu Maklerskiego Navigator S.A. <https://www.dmnavigator.pl>. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w niniejszym formularzu mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym.

DANE INWESTORA:			
Imię i nazwisko / Nazwa/firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej („Inwestor”)			
Forma prawna			
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska			
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości			
Numer KRS			
REGON			
NIP			
Kod LEI (w przypadku osób prawnych lub jednostek org. nieposiadających osobowości prawnej))			
Adres zamieszkania / Adres siedziby			
Adres do korespondencji			
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej			
Status dewizowy (odpowiednio zaznaczyć)		REZYDENT	NIEREZYDENT
Nierezydent: oznaczenie oraz numer rejestru właściwego dla kraju rejestracji			
DANE OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU INWESTORA:			
Imię i nazwisko			
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska			
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości			
Adres zamieszkania			
Adres do korespondencji			
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej			
DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem			
(słownie)			
Cena jednej Akcji Oferowanej objętej zapisem (z dokładnością do 0,01 zł)			
(słownie)			
Łączna kwota wpłaty na Akcje Oferowane (z dokładnością do 0,01 zł)			
(słownie)			
SPÓSÓB OPŁACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane („Podmiot Przyjmujący Zapisy”)		Dom Maklerski Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa	
Numer rachunku bankowego Podmiotu Przyjmującego Zapisy (do przelewu w celu opłacenia Zapisu)		66 1020 1068 0000 1602 0346 7602	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Podmiotu Przyjmującego Zapisy		PKO Bank Polski S.A.	
SPÓSÓB ZWROTU ŚRODKÓW Z TYTUŁU OPŁACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE:			
Numer rachunku bankowego Inwestora (do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadkach przewidzianych w Memorandum Informacyjnym)			
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Inwestora			

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH

Numer rachunku inwestycyjnego Inwestora na którym docelowo mają zostać zdeponowane przydzielone w ramach Oferty Publicznej Akcje Oferowane.

Nazwa instytucji prowadzącej rachunek inwestycyjny Inwestora

Niniejszym składam wyżej wymienioną dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Memorandum Informacyjnym oraz powyższym formularzem zapisu Akcji Oferowanych. Do czasu zapisania Akcji Oferowanych na ww. rachunku zobowiązuje się do niezwłocznego informowania na piśmie Domu Maklerskiego Navigator S.A., o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

UWAGA: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

OŚWIADCZENIA INWESTORA:

- Oświadczam, że zapoznałem się z Memorandum Informacyjnym i akceptuję jego treść oraz warunki Oferty Publicznej.
- Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Memorandum Informacyjnym, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
- Oświadczam, że zapoznałem się z treścią statutu Spółki i wyrażam zgodę na jego treść.
- Jestem świadomy, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Inwestor jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Memorandum Informacyjnym.
- Jestem świadomy, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz, że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
- Nie składam niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i składam zapis w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych oraz oświadczam, że analogiczną zgodę wyraził Inwestor (w sytuacji, w której zapis składany jest przez osobę trzecią w imieniu Inwestora będącego osobą fizyczną), zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) oraz ustawą z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 1781, z późniejszymi zmianami) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania.
- Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez Podmiot Przyjmujący Zapisy: Spółce, Domowi Maklerskiemu Navigator S.A., Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.
- Dom Maklerski Navigator S.A., w związku z organizacją oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej otrzyma od Spółki wynagrodzenie, które powiązane jest z liczbą wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wysokością ceny emisyjnej, gdzie wynagrodzenie Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest tym wyższe im wyższy jest wolumen wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wyższa jest cena emisyjna.

Niniejszy formularz stanowi jednocześnie zlecenie składane Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy celem jego przekazania do Spółki. Termin ważności zlecenia odpowiada terminowi przyjmowania zapisów zgodnie treścią Memorandum Informacyjnym.

	Inwestor składający zapis / osoba składająca zapis w imieniu Inwestora	Przyjmujący zapis
DATA:		
GODZINA:		
WŁASNORĘCZNY PODPIS:		

8. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta wyemitowane na Datę Memorandum.
Akcje serii D1, Akcje Oferowane, Akcje Nowe	180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D1 Emitenta o wartości nominalnej 0,1 zł każda
Akcjonariusze	Akcjonariusze Emitenta
Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect, Rynek NewConnect, NC	Alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect,
B+R	Prace badawczo – rozwojowe
choroba COVID-19, koronawirus, SARS-CoV-2	Wirus lub choroba układu oddechowego wywołwana przez koronawirusa SARS-CoV-2.
Data Memorandum	Dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego
DM NAVIGATOR	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej 18, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS pod numerem KRS 0000274307
Emitent, Spółka	TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku, ul. Sienkiewicza 110, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000355489
EUR	Euro - jednostka monetarna Unii Europejskiej
Formularz, Formularz Zapisu	Formularz zapisu na Akcje Oferowane, wskazany w punkcie 7.3.1 oraz 7.3.2 Memorandum
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Akcje lub na rzecz której składany jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Akcje
IP	ang. intellectual property - własność intelektualna
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 2019 r. poz. 1145 z późn. zm.)
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks Karny (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r. poz. 1950)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

Księga Popytu	Zestawienie deklaracji zainteresowania objęciem Akcji przez inwestorów
Memorandum, Memorandum Informacyjne	Dokument sporządzany w związku z ofertą publiczną Akcji na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020, poz. 1053)
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
NBP	Narodowy Bank Polski
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ, NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
Oferta Publiczna, Oferta	Oferta publiczna Akcji w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego
PLN, zł, złoty	Złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rejestr Sponsora Emisji	Rodzaj rachunku papierów wartościowych, prowadzony przez uprawnioną firmę inwestycyjną, na którym zostaną zapisane Akcje Inwestorów, którzy nie zdeponowali Akcji na swoich indywidualnych rachunkach papierów wartościowych
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
Sąd Rejestrowy, Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Emitenta
FUSD	Dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1500 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 30 czerwca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2020 r. poz. 1076) z późn. zm.)

Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 623, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 815z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1426 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 1406)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1406 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
Walne Zgromadzenie, WZA	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zapis	Zapis na Akcje Ofereowane
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zwyczajne Walne Zgromadzenie, ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

Słownik pojęć branżowych.

Cloud Computing	(ang. Cloud Computing) Chmura obliczeniowa – model przetwarzania danych oparty na użytkowaniu usług dostarczonych przez usługodawcę (wewnętrzny dział lub zewnętrzną organizację).
Corporate Venture building	(ang. Corporate Venture building) – inwestycja funduszy korporacyjnych bezpośrednio w zewnętrzne firmy typu start-up.
Cybersecurity	Bezpieczeństwo teleinformatyczne – zbiór zagadnień z dziedziny telekomunikacji i informatyki związany z szacowaniem i kontrolą ryzyka wynikającego z korzystania z komputerów, sieci komputerowych i przesyłania danych do zdalnych lokalizacji, rozpatrywany z perspektywy poufności, integralności i dostępności.
IoT	(ang. Internet of Things) – Internet rzeczy, internet przedmiotów. System urządzeń elektronicznych, które mogą automatycznie komunikować się i wymieniać dane za pomocą sieci bez ingerencji człowieka.
LIS	(ang. Laboratory Information System) – System przetwarza, przechowuje i zarządza danymi ze wszystkich etapów procesów medycznych i badań w laboratorium.
LIMS	(ang. Laboratory Information Management System) – System zarządzania informacją laboratorium – oprogramowanie do zarządzania informacjami dla laboratoriów.
LES	(ang. Laboratory Execution System) – System zapewnia pełną kontrolę nad zarządzaniem metodami i standardowymi procedurami w laboratorium, zwiększając jakość badań i zapewniając zgodność z regulacjami.
ML	ang. Laboratory Execution System – uczenie maszynowe - obszar sztucznej inteligencji poświęcony algorytmom, które poprawiają się automatycznie oraz budują model matematyczny na podstawie przykładowych danych, zwanych zbiorem uczącym, w celu prognozowania lub podejmowania decyzji bez bycia zaprogramowanym explicite przez człowieka do tego celu.
Mobile Applications	(ang. Mobile applications) – aplikacje mobile - oprogramowania działającego na urządzeniach przenośnych, takich jak telefony komórkowe, smartfony, palmtopy czy tablety.
SaaS	(ang. Software as a service) Model usługi chmury obliczeniowej umożliwiający odbiorcy usług wykorzystanie aplikacji uruchomionych na infrastrukturze chmury dostarczanej przez dostawcę usług dostępnej na różnych urządzeniach klienckich za pośrednictwem np. przeglądarki internetowej lub aplikacji oraz w przypadku której odbiorca usług nie zarządza ani nie kontroluje infrastruktury chmury, w tym sieci, serwerów, systemów operacyjnych, pamięci masowej, a nawet parametrów konfiguracyjnych aplikacji, z wyjątkiem ograniczonych ustawień konfiguracji aplikacji specyficznych dla użytkownika.
software house	Podmiot gospodarczy prowadzący działalność w zakresie tworzenia oprogramowania.
Venture Buiding	(ang. Venture building) – inwestycje w podmioty typu start up o dużym potencjale wzrostu
XR	(ang. cross reality technologies) – Cross Reality to połączenie wszystkich dotychczasowych technologii: VR, AR, MR, CR w jedno, wielowarstwowe doświadczenie.

SPÓŁKA

TenderHut Spółka Akcyjna

ul. Sienkiewicza 110

15-005 Białystok

Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

GLÓWNY KOORDYNATOR OFERTY

ZARZĄDZAJĄCY KSIĘGĄ POPYTU

Dom Maklerski Navigator S.A.

ul. Twarda 18

00-105 Warszawa

Polska