



PROSPEKT TenderHut S.A.

Z SIEDZIBĄ W BIAŁYMSTOKU PRZY UL. SIENKIEWICZA 110 (15-005 BIAŁYSTOK)

KRS: 0000355489

NINIEJSZY PROSPEKT ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ TENDERHUT S.A. Z SIEDZIBĄ W BIAŁYMSTOKU („SPÓŁKA” LUB „EMITENT”) O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM RYNKU RÓWNOLEGŁYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („GPW”) WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI TEGO SAMEGO RODZAJU, T.J. ŁĄCZNIE 1.295.671 (MILION DWIEŚCIE DZIEWIĘĆDZIESIĄT PIĘĆ TYSIĘCY SZEŚĆSET SIEDZIEDZIESIĄT JEDEN) AKCJI ZWYKŁYCH O WARTOŚCI NOMINALNEJ 0,10 PLN (DZIESIĘĆ GROSZY) KAŻDA („AKCJE DOPUSZCZANE”), W TYM:

- 1.010.509 (MILION DZIESIĘĆ TYSIĘCY PIĘĆSET DZIEWIĘĆ) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII B1,
- 3.342 (TRZY TYSIĄCE CZTERYSTA DWIE) AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII C1,
- 47.526 (CZTERDZIEŚCI SIEDEM TYSIĘCY PIĘĆSET DWADZIEŚCIA SZEŚĆ) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C2,
- 134.026 (STO TRZYDZIEŚCI CZTERY TYSIĄCE DWADZIEŚCIA SZEŚĆ) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D1,
- 60.000 (SZEŚĆDZIESIĄT TYSIĘCY) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII E1,
- 27.268 (DWADZIEŚCIA SIEDEM TYSIĘCY DWIEŚCIE SZEŚĆDZIESIĄT OSIEM) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII F1,
- 13.000 (TRZYNAŚCIE TYSIĘCY) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII G1.

AKCJE DOPUSZCZANE SERII B1, C1, C2, D1 ORAZ E1 SĄ NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT.

AKCJE DOPUSZCZANE SĄ ZDEMATERYALIZOWANE W KRAJOWYM DEPOZYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. („KDPW”) I, Z WYŁĄCZENIEM AKCJI SERII F1 I G1, ZAREJESTROWANE POD KODEM ISIN PLTNRH00012. AKCJE SERII F1 I SERII G1 NA DATĘ PROSPEKTU NIE SĄ ZAREJESTROWANE W KDPW.

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI PROSPEKT W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA 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 („ROZPORZĄDZENIE PROSPEKTOWE”), KTÓRY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM I W OPARCIU O ZAŁĄCZNIK 1 ORAZ 11 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 ROKU UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE”).

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W AKCJE SPÓŁKI, ZNAJDUJE SIĘ W PUNKCIE „CZYNNIKI RYZYKA”. NINIEJSZY PROSPEKT WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANYMI AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTACI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA POD ADRESEM: www.tenderhut.com ORAZ NA STRONIE INTERNETOWEJ FIRMY INWESTYCYJNEJ POD ADRESEM www.dmnavigator.pl:

FIRMA INWESTYCYJNA

Navigator Dom Maklerski®
Value delivered.

DOM MAKLESKI NAVIGATOR S.A.

ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOSĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOŚI 12 MIESIĘCY OD DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO, CHYBA ŻE PROSPEKT NIE ZOSTAŁ UZUPEŁNIONY O SUPLEMENT, O KTÓRYM MOWA W ART. 23 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, W PRZYPADKU POWSTANIA OBOWIĄZKU TEGO UZUPEŁNIENIA. OBOWIĄZEK UZUPEŁNIENIA PROSPEKTU W PRZYPADKU NOWYCH ZNACZĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA, GDY PROSPEKT STRACI WAŻNOŚĆ.

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 21 PAŹDZIERNIKA 2022 ROKU.

Spis treści

PODSUMOWANIE.....	7
1. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA	7
2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA.....	8
3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	11
4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	13
DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	14
1. CZYNNIKI RYZYKA.....	14
1.1. Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla Emitenta i jego Grupy.....	14
1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w ramach którego Emitent i jego Grupa prowadzą działalność.....	14
1.3. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością gospodarczą Emitenta oraz jego podmiotów zależnych.....	15
1.4. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta.....	29
2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	34
2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części.	34
2.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym	34
2.3. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert	36
2.4. Oświadczenie w przypadku uzyskania informacji od osób trzecich	36
2.5. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu	36
3. BIEGLI REWIDENCI.....	37
3.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych)	37
3.2. Jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident zrezygnował, został zwolniony lub nie wybrano go na kolejny rok, należy opisać szczegóły tych zdarzeń – jeżeli są istotne.	37
4. PODSTAWOWE INFORMACJE	38
4.1. Pojęcia i definicje	38
4.2. Zastrzeżenia oraz istotne informacje dla inwestorów	38
4.3. Zmiany do Prospektu	39
4.4. Suplementy do Prospektu	39
4.5. Komunikaty aktualizujące	39
4.6. Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych	40
4.7. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne	40
4.8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	41
4.9. Dokumenty zamieszczone w prospekcie przez odniesienie.....	42
4.10. Dostępne informacje na temat spółki jako spółki, której akcje są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW	42
4.11. Dostępne informacje na temat spółki jako spółki notowanej na GPW	42
4.12. Kursy walut	43
5. INFORMACJE O EMITENCIE.....	44
5.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	44
5.2. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”)	44
5.3. Data założenia i okres istnienia Emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony	44
5.4. Dane rejestracyjne i kontaktowe Emitenta	44
6. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI.....	45
6.1. Działalność podstawowa	45
6.2. Główne rynki.....	56

6.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta	59
6.4. Strategia i cele	64
6.5. Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	66
6.6. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	67
6.7. Inwestycje.....	68
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	73
7.1. Opis Grupy Emitenta.....	73
7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	79
8. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA.....	83
8.1. Kondycja finansowa	84
9. ZASOBY KAPITAŁOWE	105
9.1. Informacje dotyczące zasobów kapitałowych emitenta	105
9.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta	108
9.3. Informacje na temat potrzeb pożyczkowych oraz struktury finansowania Emitenta	111
9.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta.....	111
9.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków potrzebnych do wywiązania się z zobowiązań, o których mowa w pozycji 6.7.2	112
10. KLUCZOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	113
11. OTOCZENIE REGULACYJNE.....	115
11.1. Opis otoczenia regulacyjnego	115
12. INFORMACJE O TENDENCJACH	121
12.1. Opis najistotniejszych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży oraz wszelkich znaczących zmian wyników finansowych, a także wszelkich znaczących zmian wyników finansowych za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu, do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego lub odpowiednie oświadczenie stwierdzające brak tego rodzaju zmian.	121
12.2. Informacje o znaczących zmianach wyników finansowych Grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu, do którego opublikowano informacje finansowe, do Daty Prospektu	122
12.3. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego	122
13. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	123
13.1. Prognoza zysków	123
13.2. Nowa prognoza zysków	123
13.3. Oświadczenie emitenta dotyczące porównywalności prognoz z historycznymi informacjami finansowymi oraz w zakresie zgodności z zasadami rachunkowości	123
14.ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDAJACE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA	124
14.1. Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby	124
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla.....	137
15. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA.....	139
15.1. Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków organów zarządczych i nadzorczych.....	139
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia	145

16. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH	146
16.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeżeli dotyczy oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję	146
16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych i określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	146
16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji	147
16.4. Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie	151
16.5. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających i nadzorczych oraz składu komisji	154
17. PRACOWNICY	155
17.1. Informacje dotyczące pracowników emitenta	155
17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje	157
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta	158
18. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	159
18.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta	159
18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają odmienne prawa głosu, lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją	159
18.3. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot, bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu	159
18.4. Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta	160
19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	162
19.1. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi	162
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	180
20.1. Historyczne informacje finansowe	180
20.2. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	180
20.3. Informacje finansowe pro forma	181
20.3.1. W przypadku znaczącej zmiany brutto należy opisać, jak transakcja wpłynęłaby na aktywa i pasywa oraz zyski emitenta, gdyby została przeprowadzona na początku okresu sprawozdawczego lub w dniu bilansowym.	181
20.4. Polityka dywidendowa	181
20.4.1. Opis polityki emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie. Jeżeli emitent nie posiada takiej polityki, należy zaznaczyć ten fakt	181
20.4.2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta w celu umożliwienia dokonania porównania	183
20.5. Postępowania sądowe i arbitrażowe	183
21. DODATKOWE INFORMACJE	186
21.1. Kapitał zakładowy	186
21.2. Akt założycielski i umowa spółki	196
22. ISTOTNE UMOWY	200
22.1. Streszczenie istotnych umów	200
23. DOSTĘPNE DOKUMENTY	218
23.1. Oświadczenie	218

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB JEDNOSTEK UCZESTNICTWA EMITOWANYCH PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA ZBIOROWEGO INWESTOWANIA TYPU ZAMKNIĘTEGO 219

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	219
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części	219
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym	219
1.3. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert	219
1.4. Informacje uzyskane od osób trzecich	219
1.5. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu	219
2. CZYNNIKI RYZYKA	220
2.1. Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu w ograniczonej liczbie kategorii	220
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	221
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	221
3.2. Kapitalizacja i zadłużenie	221
3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	222
3.4. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych	223
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	224
4.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)	224
4.2. Przepisy prawne, na mocy, których utworzono papiery wartościowe	224
4.3. Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane	228
4.4. Waluta emisji papierów wartościowych	228
4.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi	228
4.6. W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane	243
4.7. W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych	243
4.8. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	243
4.9. Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia	272
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	274
4.11. Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych	274
4.12. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (1)	282
4.13. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu	282
5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	283
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	283
5.2. Plan dystrybucji i przydziału	284
5.3. Cena	285
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	285
6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU ..	287

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków	287
6.2. Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu	288
6.3. Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą	288
6.4. Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań	289
6.5. Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 6.5.1–6.6 w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku, gdy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą.....	289
6.6. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i>	290
7. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	291
7.1. Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży	291
7.2. Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych.....	291
7.3. W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej	291
7.4. Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu <i>lock-up</i>	291
8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	292
8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem	292
9. ROZWODNIENIE	293
10. DODATKOWE INFORMACJE	294
10.1. W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali	294
10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie.....	295
DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	296
SŁOWNICZEK BRANŻOWY.....	302
HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	304
ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE	397
ZAŁĄCZNIKI	428
1. Załącznik nr 1. Wydruk informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Emitenta pobrany dnia 29 kwietnia 2022 r. na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2021.112 t. j. z późn. zm.).	428
2. Załącznik nr 2. Statut Emitenta	437

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w sekcjach A – D. Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, mogą pojawić się luki w numeracji poszczególnych elementów, z których składa się niniejsze podsumowanie. Może się zdarzyć, że w poszczególnych działach, w odniesieniu do Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się odpowiednie wskazanie, że taka informacja nie występuje wraz z krótkim wyjaśnieniem.

SEKCJA A	1. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA
Ostrzeżenia	Niniejsze Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe Spółki powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu. W stosownych przypadkach (np. spadek kursu akcji) Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do Sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący Inwestor mógłby, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc Inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych	Akcje Dopuszczane tj. 1.295.671 (milion dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 129.568,40 PLN (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt osiem złotych, 40/100), w tym: • 1.010.509 (milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B1, • 3.342 (trzy tysiące czterysta dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C1, • 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C2, • 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, • 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1, • 27.268 (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1, • 13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G1.
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLTNDRH00012. Akcje serii F1 i serii G1 na Datę Prospektu nie są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)	TenderHut Spółka Akcyjna, z siedzibą w Białymstoku (adres ul. Sienkiewicza 110 (15-005 Białystok) Polska), email: hello@tenderhut.com, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000355489 LEI: 25940045ASCUY2A0I515.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	TenderHut Spółka Akcyjna, z siedzibą w Białymstoku [adres ul. Sienkiewicza 110 (15-005 Białystok) Polska] wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: KRS: 0000355489. LEI: 25940045ASCUY2A0I515.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu	Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.

zatwierdzającego Prospekt	
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 21 października 2022 roku.
SEKCJA B	2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	Emitentem papierów wartościowych jest spółka pod firmą TenderHut Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymstoku, ul. Sienkiewicza 110 (15-005 Białystok). Numer LEI Emitenta: 25940045ASCUY2A0I515 Grupa TenderHut jest zbiorem spółek technologicznych zajmujących się usługami tworzenia oprogramowania i rozwiązań dla klientów krajowych i zagranicznych, jak również tworzących produkty cyfrowe w ramach działalności Venture building. Emitent jest jednostką dominującą w Grupie TenderHut i pełni przede wszystkim funkcje korporacyjne związane z zarządzaniem, administrowaniem, scentralizowanymi usługami konsultingowymi, finansowymi, HR, PR i marketingowymi na potrzeby spółek powiązanych. Głównymi akcjonariuszami Emitenta są: • Robert Sebastian Strzelecki – posiada łącznie 750.465 akcji Emitenta, reprezentujących 36,69% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w łącznej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu; • AUGEBIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – posiada łącznie 110.300 akcji Emitenta, reprezentujących 5,39% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w łącznej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, beneficjentem rzeczywistym Augebit FIZ jest Tadeusz Wesołowski, posiadający łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 112 513 akcji, stanowiących 5,50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i tyle samo w łącznej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu; • Mateusz Andrzejewski – posiada łącznie 105.507 akcji Emitenta, reprezentujących 5,16% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w łącznej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu; • Thomas Jacob Birk – posiada łącznie 11.288 akcji Emitenta, reprezentujących 0,55% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w łącznej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu; Emitent nie jest podmiotem pośrednio i bezpośrednio kontrolowanym. Dyrektorami zarządzającymi Emitenta są następujący członkowie Zarządu Emitenta: • Robert Sebastian Strzelecki – Prezes Zarządu, • Thomas Jacob Birk – Członek Zarządu. Biegłymi rewidentami Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta są osoby zatrudnione w firmie, która prowadzi badania sprawozdań finansowych Emitenta tj. B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. św. Michała 43 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 4063). Badanie sprawozdania finansowego Emitenta oraz Grupy kapitałowej za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 i 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 oraz 01 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 przeprowadził kluczowy biegły rewident Marcin Hauffa (biegły rewident nr 11266).
Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?	Niniejszy Prospekt obejmuje Historyczne Informacje Finansowe Grupy Emitenta, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych przygotowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”) („Historyczne Informacje Finansowe”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Międzynarodowej Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („KIMFS”). Poniższe wybrane informacje finansowe na dzień i za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych Grupy Emitenta. Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z skonsolidowanymi śródrocznymi skróconymi informacjami finansowymi Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku obejmujących okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku oraz porównawcze dane finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. W tabelach poniżej przedstawiono podsumowanie wybranych informacji finansowych Grupy na dzień oraz dla okresów 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku.

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.

Tabela 1: Wybrane dane z całkowitych dochodów Grupy za lata 2019 – 2021

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Przychody ogółem	61 046	46 885	37 761
Koszty działalności operacyjnej	55 956	39 243	33 941
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 090	7 643	3 819
Zysk (strata) netto	4 251	5 896	2 702

Tabela 2: Wybrane dane z całkowitych dochodów Grupy za 3 miesiące zakończone w dniu 31 marca 2022

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	
Przychody ogółem	37 191	28 324
Koszty działalności operacyjnej	36 378	25 227
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	813	3 097
Zysk (strata) netto	937	2 382

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje na temat aktywów Spółki na wskazane dni.

Tabela 3: Wybrane pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia		
	2022	2021	2020	2019
	(niezbadane)		(zbadane)	
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Aktywa ogółem	57 499	52 425	31 835	22 886
Kapitał własny	45 416	39 593	21 311	13 331
Zobowiązania finansowe netto	-9 756	-13 776	-4 825	2 848

Tabela 4: Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za lata 2019 – 2021 oraz I półrocze 2022 roku wraz z danymi porównawczymi za I półrocze 2021 roku

	Od 1 stycznia do 30 czerwca		Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2022	2021	2021	2020	2019
	(zbadane)				
	(w tys. PLN)				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-433	1 092	4 565	8 622	2 296
- Zysk (strata) brutto	1 293	2 832	5 483	7 473	3 511
- Korekty	-1 726	-1 739	-918	1 149	-1 215
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 157	-1 460	-5 513	-3 599	-4 828
- Wpływy	12	16	17	69	188
- Wydatki	-7 169	-1 476	-5 531	-3 668	-5 016

	<table><tr><td>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</td><td>511</td><td>2 018</td><td>10 569</td><td>953</td><td>2 392</td></tr><tr><td>- Wpływy</td><td>2 281</td><td>2 094</td><td>12 264</td><td>2 458</td><td>2 629</td></tr><tr><td>- Wydatki</td><td>-1 770</td><td>-76</td><td>-1 695</td><td>-1 505</td><td>-237</td></tr><tr><td>Przepływy pieniężne netto razem</td><td>-7 079</td><td>1 651</td><td>9 621</td><td>5 976</td><td>-140</td></tr><tr><td>Bilansowa zmiana środków pieniężnych</td><td>-7 079</td><td>1 651</td><td>9 621</td><td>5 976</td><td>-140</td></tr><tr><td>Środki pieniężne na początek okresu</td><td>16 502</td><td>6 881</td><td>6 881</td><td>905</td><td>1 045</td></tr><tr><td>Środki pieniężne na koniec okresu</td><td>9 423</td><td>8 532</td><td>16 502</td><td>6 881</td><td>905</td></tr><tr><td>- o ograniczonej możliwości dysponowania</td><td>647</td><td>308</td><td>405</td><td>360</td><td>23</td></tr></table>	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	511	2 018	10 569	953	2 392	- Wpływy	2 281	2 094	12 264	2 458	2 629	- Wydatki	-1 770	-76	-1 695	-1 505	-237	Przepływy pieniężne netto razem	-7 079	1 651	9 621	5 976	-140	Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-7 079	1 651	9 621	5 976	-140	Środki pieniężne na początek okresu	16 502	6 881	6 881	905	1 045	Środki pieniężne na koniec okresu	9 423	8 532	16 502	6 881	905	- o ograniczonej możliwości dysponowania	647	308	405	360	23
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	511	2 018	10 569	953	2 392																																												
- Wpływy	2 281	2 094	12 264	2 458	2 629																																												
- Wydatki	-1 770	-76	-1 695	-1 505	-237																																												
Przepływy pieniężne netto razem	-7 079	1 651	9 621	5 976	-140																																												
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-7 079	1 651	9 621	5 976	-140																																												
Środki pieniężne na początek okresu	16 502	6 881	6 881	905	1 045																																												
Środki pieniężne na koniec okresu	9 423	8 532	16 502	6 881	905																																												
- o ograniczonej możliwości dysponowania	647	308	405	360	23																																												
	Informacje finansowe pro forma Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Krótki opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego Historycznych Informacji Finansowych Sprawozdanie z badania dotyczącego Historycznych Informacji Finansowych nie zawiera zastrzeżeń.																																																
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?	Ryzyko częściowej lub całkowitej utraty nakładów finansowych przeznaczanych na prace realizację prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Grupę Emitenta Niektóre spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta ponoszą istotne nakłady finansowe na koszty prac badawczych i rozwojowych, obejmujące w szczególności nakłady na prace nad własnymi rozwiązaniami produktowymi. Istnieje ryzyko, iż opracowane rozwiązania nie przyniosą Grupie spodziewanych efektów finansowych w postaci wygenerowanych nowych dodatknych strumieni pieniężnych. W konsekwencji skutkiem wystąpienia takiej sytuacji może być częściowa lub całkowita utrata nakładów finansowych Grupy przeznaczonych na realizację prac badawczo-rozwojowych oraz konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na perspektywę rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość netto realizowanych przez Grupę prac rozwojowych wynosiła 9.940 tys. PLN. Wyżej wymienione projekty (koszty zakończonych prac rozwojowych) zostały poddane testom na utratę wartości. Jednocześnie, na dzień 31 grudnia 2021 roku, Emitent, mając na uwadze ograniczone zasoby własne oraz chęć realizacji innych projektów o większym potencjale rynkowym lub wyższym prawdopodobieństwie komercjalizacji, dokonał odpisu aktualizującego wartość aktywów na łączną kwotę 512.489 tys. PLN obejmujące projekty Chainply oraz Qbeacon. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość netto realizowanych przez Grupę prac rozwojowych wynosiła 11.185 tys. PLN. W związku z dokonanymi aktualizacjami wartości aktywów związanych z pracami rozwojowymi Grupy Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie. Mając, jednakże na uwadze wartość prowadzonych przez Grupę prac rozwojowych, Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Ryzyko częściowej lub całkowitej utraty środków zainwestowanych w spółki zależne Grupy TenderHut wchodzące w skład segmentu „Venture building” Spółki zależne Grupy TenderHut wchodzące w skład segmentu „Venture building” znajdują się we wczesnej fazie rozwoju produktów. Przedsięwzięcia tworzące ten segment powstają na bazie projektów własnych – wytworzonych w spółkach Grupy. Zarząd Emitenta podejmując decyzję dotyczącą inwestycji w projekty z segmentu „Venture building” dokonuje ich oceny biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo komercjalizacji danego projektu, obejmujące możliwość uzyskania w przyszłości autonomicznych źródeł przychodu lub pozyskanie własnego, zewnętrznego finansowania dalszych prac rozwojowych, projekty te zostają wydzielane do samodzielnych spółek kapitałowych zależnych od Emitenta. Prawdopodobieństwo komercjalizacji danego projektu szacowane jest w oparciu o następujące kryteria: (i) wielkość i tendencje rynku, którego dany projekt dotyczy, (ii) zgodność nowego projektu z branżą Grupy lub obecnym portfelem Grupy, (iii) jasno określony model sprzedaży i kanały dystrybucji, (iv) wymagania regulacyjne, (v) zaplecze techniczne w postaci maszyn i urządzeń, (vi) zespół osobowy wymagany do realizacji projektu, (vii) środki finansowe lub potencjalne źródła finansowania projektu. Istnieje zatem ryzyko, iż produkt rozwijany przez daną spółkę nie znajdzie nabywców w zakładanej na obecnym etapie rozwoju spółki skali lub też nie znajdzie ich wcale, przez co Emitent może być narażony na ryzyko częściowej lub całkowitej utraty zainwestowanych w taki projekt środków finansowych, co w konsekwencji może wpłynąć na perspektywę rozwoju i wyniki finansowe Grupy Emitenta oraz w konsekwencji cenę notowań akcji Emitenta na GPW Emitent dokonuje bieżącej oceny projektów inwestycyjnych, w których jest zaangażowany kapitałowo, stąd też istotność tego ryzyka Emitent ocenia jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.																																																
SEKCJA C																																																	

	3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
Jakie są główne cechy papierów wartościowych	Akcje Dopuszczane tj. łącznie 1.295.671 (milion dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 129.568,40 PLN (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt osiem złotych, 40/100), w tym: • 1.010.509 (milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B1, • 3.342 (trzy tysiące czterysta dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C1, • 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C2, • 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, • 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1, • 27.268 (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1, • 13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G1. Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLTNDRH00012. Akcje serii F1 i serii G1 na Datę Prospektu nie są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Akcje Dopuszczane serii B1, C1, C2, D1 i E1 są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW. Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w polskich złotych (PLN). Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami: • prawo do pierwszeństwa objęcia nowych Akcji w stosunku do posiadanych Akcji (prawo poboru); 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 KSH. Prawo poboru jest wykonywane na zasadach określonych w KSH. W interesie spółki akcyjnej, walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części na zasadach określonych w KSH. • prawo do zbywania posiadanych Akcji; Akcje są zbywalne, zaś w przypadku akcji na okaziciela, Statut nie może przewidywać ograniczeń ich zbywalności. Ponadto, zgodnie z § 3 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile ich zbywalność nie jest ograniczona. • prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta; Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu spółki akcyjnej. Zgodnie z art. 411³ KSH, akcjonariusz spółki akcyjnej może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (jest to tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Udział w Walnym Zgromadzeniu Emitenta można wziąć, zgodnie z § 28 ust. 3 Statutu Emitenta również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia albo wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia Emitenta. O udziale w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, postanawia zwołujący to zgromadzenie. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. • prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta; Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą (1/20) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH), zgodnie ze Statutem Emitenta – jeśli dana liczba akcjonariuszy złoży takie żądanie do Zarządu przynajmniej na miesiąc przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia Emitenta (§ 34 ust. 1 Statutu Emitenta). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. • prawo do uzyskania informacji o Emitencie; Podczas obrad walnego zgromadzenia, zarząd spółki akcyjnej jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może odmówić udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub

	organizacyjnych przedsiębiorstwa. Poszczególne członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, przy czym zarząd spółki akcyjnej jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. • prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych; Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Przed podjęciem uchwały zarząd spółki publicznej przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku. Uprzywilejowanie papierów wartościowych Akcje Dopuszczane nie są uprzywilejowane w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności, ani nie występuje podporządkowanie Akcji Dopuszczalnych. Wszelkie ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych Umowa inwestycyjna pomiędzy Emitentem, a Kiss Digital sp. z o.o. i Kiss Communications sp. z o.o. i ich wspólnikami Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej z 23 marca 2022 roku pomiędzy Emitentem, Kiss Digital sp. z o.o. i Kiss Communications sp. z o.o. oraz wspólnikami tych spółek – Adamem Kubiczkiem oraz Mateuszem Zgudą, wspólnicy przejmowanych spółek, tj. Adam Kubiczek oraz Mateusz Zguda zobowiązali się, że żaden z nich oraz żaden członek jego rodziny bądź jakiegokolwiek inna osoba pozostająca z nim we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakiegokolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie do 31 marca 2023 roku, w stosunku do Akcji Emitenta będących w ich posiadaniu w okresie od 23 marca 2022 roku do 31 marca 2023 roku nie będzie bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta m.in. rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób Akcjami Emitenta lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych Akcji Emitenta ani nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia Akcjami Emitenta z jakąkolwiek osobą trzecią. Polityka dywidendowa lub polityka wypłat Emitent nie posiada wdrożonej polityki co do wypłaty dywidendy w przyszłości, jak również dotychczas nie wypłacał akcjonariuszom zysku w postaci dywidendy. Organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta. Akcjonariusze spółki akcyjnej zgodnie z KSH mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji, a w przypadku, w którym akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 § 2 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Podstawowym warunkiem wypłaty dywidendy jest podjęcie stosownej uchwały w tym zakresie przez walne zgromadzenie Emitenta. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Dzień dywidendy w spółce, której akcje są notowane na giełdzie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane są w formie raportów bieżących.
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Akcje Dopuszczane w ramach dopuszczenia będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym równoległym prowadzonym przez GPW. Akcje Dopuszczane serii B1, C1, C2, D1 oraz E1 na Datę Prospektu są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW.
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe	Emitent nie identyfikuje w tym zakresie ryzyk swoistych dla Emitenta lub dla Akcji Dopuszczanych, które mają istotne znaczenie dla podjęcia przemyślanej decyzji inwestycyjnej.

dla papierów wartościowych?	
SEKCJA D	4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest Emitent .
Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?	Niniejszy prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW łącznie 1.295.671 (milion dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 129.568,40 PLN (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt osiem złotych, 40/100), w tym: • 1.010.509 (milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B1, • 3.342 (trzy tysiące czterysta dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C1, • 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C2, • 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, • 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1, • 27.268 (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1, • 13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G1. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynek regulowany (rynek równoległy) prowadzony przez GPW Akcji Dopuszczanych, pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w procesie nie występuje konflikt interesów.

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. CZYNNIKI RYZYKA

1.1. Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla Emitenta i jego Grupy

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Emitenta Inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Emitenta i jego Grupy. Wynikiem zaistnienia któregośkolwiek z niżej wymienionych ryzyk może być spadek rynkowej wartości akcji Emitenta, co w konsekwencji może narazić inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie ma charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka, które powinny zostać rozpatrzone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Emitent przedstawił jedynie te czynniki ryzyka, które są mu znane na Datę Prospektu. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Emitenta i jego Grupy katalog poniżej opisanych ryzyk nie będzie kompletny oraz wyczerpujący. Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Emitenta i jego Grupy lub cenę rynkową Akcji.

Na początku każdej z poniższych kategorii czynników ryzyka, wskazano według najlepszej wiedzy Emitenta najbardziej istotne czynniki ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w ramach którego Emitent i jego Grupa prowadzą działalność

Ryzyko związane z zagrożeniem wystąpienia błędów ludzkich i błędów 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 (czasowe delegowanie części z nich do naprawy/likwidacji tej dysfunkcji). 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 Emitenta 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.

Produkty zamawiane przez Grupę Emitenta są produktami liderów rynkowych (np. w przypadku gogli HoloLens – firma Microsoft), a Grupa TenderHut sama wykorzystuje je w ramach bieżącej działalności, dzięki czemu oferowane przez nią produkty zostały dodatkowo zweryfikowane przez Grupę w toku ich własnego użytkowania.

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.

Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, jak również przewiduje niskie prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka.

1.3. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością gospodarczą Emitenta oraz jego podmiotów zależnych

Ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej oraz utratą, brakiem lub ograniczoną możliwością pozyskania wykwalifikowanych pracowników i współpracowników spowodowana utrzymującym się rynku zapotrzebowaniem na specjalistów z branży IT

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 utratą lub też brakiem, czy trudnościami 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.

Na rynku IT w Polsce występuje duża konkurencja w zakresie pozyskiwania specjalistów oraz wykwalifikowanego personelu w tym kluczowej kadry menedżerskiej. Taka konkurencja może w konsekwencji prowadzić do wzrostu kosztów osobowych Grupy Emitenta oraz utrudnić możliwość zatrudniania i motywowania posiadanego zespołu osobowego. W związku z powyższym Grupa Emitent może być narażona na ryzyko odejścia kluczowych menadżerów, partnerów biznesowych oraz klientów, których, w odpowiednim czasie, może nie być w stanie nowymi osobami o podobnych kompetencjach i doświadczeniu. Od 2021 roku ze względu na dużą konkurencję i deficyt programistów na rynku, liczba rozpoczętych procesów rekrutacyjnych potrzebnych do zatrudnienia jednego specjalisty zwiększyła się ponad dwukrotnie. W historii Emitenta występowały sytuacje losowe związane z utratą kadry zarządzającej.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w opinii Emitenta liczba pracowników i współpracowników Grupy na Datę Prospektu pozwala na zapewnienie ciągłości działania Grupy nawet w sytuacji dalszego pogorszenia pozycji pracodawców na rynku pracy w sektorze IT. Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką.

Ryzyko częściowej lub całkowitej utraty nakładów finansowych przeznaczanych na prace realizację prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Grupę Emitenta

Niektóre spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta ponoszą istotne nakłady finansowe na koszty prac badawczych i rozwojowych, obejmujące w szczególności nakłady na prace nad własnymi rozwiązaniami produktowymi. Istnieje ryzyko, iż opracowane rozwiązania nie przyniosą Grupie spodziewanych efektów finansowych w postaci wygenerowanych nowych dodatknych strumieni pieniężnych. W konsekwencji skutkiem wystąpienia takiej sytuacji może być częściowa lub całkowita utrata nakładów finansowych Grupy przeznaczonych na realizację prac badawczo-rozwojowych oraz konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów Grupy, co może negatywnie wpłynąć na perspektywę rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość netto realizowanych przez Grupę prac rozwojowych wynosiła 9.940 tys. PLN. Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2021 roku Emitent, mając na uwadze ograniczone zasoby własne oraz chęć realizacji innych projektów o większym potencjale rynkowym lub wyższym prawdopodobieństwie komercjalizacji, dokonał odpisu aktualizującego wartość aktywów na łączną kwotę 489 tys. PLN obejmujące projekty Chainply oraz Qbeacon.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość netto realizowanych przez Grupę prac rozwojowych wynosiła 11.185 tys. PLN.

W związku z dokonanymi aktualizacjami wartości aktywów związanych z pracami rozwojowymi Grupy Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Mając, jednakże na uwadze wartość prowadzonych przez Grupę prac rozwojowych, Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Emitent ocenia, iż z przyczyn niezależnych od siebie faktyczne ryzyko

niepowodzenia dotyczy wszystkich realizowanych przez Grupę projektów. Niemniej najniższe jest dla projektów generujących już od kilku lat korzyści ekonomiczne (np. Zonifero), a najwyższe dla nowych projektów (np. Holo4Labs, MediXR, System nawigacji obrazowej, czy HoloIVUS).

Ryzyko związane z funkcjonowaniem sieci Internet oraz zagrożeniem ataków hackerskich na infrastrukturę własną i klientów Grupy

Istotnym aspektem wpływającym na działalność Grupy TenderHut (m.in. w związku z korzystaniem przez Grupę z usługi chmury obliczeniowej) 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.

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 np. ISO/IEC 27001, 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 perspektywy rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez nią wyniki finansowe, a w konsekwencji cenę notowań akcji Emitenta na GPW.

W celu minimalizacji zagrożenia wynikającego z ryzyka ataków hackerskich stosowane są procedury bezpieczeństwa wynikające z ISO 27001 oraz kilka poziomów zabezpieczeń technicznych w chmurze Azure takich jak: zabezpieczenie dostępu do zasobów istotnych przez 2FA, monitorowanie logów zdarzeń oraz zachowań nietypowych, stosowanie kopii bezpieczeństwa zasobów i danych istotnych, stosowanie redundancji infrastruktury istotnej.

W ramach procedur bezpieczeństwa przechowywany jest rejestr incydentów bezpieczeństwa. W ciągu ostatniego roku zostało zarejestrowanych kilka incydentów bezpieczeństwa związanych z działaniami hackerskimi (typu: *phishing*, uzyskanie dostępu do poczty) - wszystkie zostały szybko wykryte i obsłużone. Żaden incydent nie został zakwalifikowany jako istotny (nie doszło do utraty danych, zatrzymania pracy systemów, itp. zdarzeń istotnych).

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ Emitent posiada zespół profesjonalnych pracowników i współpracowników oraz zabezpieczenia przed atakami hackerskimi i w konsekwencji ewentualnymi awariami systemów Grupy Emitenta. Mając powyższe na uwadze, Emitent istotność powyższego ryzyka ocenia jako wysoką.

Ryzyko wynikające z faktu uzależnienia wykonania usług na rzecz jednego z głównych klientów od działania konsorcjantów bądź dostawców

Holo4Med S.A. zawarła umowę ramową z podmiotem administracji publicznej jako lider konsorcjum zawiązanego z podmiotem spoza Grupy Kapitałowej Emitenta – Exal Bone sp. z o.o. Powyższa umowa jest jedną z najważniejszych umów z klientami z punktu widzenia działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Emitenta. Na mocy umowy konsorcjum pomiędzy Holo4Med S.A. a Exal Bone sp. z o.o. konsorcjanci są solidarnie odpowiedzialni wobec Klienta za niewykonanie albo nienależyte wykonanie umowy ramowej lub umów wykonawczych. W tej sytuacji Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości działania lub zaniechania konsorcjanta, na które Holo4Med S.A. nie ma wpływu, mogą doprowadzić do wypowiedzenia umowy przez Klienta w trybie natychmiastowym i obarczeniem Holo4Med S.A. obowiązkiem zapłaty kar umownych lub odpowiedzialnością odszkodowawczą z tytułu niewykonania albo nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z w/w umowy ramowej lub umów wykonawczych. Zgodnie z postanowieniami umowy ramowej, jeżeli Klient na podstawie danej umowy szczegółowej zażąda zapłaty kary umownej, Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. poniosą koszty i opłaty związane z takimi żądaniem proporcjonalnie do wartościowego udziału w realizacji danej umowy szczegółowej, chyba że obciążenie karą było skutkiem działań bądź zaniechań wyłącznie jednej strony umowy konsorcjum – w takim wypadku obowiązkiem pokrycia kar umownych bądź realizacji

roszczeń finansowych będzie obciążona wyłącznie ta strona umowy konsorcjum, która doprowadziła do powstania szkody i zaistniałej sytuacji.

W zakresie wysokości kar umownych, zgodnie z postanowieniami umowy ramowej, jeżeli w wyniku jednego zdarzenia naliczana jest więcej niż jedna kara, łączna wysokość kary jest ustalana jako suma tych kar, jednak nie więcej niż 125% najwyższej ze składowych kar. Suma naliczonych kar pieniężnych nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia należnego Klientowi na podstawie danej umowy szczegółowej w danym miesiącu rozliczeniowym (lub należnego Klientowi na podstawie danej umowy szczegółowej ogółem, jeśli nie przewiduje ona rozliczenia okresowego). Dane umowy szczegółowe doprecyzowują wysokość kar za dane naruszenie. Poniżej zostały opisane najwyższe kary umowne, których Klient może żądać od stron umowy konsorcjum.

Na podstawie danej umowy szczegółowej, Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. zapłacą Klientowi karę umowną za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy szczegółowej w wysokości 0,5% miesięcznego wynagrodzenia brutto ustalonego zgodnie z daną umową szczegółową, za każdy rozpoczęty dzień zwłoki względem terminów realizacji przedmiotu umowy szczegółowej uzgodnionych przez strony. Ponadto, Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. zapłacą Klientowi karę umowną w wysokości 15% miesięcznego wynagrodzenia brutto ustalonego zgodnie z daną umową szczegółową, w przypadku odstąpienia przez Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. od danej umowy szczegółowej z przyczyn niezależnych od Klienta albo w przypadku odstąpienia przez Klienta z przyczyn leżących po stronie Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. Jednocześnie odpowiedzialność Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z danej umowy szczegółowej została ograniczona do kwoty rzeczywiście uiszczanego jednomiesięcznego wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu danej umowy szczegółowej obliczonego zgodnie z jej postanowieniami i obejmuje wyłącznie rzeczywiście poniesione przez Klienta straty z wyłączeniem utraconych korzyści.

Na podstawie umowy szczegółowej, której przedmiotem jest wykonanie usługi w zakresie Cloud Computing, Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. zapłacą Klientowi karę umowną w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia tytułem wykonania przedmiotu umowy w przypadku odstąpienia przez Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. od umowy z przyczyn niezależnych od Klienta albo w przypadku odstąpienia przez Klienta od umowy z przyczyn leżących po stronie Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. Jednocześnie odpowiedzialność Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z powyższej umowy szczegółowej ograniczona jest do sumy rzeczywiście uiszczonych jednomiesięcznych opłat za wykonanie przedmiotu umowy szczegółowej obliczonych zgodnie z jej postanowieniami i obejmuje wyłącznie rzeczywiście poniesione przez Klienta straty z wyłączeniem utraconych korzyści.

Na podstawie umowy szczegółowej, której przedmiotem jest świadczenie usługi wsparcia, Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. zapłacą karę umowną w wysokości 1.000,00 zł za każdą udokumentowaną godzinę braku dostępności powyżej wskazanej usługi, zawinioną przez Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o., z wyłączeniem zdarzeń losowych oraz awarii po stronie operatorów telekomunikacyjnych. Jednocześnie odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z powyższej umowy szczegółowej została ograniczona do kwoty rzeczywiście uiszczanego jednomiesięcznego wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu umowy szczegółowej obliczonego zgodnie z jej postanowieniami i obejmuje wyłącznie rzeczywiście poniesione przez Zamawiającego straty z wyłączeniem utraconych korzyści.

Na podstawie umowy szczegółowej, której przedmiotem jest udostępnienie oprogramowania opisanego w umowie szczegółowej, Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. zapłacą karę umowną za każdą godzinę poniżej gwarantowanej przez Holo4Med S.A. oraz Exal Bone w umowie szczegółowej dostępności oprogramowania, w wysokości 0,7% wynagrodzenia miesięcznego ustalonego zgodnie z umową szczegółową, należnego Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. tytułem wykonania przedmiotu umowy szczegółowej za miesiąc, w którym wystąpiła niższa dostępność oprogramowania.

Celem zredukowania stopnia tego uzależnienia od działań lub zaniechań konsorcjanta, a co za tym idzie ograniczenia wpływu ewentualnej materializacji ryzyk opisanych w akapicie powyżej na sytuację ekonomiczną Emitenta, Holo4Med w sposób należyty wykonuje wszystkie zobowiązania wynikające z umowy ramowej i umów wykonawczych z Klientem oraz na bieżąco nadzoruje sposób wykonywania zobowiązań przez konsorcjanta.

Ponadto, Microsoft Corporation jest wyłącznym dostawcą gogli HoloLens i licencjodawcą oprogramowania związane z tymi goglami, które są wykorzystywane przez Holo4Med S.A. w jej działalności gospodarczej. Produkt ten stanowi integralną część jednego z najbardziej perspektywicznych modułów platformy telemedycznej Holo4Med S.A. – MediSmart. Powoduje to ryzyko związane z uzależnieniem od produktów Microsoft, a polegające na możliwości wystąpienia przerw albo opóźnień w dostawach, co w poważnym stopniu mogłoby zakłócić funkcjonowanie Holo4Med S.A., a w rezultacie wpłynąć na renomę i kondycję tej spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta. Holo4Med S.A. stara się minimalizować to ryzyko monitorując rynek w poszukiwaniu sprzętu innych producentów, a także przestrzegając postanowień licencyjnych na oprogramowanie związane z goglami HoloLens.

Emitent ocenia istotność ryzyka uzależnienia Holo4Med S.A. od dostawcy gogli HoloLens jako wysokie ze względu na istotność tego produktu dla modelu biznesowego spółki. Ponadto, istotność ryzyka uzależnienia wykonania umów z Klientem od działań lub zaniechań konsorcjanta Emitent wynika ze względu na znaczny udział w budżecie Grupy Kapitałowej Emitenta dochodów ze świadczenia usług na rzecz Klienta. Utrata przez Holo4Med S.A. relacji biznesowej z Klientem może mieć istotny, negatywny wpływ na reputację Emitenta, relacje z innymi partnerami biznesowymi Grupy Kapitałowej Emitenta oraz osiąganym przez Emitenta wyniki finansowe, a tym samym wpływ na cenę Akcji. Emitent ocenia jako średnie prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka ze względu na przestrzeganie postanowień licencyjnych na oprogramowanie gogli HoloLens. Utrata przez Holo4Med S.A. licencji na korzystanie z gogli HoloLens może mieć istotny, negatywny wpływ na reputację Emitenta, relacje z innymi partnerami biznesowymi Grupy oraz osiąganym przez Emitenta wyniki finansowe, a tym samym wpływ na cenę Akcji. Ponadto, ocena powyższego ryzyka wynika z faktu, że Holo4Med S.A. jest liderem konsorcjum, w ramach którego zawarte zostały umowy z Klientem.

Ryzyko niezgodności działalności Holo4Med S.A. z przepisami prawa wynikające z ekspansji działalności tej spółki do innych jurysdykcji, w tym poza Europę

Holo4Med S.A. (poprzednio Holo4Med sp. z o.o.) prowadzi działalność w zakresie produkcji, wprowadzania do obrotu urządzeń i systemów służących ochronie zdrowia, w szczególności diagnostyce medycznej. Produkty powyższe jako związane z procesem diagnostyki medycznej i leczenia, stanowią przedmiot szczególnej regulacji prawnej we wszystkich jurysdykcjach, z którymi powstają interakcje handlowe w toku działalności Holo4Med S.A. Z uwagi na rozmiar, zakres i kierunki rozwoju działalności Holo4Med S.A., jako szczególnie istotne dla jego sytuacji, są uwarunkowania prawne obrotu produktami Emitenta na obszarze Polski, krajów Unii Europejskiej oraz USA.

W momencie ekspansji działalności spółki poza Europę, planowane jest również uzyskanie certyfikacji od amerykańskiej agencji - Agencja Żywności i Leków, FDA (ang. Food and Drug Administration). Z wprowadzaniem produktów Holo4Med S.A. do obrotu na rynku USA wiąza się właściwe dla tej jurysdykcji uwarunkowania prawne, które mają szczególne znaczenie dla sytuacji Emitenta jak i Holo4Med S.A. Systemy i urządzenia produkowane przez Holo4Med S.A. są sklasyfikowane jako wyroby medyczne na gruncie prawa amerykańskiego i podlegają licznym regulacjom FDA - Agencji Żywności i Leków (Food and Drug Administration), w tym w zakresie produkcji, etykietowania, promocji, dystrybucji, wysyłki i sprzedaży wyrobów medycznych. Tym samym, w przypadku niezgodności regulacyjnej, Emitent nie może wykluczyć, że utraci posiadane zezwolenia oraz certyfikaty, niezbędne dla wprowadzania do obrotu wyrobów medycznych.

Znak CE w Unii Europejskiej i proces zatwierdzania przez FDA w Stanach Zjednoczonych spełniają te same funkcje, a mianowicie oceniają bezpieczeństwo i skuteczność nowych wyrobów medycznych. Jednakże, na europejskim rynku, jeżeli wyrób medyczny uzyskał wcześniej certyfikat amerykańskiej agencji FDA, to procedura jego wprowadzenia na europejski rynek jest dokładnie taka sama, jak w przypadku, gdy nie uzyskał wcześniej certyfikacji FDA. Przepisy Rozporządzenia 2017/745 ws. wyrobów medycznych (MDR) są co prawda zbliżone do wymagań FDA pod względem wymagań wstępnych dotyczących oceny zgodności, systemu zarządzania jakością, jednakże nie są identyczne.

Przykładowo klasyfikacje FDA opierają się na ryzyku związanym z urządzeniem - wyroby klasy I klasy II to wyroby niskiego i umiarkowanego ryzyka, wymagające od producentów wykazania, że wyrób działa podobnie do wcześniej zatwierdzonego. Wyroby o podwyższonym ryzyku - klasa III, takie jak urządzenia do implantacji, wymagają potwierdzenia bezpieczeństwa, działania oraz ogólnej oceny ryzyka i korzyści. Natomiast w MDR wyróżniono 4 klasy wyrobów i zaklasyfikowanie wyrobu determinuje sposób przeprowadzania oceny zgodności

i certyfikacji (Klasa I - niesterylne lub bez funkcji pomiarowej (niskie ryzyko), Klasa I - sterylne i z funkcją pomiarową (niskie/średnie ryzyko), Klasa IIa (średnie ryzyko), Klasa IIb (średnie/wysokie ryzyko), Klasa III (wysokie ryzyko).

Innym przykładem różnic regulacyjnych jest fakt, że zgodnie z wymaganiami FDA, wyroby klasy I bez funkcji pomiarowej i nie sterylizowane nie muszą być poddawane ocenie. Producent może sam zadeklarować, a następnie wprowadzić je do obrotu (z odpowiednią dokumentacją). Zgodnie z MDR natomiast większość wyrobów klasy I i klasy IIa o średnim ryzyku wymaga oceny zgodności na podstawie załącznika XI do MDR (część A). Ponadto wyroby klasy IIb i klasy III wymagają obszernej dokumentacji technicznej i szczegółowej oceny ryzyka podczas ocen zgodności przeprowadzanych z udziałem jednostki notyfikowanej.

Ze względu na wskazane wyżej kwestie, należy podkreślić aspekty związane z różnicami wspomnianych porządków prawnych. Różnica porządków prawnych w sytuacji ekspansji do innego kraju będzie wymuszać odpowiednie dostosowanie działalności Holo4Med S.A. Nie jest możliwe jednak wskazanie *in extenso* wszystkich obszarów różnic ze względu na objęcie powyższego innym porządkiem prawa.

Wyroby medyczne podlegają w obrocie nadzorowi krajowych urzędów regulacyjnych. W Polsce taką rolę sprawuje Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych („URPL”). Wyroby medyczne podlegają zgłoszeniu w odpowiednich wykazach krajowych – w Polsce taki wykaz prowadzony jest przez Prezesa URPL. W przypadkach, kiedy wyrób medyczny wprowadzony do obrotu zostanie przez organy krajowe uznany za zagrażający zdrowiu lub bezpieczeństwu użytkowników (pacjentów), może zostać objęty w poszczególnych krajach procedurami ograniczeń lub wycofywania z obrotu.

Szczegółowe ograniczenia dotyczące wprowadzania do obrotu wyrobów Holo4Med S.A. wynikają również z Ustawy o wyrobach medycznych. Zgodnie z jej postanowieniami zabrania się wprowadzania do obrotu, wprowadzania do używania, przekazywania do oceny działania, dystrybuowania, dostarczania, udostępniania, instalowania, uruchamiania i używania wyrobów, które stwarzają zagrożenie dla bezpieczeństwa, życia lub zdrowia pacjentów, użytkowników lub innych osób, przekraczające akceptowalne granice ryzyka, określone na podstawie aktualnego stanu wiedzy, kiedy są prawidłowo dostarczone, zainstalowane, utrzymywane oraz używane zgodnie z ich przewidzianym zastosowaniem. Zabrania się również wprowadzania do obrotu, wprowadzania do używania, dystrybuowania, dostarczania, udostępniania, instalowania, uruchamiania i używania wyrobów, dla których upłynął termin ważności lub został przekroczony czas lub krotność bezpiecznego używania, określone przez wytwórcę. Zabrania się ponadto wprowadzania do obrotu wyrobów, jeżeli dotyczące ich certyfikaty zgodności utraciły ważność, zostały wycofane lub zawieszone, co należy rozpatrywać w kontekście wyżej wskazanego obowiązku poddawania wyrobów medycznych ocenie zgodności i oznaczania ich znakiem CE. Ustawa o wyrobach medycznych zawiera szeroki katalog administracyjnych kar pieniężnych przewidzianych za naruszenia przepisów dotyczących wyrobów medycznych m.in. niezgodne z wymaganiami wprowadzanie wyrobów medycznych do obrotu, wprowadzanie do obrotu wyrobów błędnie oznakowanych, bez oceny ich zgodności lub których certyfikaty zgodności utraciły ważność, zostały zawieszone lub wycofane.

Z punktu widzenia powyższych uregulowań Holo4Med S.A. podejmuje wszelkie działania mające na celu zapewnienie zgodności regulacyjnej wprowadzanych do obrotu wyrobów medycznych, w szczególności wyrobów medycznych z funkcją pomiarową. W efekcie powyższych czynności Holo4Med S.A. uzyskuje prawo oznaczenia produktów oznakowaniem CE oraz dopuszczenie produktów do obrotu w Polsce oraz na rynku unijnym. Emitent wdraża System Zarządzania Jakością ISO, a Holo4Med S.A. jest w trakcie procesu certyfikacji CSQ w zakresie produkcji specjalistycznego oprogramowania medycznego z elementami wirtualnej rzeczywistości i zdalnej diagnostyki. Na Datę Prospektu, Emitent nie identyfikuje niezgodności regulacyjnej wprowadzanych produktów, przy czym Emitent przewiduje, że takie ryzyko może wystąpić w przypadku podjęcia decyzji o ekspansji na inne rynki i spowoduje ono konieczność podjęcia działań w celu dostosowania przygotowywanych produktów do opisanych powyżej wymogów regulacyjnych.

Różnica porządków prawnych jest ryzykiem Grupy Kapitałowej w takim sensie, że decyzja o zmianie geograficznej rynków zbytu wiąże się z szeregiem tzw. kosztów „wejścia” na nowy rynek w sposób zgodny z porządkiem prawnym, na który takie produkty mają być przygotowywane. Wyjście poza rynek europejski oznacza konieczność zapewnienia zgodności oprogramowania nie tylko z RODO (wiążący Emitenta i spółki zależne jako przedsiębiorców działających w Unii Europejskiej) ale także z lokalnym odpowiednikiem tych przepisów (np. amerykańskim HIPAA).

Powyższe bariery wejścia stanowią ryzyko działalności Emitenta i jego spółek zależnych w tym sensie, że dostawie oprogramowania lub świadczeniu usług informatycznych na rynku zagranicznym towarzyszy ponoszenie odpowiedzialności za tę dostawę lub za te usługi, w tym w zakresie wdrożenia lub indywidualizacji oprogramowania będącego wyrobem medycznym lub współpracującego z takim wyrobem spoczywająca na samym dostawcy lub usługodawcy – niezależnie od tego, czy jest on podwykonawcą, poddostawcą lub w innej formule kooperantem producenta wyrobu medycznego, z którym dane oprogramowanie lub usługa są zintegrowane albo do niego włączone.

Emitent ponosi opisywane ryzyko również z uwagi na jego bezpośrednią odpowiedzialność za kwalifikację swoich produktów jako wyrobów medycznych, w tym odpowiedni dobór procedury oceny zgodności oraz określenie przewidzianego zastosowania wyrobu zgodnie z funkcjonalnościami produktu. Stosownie do uznania danego rozwiązania za wyrób medyczny oraz przypisania go do odpowiedniej klasy wyrobu, podlega on innym przepisom prawnym. Kwalifikacja produktu i jego bezpieczeństwo mogą zostać zakwestionowane przez organy nadzoru, jeżeli producent nie przeprowadził prawidłowej oceny zgodności adekwatnej w związku z przewidzianym zastosowaniem produktu.

Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako wysokie ze względu na istotność regulacji dotyczących wyrobów medycznych dla modelu biznesowego Holo4Med S.A. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako średnie. W razie zmiany przepisów lub zmiany postępowania przez Holo4Med S.A. może zmaterializować się istotne ryzyko dotyczące zgodności regulacyjnej. Ponadto, ocena powyższego ryzyka wynika z faktu, że Holo4Med S.A. jest liderem konsorcjum, w ramach którego zawarte zostały umowy z Klientem.

Ryzyko związane z modelem biznesowym Solution4Labs sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta i zagrożeniem zakończenia umowy o istotnym znaczeniu dla Emitenta

Model biznesowy Solution4Labs sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta opiera się na dystrybucji, a następnie wdrażaniu, walidacji i optymalizacji produktów spółki Thermo LabSystems Inc. - systemów klasy LIMS (z ang. Laboratory Information Management System). Solution4Labs sp. z o.o. jest autoryzowanym dystrybutorem Thermo LabSystems Inc. na terytorium Polski, Francji i Wielkiej Brytanii na podstawie umowy zawartej w dniu 1 lipca 2019 roku na czas nieokreślony. Umowa dystrybucyjna z Thermo LabSystems Inc. jest umową o istotnym znaczeniu dla Emitenta, ponieważ wraz z poszczególnymi zleceniami i zamówieniami jest umową uzależniającą Solution4Labs sp. z o.o. a przychody z tytułu tej umowy w 2021 wyniosły 4 712 345,01 PLN. Co więcej, ciągłość oferowania usług przez Solution4Labs sp. z o.o. opiera się na możliwości wdrażania rozwiązań Thermo LabSystems Inc. Umowa dystrybucyjna może jednak zostać wypowiedziana przez każdą ze stron bez podania przyczyny z 60-dniowym okresem wypowiedzenia. Solution4Labs sp. z o.o. zawarła także z Thermo LabSystems Inc. umowę o podwykonawstwo w dniu 12 sierpnia 2021 roku na okres 2 lat, która może za obopólną zgodą zostać przedłużona.

Zgodnie z treścią powyżej wskazanych umów, Thermo LabSystems Inc. ma prawo zakończyć współpracę z Solutions4Labs sp. z o.o. poprzez wypowiedzenie umowy dystrybucyjnej lub nieprzedłużenie umowy o podwykonawstwo na dalszy okres. Przerwanie współpracy wpłynęłoby negatywnie na możliwość oferowania klientom produktów przez Solutions4Labs oraz na wyniki finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym pociągać wysokie koszty zmiany modelu biznesowego Solutions4Labs sp. z o.o. Należy jednak podkreślić, że Grupa Kapitałowa Emitenta współpracuje z Thermo LabSystems Inc. nieprzerwanie od 2015 roku (przed 2019 rokiem współpraca była prowadzona przez samego Emitenta), a Solution4Labs sp. z o.o. w sposób należyty wykonuje wszystkie zobowiązania i przestrzega warunków wynikających z umów.

Celem zredukowania stopnia tego ryzyka, a co za tym idzie ograniczenia wpływu ewentualnej materializacji ryzyk opisanych w akapicie powyżej na sytuację ekonomiczną Grupy Kapitałowej Emitenta, Solutions4Labs sp. z o.o. ma przygotowane plany awaryjne na wypadek zakończenia współpracy z Thermo LabSystems Inc. i zaistnienia potrzeby rekonfiguracji swojego modelu biznesowego.

Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako wysokie, ponieważ utrzymywanie obecnego stanu może spowodować konieczność zmiany modelu biznesowego i założeń biznesowych Solutions4Labs sp. z o.o. oraz utratę ciągłości usług przez nią świadczonych, a w konsekwencji może mieć istotny, negatywny wpływ na reputację Emitenta, relacje z partnerami biznesowymi oraz osiąganę przez Emitenta wyniki finansowe, a tym samym wpływ na cenę Akcji. Emitent ocenia, że prawdopodobieństwo materializacji niniejszego ryzyka jest niskie z uwagi na

nieprzerwaną współpracę pomiędzy Grupą Kapitałową Emitenta a Thermo LabSystems Inc. od 2015 roku (przed 2019 rokiem współpraca była prowadzona przez Emitenta).

Ryzyko zagrożenia zmniejszenia przychodów Grupy lub Istotnych podmiotów zależnych w przypadku zakończenia realizacji umów zawartych z tymi podmiotami wynikające z udziału przychodów uzyskiwanych z istotnych umów z klientami Grupy i istotnych podmiotów zależnych w ogólnej wartości przychodów Grupy lub istotnych podmiotów zależnych

Istotne podmioty zależne Emitenta są stronami (jako wykonawca, podwykonawca, zleceniobiorca lub inny podmiot o podobnym statusie) kilku umów związanych z prowadzoną przez Grupę Emitenta działalnością gospodarczą. Umowy te, z uwagi na udział przychodów realizowanych z ich wykonania w ogólnej wartości przychodów Grupy lub danego istotnego podmiotu zależnego w roku obrotowym 2021, zostały uznane przez Emitenta jako uzależniające bądź Grupę, bądź dany istotny podmiot zależny. Główną umową uzależniającą Grupę Kapitałową, w tym jej stronę – Holo4Med S.A., podmiot zależny Emitenta, jest umowa na świadczenie usług pomiędzy Holo4Med S.A. i Exal Bone sp. z o.o. (jako członków konsorcjum), a Ministerstwem Zdrowia, której wykonanie generowało w 2021 roku ponad 10% przychodów Grupy Kapitałowej.

Ponadto, poszczególne istotne podmioty zależne Emitenta są uzależnione od kilku innych realizowanych umów z uwagi na udział przychodów realizowanych na podstawie tych umów w ogólnej kwocie przychodów danego podmiotu zależnego w 2021 roku, tj. ponad 10% udział przychodów z takiego stosunku prawnego w ogólnej kwocie przychodów ze sprzedaży tej spółki. Emitent identyfikuje opisane poniżej umowy jako uzależniające dane istotne podmioty zależne. SoftwareHut sp. z o.o. jest uzależniona od umów zawartych z Hoist Finance AB o świadczenie usług doradczych w zakresie oprogramowania. Solution4Labs sp. z o.o. jest uzależniona od wykonania umowy o świadczenie usług programistycznych z INTERTEK ITS Testing. Services (UK) oraz umowy na utrzymanie i rozwój systemu informatycznego zawartej z ORLEN LABORATORIUM S.A. Ponadto, Solutions4Labs sp. z o.o. jest uzależniona od umowy dystrybucyjnej i umowy o podwykonawstwo z Thermo Fisher Scientific Inc., które to uzależnienie zostało opisane szerzej w czynniku ryzyka pod tytułem „*Ryzyko związane z modelem biznesowym Solution4Labs sp. z o.o. – podmiotu zależnego Emitenta i zagrożeniem zakończenia umowy o istotnym znaczeniu dla Emitenta*”.

Realizacja przychodów każdej z tych umów zależy od zapotrzebowania na usługi określonego składanymi zamówieniami stanowiącymi wykazy zakresu prac czy umowy szczegółowe. Udział ich przychodów w przychodach Grupy Kapitałowej i danej spółki zależnej Emitenta, a tym samym stopień uzależnienia został określony na podstawie realizacji tych przychodów w roku obrotowym 2021. Mimo obowiązywania umów ramowych, kwota przychodów z takich umów jest zmienna i zależy od zgłoszonego zapotrzebowania przez zamawiającego usługi. Jednocześnie, w przypadku naruszenia postanowień poszczególnych umów ramowych albo umów szczegółowych (wykazów zakresu prac), na Emitenta lub dany podmiot zależny Emitenta mogą zostać nałożone kary umowne lub dany podmiot może zostać pociągnięty do odpowiedzialności za naruszenie ich warunków, co jednocześnie może wpłynąć na niemożliwość dalszej realizacji tych umów. W przypadku, w którym Emitent lub dany istotny podmiot zależny nie zapewni ciągłości przychodów realizowanych na podstawie tych umów albo nie zapewni nowego źródła przychodów z umów z innymi klientami, może to wpłynąć w sposób negatywny na wysokość przychodów Grupy Kapitałowej, kwotę jej zysku, a tym samym cenę Akcji oraz perspektywę ewentualnego rozwoju danego podmiotu, z uwagi na przyjęty model działalności Emitenta oraz istotnych podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej.

Celem zredukowania stopnia ryzyka uzależnienia działalności Grupy lub poszczególnych istotnych podmiotów zależnych i tym samym ograniczenia wpływu ewentualnej materializacji ryzyka opisanego w akapitach powyżej na sytuację ekonomiczną Grupy Kapitałowej Emitenta, Grupa Kapitałowa sukcesywnie poszukuje nowych klientów w celu pozyskiwania nowych źródeł przychodów. W dotychczasowej historii działalności Emitenta oraz Grupy, zakończenie współpracy z danym klientem, którego przychody stanowiły ponad 10% udział przychodów w Grupie lub danym istotnym podmiocie zależnym, nie wpływało istotnie negatywnie na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, a tym samym wartość Akcji, z uwagi m.in. na rozwój wewnętrzny tych podmiotów i ich bazy klientowskiej, a w odniesieniu do całej Grupy Kapitałowej – pozyskiwanie nowych podmiotów, nowych źródeł przychodów, a tym samym dywersyfikację ryzyka uzależnienia od realizacji umów z największymi klientami.

Emitent zwraca jednak uwagę, że w przypadku istotnych podmiotów zależnych, zmiana wysokości przychodów uzyskiwanych przez taki podmiot zależny Emitenta może nie wpłynąć na ogólną liczbę przychodów w Grupie Kapitałowej w przypadku realizacji np. większych przychodów przez inne podmioty zależne wchodzące do Grupy Kapitałowej, w tym nowe podmioty, które od niedawna wchodzi w skład Grupy Kapitałowej. Jednakże, w sytuacji, w której podmiot zależny Emitenta nie realizuje przyjętych założeń w przyjętym planie rozwoju, może to wywołać konieczność np. dokapitalizowania podmiotu, którego przychody znacznie spadły, a w skrajnym przypadku – otwarcie jego likwidacji.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysoką, z uwagi na wskazany powyżej możliwy wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i rozwój poszczególnych podmiotów zależnych Emitenta. Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako niskie, z uwagi na prowadzone każdorazowo działania w celu pozyskania nowych zleceń lub klientów w celu „zastąpienia” źródła przychodów z umów uznanych za uzależniające.

Ryzyko częściowej lub całkowitej utraty środków zainwestowanych w spółki zależne Grupy TenderHut wchodzące w skład segmentu „Venture building”

Spółki zależne Grupy TenderHut wchodzące w skład segmentu „Venture building” znajdują się we wczesnej fazie rozwoju produktów. Przedsięwzięcia tworzące ten segment powstają na bazie projektów własnych – wytworzonych w spółkach Grupy.

Zarząd Emitenta podejmując decyzję dotyczącą inwestycji w projekty z segmentu „Venture building” dokonuje ich oceny biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo komercjalizacji danego projektu, obejmujące możliwość uzyskania w przyszłości autonomicznych źródeł przychodu lub pozyskanie własnego, zewnętrznego finansowania dalszych prac rozwojowych, projekty te zostają wydzielane do samodzielnych spółek kapitałowych zależnych od Emitenta. Prawdopodobieństwo komercjalizacji danego projektu szacowane jest w oparciu o następujące kryteria: (i) wielkość i tendencje rynku, którego dany projekt dotyczy, (ii) zgodność nowego projektu z branżą Grupy lub obecnym portfelem Grupy, (iii) jasno określony model sprzedaży i kanały dystrybucji, (iv) wymagania regulacyjne, (v) zaplecze techniczne w postaci maszyn i urządzeń, (vi) zespół osobowy wymagany do realizacji projektu, (vii) środki finansowe lub potencjalne źródła finansowania projektu.

Istnieje zatem ryzyko, iż produkt rozwijany przez daną spółkę nie znajdzie nabywców w zakładanej na obecnym etapie rozwoju spółki skali lub też nie znajdzie ich wcale, przez co Emitent może być narażony na ryzyko częściowej lub całkowitej utraty zainwestowanych w taki projekt środków finansowych, co w konsekwencji może wpłynąć na perspektywy rozwoju i wyniki finansowe Grupy Emitenta oraz w konsekwencji cenę notowań akcji Emitenta na GPW

Emitent dokonuje bieżącej oceny projektów inwestycyjnych, w których jest zaangażowany kapitałowo, stąd też istotność tego ryzyka Emitent ocenia jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z niepozyskaniem dodatkowego finansowania przez spółki wchodzące w skład segmentu Venture building

Spółki wchodzące w skład segmentu „Venture building” Grupy znajdują się we wczesnej fazie rozwoju. Dalszy dynamiczny rozwój tych spółek może wymagać pozyskania kolejnych dodatkowych środków finansowych od inwestorów zewnętrznych (zarówno w formie finansowania dłużnego (np. emisja obligacji itd.), jak i kapitałowego (emisja akcji, crowdfunding itd.). Finansowanie takie może dotyczyć np. rozwinięcia zdolności produkcyjnych danej spółki, aktualizacji posiadanego przez nią oprogramowania, rozwoju technologii produktów spółki, zwiększenia jej kapitału obrotowego, czy też zatrudnienia kolejnych ekspertów i specjalistów w dziedzinie np. medycznej lub technologii produktowej. Istnieje jednak ryzyko, iż spółki, te ze względu na wczesną fazę rozwoju projektów (m.in. brak produktów w fazie komercjalizacji, niskie kapitały własne itd.) lub nieuzyskanie, w zakładanym wcześniej harmonogramie lub zakresie, kolejnego etapu rozwoju, czy też niekorzystną sytuację na rynkach kapitałowych nie będą w stanie pozyskać kapitału w kolejnych rundach finansowania.

Niepozyskanie dodatkowych środków finansowych może z kolei mieć wpływ na ograniczenie lub wstrzymanie sprzedaży produktów lub usług, rozwoju opracowywanej lub oferowanej przez daną spółkę, czy też ograniczenie lub nawet zaniechanie przez nią działalności. W konsekwencji problemy finansowe danej spółki, wchodzącej w skład segmentu „Venture building” Grupy TenderHut mogą wpłynąć na perspektywy rozwoju i wyniki finansowe

samej Grupy oraz w konsekwencji na cenę akcji Emitenta. Na Datę Prospektu, istotność tego ryzyka Emitent ocenia jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko wynikające z faktu uzależnienia ciągłości świadczenia usług na rzecz klientów od kluczowego dostawcy usługi chmury obliczeniowej

W ramach wprowadzonego modelu biznesowego spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta opierają świadczenie usług głównie o platformę chmurową Azure, prowadzoną przez Microsoft Corporation. Na Datę Prospektu Emitent jest uzależniony od kluczowego dostawcy usługi chmury obliczeniowej, jakim jest Microsoft Corporation. Na Datę Prospektu nie występują istotne problemy z dostępnością usługi chmury obliczeniowej na platformie Azure.

Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości zaistnieją niezależne zdarzenia, których efektem będzie przerwanie współpracy z Microsoft Corporation lub zmiana warunków tej współpracy na niekorzyść Emitenta. Do zaistnienia takich zdarzeń może dojść m.in. na skutek (i) niewywiązywania się lub nienależytego wywiązania się z postanowień umownych, (ii) zmiany ogólnych warunków umowy, (iii) siły wyższej. W szczególności jakiegokolwiek nienależyte wykonanie umowy z Microsoft Corporation przez spółkę z grupy Emitenta może skutkować wypowiedzeniem umowy przez Microsoft Corporation, a w konsekwencji zagrożić ciągłości usług świadczonych przez Emitenta na rzecz klientów. Emitent ma możliwość zmiany dostawcy usług chmurowych, jednak proces migracji do innej chmury byłby czasochłonny i kosztowny, a także mógłby wpłynąć na ciągłość usług świadczonych przez spółki wchodzące z Grupy Kapitałowej Emitenta. W konsekwencji materializacja tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na reputację Emitenta, relacje z partnerami biznesowymi Spółki oraz osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Celem zredukowania stopnia tego uzależnienia, a co za tym idzie ograniczenia wpływu ewentualnej materializacji ryzyk opisanych w akapicie powyżej na sytuację ekonomiczną Emitenta, podmioty z Grupy Kapitałowej w sposób należyty wykonują wszystkie zobowiązania i przestrzegają warunków wynikających z umów zawartych z Microsoft Corporation.

Istotność opisanego w niniejszym podtytule ryzyka Emitent ocenia jako średnią, z uwagi na m.in. na znaczący udział prac wykonywanych w Grupie Kapitałowej w ramach tejże chmury, ale jednocześnie z uwagi na powyżej wskazane zabezpieczenia w celu redukcji stopnia uzależnienia. Emitent ocenia jako średnie prawdopodobieństwo materializacji ryzyka wynikającego z faktu uzależnienia ciągłości świadczenia usług na rzecz klientów od kluczowego dostawcy usługi chmury obliczeniowej, tj. Microsoft Corporation z uwagi na specyfikę branży, w której działają podmioty z Grupy Kapitałowej, tj. możliwość wystąpienia nieoczekiwanych zdarzeń (siły wyższej) bądź przyczyn powstałych ze strony dostawcy usługi, które to przyczyny są niezależne od Emitenta i których możliwość mitygacji jest ograniczona.

Ryzyko związane z zagrożeniem naruszenia przez Emitenta praw własności intelektualnej osób trzecich wynikające z nieuprawnionego lub niezgodnego z prawem wykorzystania praw własności intelektualnej osób trzecich

W trakcie tworzenia programów komputerowych i innych rozwiązań IT przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta może dojść do nieuprawnionego wykorzystania praw własności intelektualnej osób trzecich. Takie naruszenie może nastąpić przede wszystkim wskutek celowych działań podejmowanych przez pracowników, współpracowników lub zewnętrznych podwykonawców spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, jak też wskutek działań niezamierzonych. W rezultacie spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta mogą być narażone na zarzuty dotyczące naruszeń patentów, praw ochronnych na wzory użytkowe czy praw autorskich w związku z produkcją programów komputerowych i innych rozwiązań IT przez spółki Grupy Kapitałowej, a w ich następstwie na postępowania sądowe wszczynane przez osoby trzecie. Obrona spółek przed tego rodzaju roszczeniami może pociągać za sobą wysokie koszty i czas, a także wiązać się z opóźnianiem produkcji lub uniemożliwieniem sprzedaży produktów oferowanych przez spółki. W razie ewentualnego udowodnienia przez osobę trzecią naruszenia jej praw w wyniku produkcji programów komputerowych przez spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta może ona zostać zobowiązana do zapłaty odszkodowania, zaniechania wykorzystywania określonych przedmiotów własności intelektualnej czy zawarcia umowy licencyjnej z osobą trzecią. Wyrok może zostać podany do publicznej wiadomości, co negatywnie wpłynęłoby na renomę Emitenta

Wskazane powyżej naruszenia mogą również skutkować podniesieniem przez zleceniodawców w stosunku do spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta zarzutu naruszenia zobowiązań spółek w zakresie własności intelektualnej wynikających z umów ramowych czy umów o podwykonawstwo. Jeśli spółki Grupy nie będą w stanie naprawić

takiego naruszenia, mogą podlegać karom umownym określonym w tych umowach lub ponieść odpowiedzialność odszkodowawczą za naruszenie warunków tych umów. W pewnych przypadkach zleceniobiorca może zdecydować się na rozwiązanie umowy z uzasadnionych przyczyn. Skutkiem rozwiązania umowy ramowej lub umowy o podwykonawstwo może być utrata przewidywanych przychodów oraz pogorszenie się renomy Emitenta, co w rezultacie wpłynie negatywnie na dalsze perspektywy i działalność Emitenta oraz pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Emitenta.

Emitent podejmuje środki mające zapobiegać naruszaniu praw własności intelektualnej przez pracowników i współpracowników. Po pierwsze, Emitent przyjął regulaminy dla pracowników i współpracowników, zgodnie z którymi nie mogą oni wykorzystywać przedmiotów własności intelektualnej, do których korzystania nie są uprawnieni. Po drugie, Emitent pozwala pracownikom i współpracownikom na korzystanie z oprogramowania *open source* jedynie na życzenie i odpowiedzialność klientów, dzięki czemu znacząco ogranicza możliwość wystąpienia przeciwko z roszczeniami o naruszenie praw własności intelektualnej ze strony licencjodawców oprogramowania *open source*. Należy także podkreślić, że do czasu niniejszego Prospektu Emitent nie był stroną istotnych sporów w zakresie naruszenia praw własności intelektualnej, w szczególności praw autorskich do programów 3.4. w komputerowych lub innych utworów.

Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią ze względu na możliwy uszczerbek renomy Emitenta oraz wpływ na jego sytuację finansową. Emitent ocenia, że prawdopodobieństwo materializacji niniejszego ryzyka jest niskie ze względu na środki zapobiegawcze podejmowane przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko wynikające z faktu znaczącej liczby zawartych umów o świadczenie usług (B2B) i korzystaniem z osób zatrudnionych przez podmioty zewnętrzne

Na Datę Prospektu, Emitent oraz Istotne Podmioty z Grupy Kapitałowej zatrudniają na podstawie umów o pracę mniejszą liczbę osób w porównaniu do grupy, z którą Emitent oraz Istotne Podmioty z Grupy współpracują na podstawie umów o świadczenie usług (B2B). Struktura, na podstawie której osoby współpracują ze Spółką opiera się więc zasadniczo na umowach B2B, w ramach, których w większości wykonywane są usługi programistyczne. Dodatkowo, istotnym jest, że Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej korzystają z tzw. pracowników outsourcingowych (dla realizacji konkretnych projektów z zakresu IT, m.in. budowy lub modyfikacji określonego systemu informatycznego lub oprogramowania). Średnio w jednym czasie maksymalnie 15 osób wykonuje pracę w ramach tego modelu (zazwyczaj w okresie kilku miesięcy, w zależności od czasu trwania projektu).

Zawieranie umów cywilnoprawnych, w tym umów B2B w celu świadczenia usług dla Emitenta lub Istotnych Podmiotów Zależnych co do zasady jest dopuszczalne. Zawieranie umów B2B jest szczególnie popularne w praktyce rynkowej sektora IT, w którym działa Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej.

Na skutek ostatnich zmian przepisów podatkowych i ubezpieczeniowych (w szczególności związanych z tzw. "Polskim Ładem"), skutkujących przede wszystkim istotnym wzrostem składki zdrowotnej, umowy o pracę częściej zaczęły być "zastępowane" umowami cywilnoprawnymi (głównie umowami typu *business-to-business*). Emitent zatem nie może wykluczyć ryzyka wystąpienia sytuacji, w której organy podatkowe oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych będą prowadzić wzmożone kontrole dotyczące tych umów, zwłaszcza w podmiotach, w których umowy B2B stanowią przeważającą formę współpracy (tak jak w przypadku Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej). Jednym z wyników kontroli może być przekwalifikowanie umowy B2B w stosunek pracy lub kwalifikacja przychodu z działalności wykonywanej osobiście.

Należy przy tym zwrócić uwagę na podstawowe kryteria pozwalające odróżnić umowę cywilnoprawną od umowy o pracę, które można wywieść przede wszystkim z art. 22 § 1 Kodeksu pracy oraz art. 5b ust. 1 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (negatywna definicja działalności gospodarczej). W rezultacie, stosunek prawny, w którym mamy do czynienia z podleganiem kierownictwu pracodawcy, podporządkowaniem, osobistym wykonywaniem określonego rodzaju pracy w miejscu i czasie wyznaczonym przez pracodawcę, nieponoszenie przez osobą świadczącą pracę ryzyka gospodarczego związanego z wykonywanymi czynnościami, to stosunek pracy, bez względu na to, jak strony go nazwały. W razie kontroli lub sporu sądy i organy badają nie tylko treść zawartej umowy, ale przede wszystkim okoliczności związane z jej wykonywaniem. Innymi słowy - zawieranie umów B2B pociąga za sobą ryzyko, że jeśli w praktyce osoby współpracujące na podstawie umów cywilnoprawnych wykonują swoje czynności w warunkach

odpowiadających cechom charakterystycznym dla stosunku pracy, to sąd lub organ mogą ustalić, że strony łączy stosunek pracy. W takiej sytuacji również osoby współpracujące na podstawie umów cywilnoprawnych mogą żądać ustalenia istnienia stosunku pracy (roszczenie o ustalenie stosunku pracy nie ulega przedawnieniu) oraz świadczeń, które przysługują na podstawie przepisów Kodeksu Pracy, m.in. prawa do corocznego urlopu wypoczynkowego, płacy za pracę w godzinach nadliczbowych, płacy za zwolnienia chorobowe, odpraw, odszkodowań za wypadek przy pracy itp. (tego rodzaju roszczenia przedawniają się z reguły z upływem 3 lat).

Zazwyczaj jednak, przekwalifikowanie umów niesie za sobą największe konsekwencje w zakresie ubezpieczenia społecznego (przekwalifikowanie łączy się z obowiązkiem uregulowania zaległych składek wraz z odsetkami). Dodatkowo Emitent lub spółki z Grupy Kapitałowej mogą być również zobowiązane do uiszczenia tytułem opłaty dodatkowej za naruszenie obowiązku zapłaty składek na ubezpieczenie społeczne – w wysokości 100 % kwoty równej niezapłaconym składkom. Zmiana kwalifikacji umowy może również wywołać konsekwencje podatkowe, tj. konieczność dokonania korekty między kosztami uzyskania przychodu z pracy świadczonej na podstawie umowy cywilnoprawnej, a pracy świadczonej na podstawie umowy o pracę, korekty VAT oraz odprowadzenie zaliczek na PIT. Należności z tytułu składek oraz zobowiązań podatkowych co do zasady ulegają przedawnieniu po upływie 5 lat.

Jeżeli zaś chodzi o pracowników *outsourcowanych*, korzystanie z rozwiązań outsourcingu czy leasingu pracowniczego wiąże się z ryzykiem uznania, że pomiędzy zatrudnionym a Emitentem lub daną spółką z Grupy Kapitałowej doszło do nawiązania stosunku pracy (w szczególności, gdy podmiot, na którego rzecz praca jest wykonywana faktycznie zarządza pracownikami podmiotu outsourcingowego, wydaje im polecenia, zapewnia sprzęt służbowy itp.). Ryzyko to może zmaterializować się w przypadku (i) wniesienia przez pracownika podmiotu outsourcingowego powództwa o ustalenie stosunku pracy z podmiotem, u którego faktycznie świadczy pracę lub (ii) na skutek kontroli ZUS lub PIP. Z praktyki rynkowej wynika, że ewentualne powództwa są najczęściej wnoszone przez pracowników, którzy u swojego pracodawcy (podmiotu "wypożyczającego" pracowników) nie są wynagradzani na czas albo w odpowiedniej wysokości. Takie ustalenia wiążą się z dodatkowymi kosztami po stronie spółki, która z outsourcingu korzysta (np. koniecznością poniesienia ciężaru zaległych składek, zaliczek na PIT czy wypłaty wynagrodzenia w odpowiedniej wysokości).

Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnie. Emitent ocenia, że prawdopodobieństwo materializacji niniejszego ryzyka jest średnie, biorąc pod uwagę (i) popularność umów B2B w sektorze IT (szczególnie w zakresie usług programistycznych), (ii) treść zawieranych z kontraktorami umów B2B, która nie wskazuje na podporządkowanie kontraktorów Emitentowi lub spółkom z Grupy Kapitałowej oraz (iii) fakt nieodnotowania przez Państwową Inspekcję Pracy lub ZUS nieprawidłowości w tym zakresie w toku kontroli w niektórych spółkach z Grupy Kapitałowej, zaś w zakresie pracowników na zasadzie *outsourcingu* – jako niskie, z uwagi na fakt korzystania z outsourcingu na niedużą skalę i w stosunkowo krótkim okresie w odniesieniu do poszczególnych pracowników podmiotów zewnętrznych.

Ryzyko związane z zagrożeniem wystąpienia konfliktu interesów w związku z wykonywaniem przez Członków Zarządu Emitenta usług doradczych na rzecz Spółki

Członkowie Zarządu Emitenta – Robert Strzelecki oraz Thomas Jacob Birk (poprzez TJB Holding ApS, której Thomas Jacob Birk jest Prezesem Zarządu oraz jedynym współnikiem) są stronami umów o świadczenie usług doradczych na rzecz Spółki. Zakres tych umów obejmuje wykonywanie usług doradczych w zakresie m.in. metod i sposobów kontroli oraz podnoszenia efektywności wykorzystania aktywów, tworzenia i pomocy we wdrażaniu projektów optymalizacji i racjonalizacji kosztów, procesu budżetowania oraz okresowej weryfikacji i aktualizacji budżetów, monitorowania bieżącej sytuacji Spółki, rekomendowania i wdrażania działań będących w interesie Spółki, opracowywania i wdrażania strategii biznesowej Spółki, metod finansowania działalności, optymalizacji finansowania, pozyskiwania finansowania, w tym udział w negocjacjach z instytucjami finansowymi, metod oceny ryzyka kredytowego odbiorców towarów/usług oraz zarządzania ryzykiem kredytowym, wspierania działań sprzedażowych, wykonawczych i wszystkich innych istotnych procesów Spółki, opracowywania i wdrażania procedur obiegu informacji i dokumentów, organizacji pracy poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki czy sprawowania kontroli wewnętrznej w Spółce. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony, a każdej ze stron przysługuje prawo jej wypowiedzenia z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Dodatkowo, umowy mogą zostać rozwiązane ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach wskazanych w tych umowach. Stosunki powstałe na podstawie umów z członkami Zarządu Emitenta o świadczenie usług doradczych, w ramach których są świadczone usługi doradcze, są odrębnymi stosunkami prawnymi od stosunków, w ramach których

strony tych umów pełnią obowiązki Członków Zarządu Emitenta. Członkowie Zarządu Emitenta są obowiązani do prowadzenia spraw Spółki i jej reprezentacji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa już na podstawie ich powołania do Zarządu Spółki. Ponadto, osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta zobowiązały się do wyrażenia zgody na wybór i pełnienie funkcji członka Zarządu w trakcie obowiązywania tej umowy oraz są one zobowiązane na podstawie umowy pełnienia tych funkcji w najlepszym interesie Spółki, stosowania się do ewentualnych poleceń organów Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i aktami prawa wewnętrznego Emitenta. Na podstawie zawartych umów, członkowie Zarządu Emitenta są zobowiązani do zachowania poufności również po ustaniu tej umowy, określa zasady korzystania z własności intelektualnej oraz odpowiedzialność wraz z uzgodnieniem kar umownych w przypadku niewywiązania się z części obowiązków.

W związku z tymi umowami, Emitent identyfikuje ryzyko związane z zagrożeniem wystąpienia konfliktu interesów w związku z wykonywaniem przez Członków Zarządu Emitenta usług doradczych na rzecz Spółki. Emitent nie może zapewnić, że nie wystąpi w związku z wykonywaniem tych umów okresowy lub trwały konflikt interesów pomiędzy prywatnymi interesami Członków Zarządu w związku z zawartymi umowami i otrzymywanym w związku ze świadczeniem usług na podstawie tych umów wynagrodzeniem, a wykonywaniem czynności i otrzymywaniem wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w Zarządzie przy podejmowaniu decyzji dotyczących metod i sposobu kontroli oraz podnoszenia efektywności wykorzystania aktywów, tworzenia i pomocy we wdrażaniu projektów optymalizacji i racjonalizacji kosztów, monitorowania bieżącej sytuacji Spółki, opracowania i wdrażania strategii biznesowej, optymalizacji finansowania i pozyskiwania finansowania, metod oceny ryzyka kredytowego odbiorców, wspierania działań sprzedażowych i wykonawczych, sprawowania kontroli wewnętrznej, sporządzania raportów i analiz finansowych.

Emitent wskazuje jednak, że możliwości powstania konfliktu interesów w momencie zawarcia umowy zapobiegają obowiązujące mechanizmy dotyczące zawierania umów z członkami zarządu spółki akcyjnej. Spółka w tych umowach była reprezentowana przez Radę Nadzorczą Emitenta, a organ ten wyraził w odpowiednich uchwałach zgodę na zawarcie tych umów i upoważnienie jednego z członków Rady Nadzorczej do jej zawarcia. Zgodnie z § 41 Statutu Emitenta, zgody Rady Nadzorczej wymaga ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu. Rada Nadzorcza nie stwierdziła w sposób udokumentowany żadnych zastrzeżeń co do ani zawarcia tej umowy czy możliwości wystąpienia konfliktu interesów na tym tle. Emitent zadeklarował również stosowanie DPSN, zgodnie z którymi (punkty 5.1 i 5.2), Członek Zarządu informuje Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów. Również w umowach zawartych z Członkami Zarządu przewidziano, że Członek Zarządu w ramach tej umowy nie może wykorzystywać informacji uzyskanych podczas i w związku z wykonywaniem umowy dla osiągnięcia własnych korzyści materialnych. Jednocześnie, w przypadku sprzeczności interesów spółki z interesami członka zarządu czy innych osób wymienionych w treści art. 377 Kodeksu spółek handlowych, członek zarządu powinien ujawnić sprzeczność interesów i wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw oraz może żądać zaznaczenia tego w protokole. Jak dotąd, Emitent nie identyfikował konfliktu interesów możliwego do powstania w przypadku wykonywania zawartych umów. Niedochowanie standardów lojalności w związku z konfliktem obowiązków stanowi przyczynę odwołania Członka Zarządu z pełnionej funkcji, a także może rodzić jego odpowiedzialność odszkodowawczą wobec Emitenta.

Emitent nie może jednak wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której w przypadku sprzeczności interesów z tytułu wykonywania funkcji Członka Zarządu oraz świadczenia usług na podstawie umowy o świadczenie usług doradczych, Członek Zarządu będzie musiał wycofać się z prowadzenia poszczegółnej sprawy lub ogółu spraw w Spółce.

Z uwagi na główną kompetencję Rady Nadzorczej, jaką jest prowadzenie stałego nadzoru nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, organ ten jest obowiązany do zachowania należytej staranności w zakresie ewentualnego identyfikowania konfliktu interesów i podjęcia działań mających na celu ich eliminację. Do kompetencji Rady należy nadzorowanie najważniejszych czynności organizacyjnych (korporacyjnych) Zarządu. Rada Nadzorcza jest zobowiązana na podstawie § 7 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej do podejmowania odpowiednich działań, aby otrzymywać od Zarządu Emitenta regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i o sposobach zarządzania tym ryzykiem. Emitent ponadto w momencie rozpoczęcia notowania jego Akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW będzie zobowiązany do publikacji informacji o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi oraz uzyskiwania zgody Rady Nadzorczej do podejmowania decyzji o zawarciu istotnej

transakcji z podmiotem powiązanym oraz opracowania procedury okresowej oceny transakcji z podmiotami powiązanymi.

Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnie. Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji takiego ryzyka jako niskie z uwagi na obowiązek działania Członków Zarządu w najlepszym interesie Spółki niezależnie od stosunku prawnego wiążącego te osoby ze Spółką oraz dotychczasowe funkcjonowanie Zarządu.

Ryzyko związane z działalnością akwizycyjną Emitenta i zagrożeniem niepomyślnego zakończenia transakcji bądź popełnienia błędów przy transakcji akwizycji

Emitent jako podmiot zarządzający Grupą Kapitałową prowadzi działalność akwizycyjną polegającą na wyszukiwaniu oraz nabywaniu przedsiębiorstw o relatywnie niewielkiej skali działalności. Grupa regularnie monitoruje rynek i identyfikuje podmioty, które mogłyby stać się celami akwizycji na rynku polskim i na rynkach zagranicznych, jak również w samym 2022 roku Emitent dokonał transakcji przejęcia kilku podmiotów z siedzibą w Polsce.

Nabywanie podmiotów wiąże się z koniecznością każdorazowego zawierania umów dot. zachowania poufności, porozumień w sprawie warunków inwestycji, przeprowadzenia *due diligence* takie podmiotu i ewentualnymi negocjacjami transakcyjnymi. Istnieje ryzyko, że w części przypadków, takie negocjacje mogą zakończyć się niepowodzeniem a w części przypadków – wyniki procesu *due diligence* mogą wskazywać na niesatysfakcjonujące perspektywy rozwoju czy rentowności danych spółek. Tym samym – koszty poniesione na te cele staną się z perspektywy Grupy kosztami utopionymi. Takie ryzyko zmaterializowało się przykładowo w 2021 roku, o czym Emitent informował w drodze raportu bieżącego nr 32 / 2021, zgodnie, z którym strony negocjacji nie doszły do porozumienia w sprawie kluczowych warunków przejęcia i wspólnie postanowiły odstąpić od dalszych rozmów. Ponadto, nowe podmioty nabywane w ramach działalności akwizycyjnej Emitenta mogą wymagać zwiększonych nakładów inwestycyjnych ze środków Grupy lub w długoterminowej perspektywie, mogą nie przynieść zakładanego na etapie transakcji poziomu przychodu ze sprzedaży.

W toku podejmowania decyzji o przeprowadzeniu transakcji przejęcia, jak również w trakcie dokonywania samej realizacji przejęcia, możliwe jest popełnienie szeregu błędów oraz wystąpienie szeregu odchyień 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 odchyień 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 przejęć 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.

Jednocześnie, Spółka na każdym etapie „pośrednim” procesu nabywania takiego podmiotu, w przypadku stwierdzenia, że jest to wymagane przepisami Rozporządzenia MAR, jest zobowiązana publikować raporty bieżące na podstawie art. 17 MAR, dotyczące tzw. „kamieni milowych” w procesie akwizycji, z uwagi na fakt, że potencjalne przejęcie danej spółki mogłoby mieć znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy. W przypadku, w którym proces nie zakończy się nabyciem udziałów lub akcji w takiej spółce, istnieje ryzyko, że cena akcji Emitenta spadnie z uwagi na wcześniejsze odzwierciedlenie w cenie tego instrumentu informacji o zawartym porozumieniu w sprawie warunków inwestycji, nawet pomimo braku istotnego wpływu tego zdarzenia na sytuację finansową Emitenta.

W celu mitygacji powyższych ryzyk, Emitent jak i Grupa Kapitałowa prowadzą działania mające na celu analizę przejmowanych podmiotów z najwyższą starannością, jak również podpisuje dokumentację (m.in. zobowiązania o zachowaniu poufności) w celu zabezpieczenia interesu Emitenta.

Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnie ze względu na ograniczony udział aktywów podmiotów nabywanych w ramach akwizycji w Grupie w pierwszych latach po takiej transakcji. Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji takiego ryzyka jako średnie z uwagi na indywidualny charakter każdej akwizycji i tym samym – możliwość wystąpienia zdarzeń, których nie przewidziano przy rozważaniu akwizycji na pierwszym etapie jej realizacji.

Ryzyko związane z uzyskaniem niższych przychodów w związku z przenoszeniem autorskich praw majątkowych do produktów spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta na klientów

Umowy o świadczenie usług informatycznych zawierane przez niektóre spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta z odbiorcami usług zawierają klauzule dotyczące przeniesienia na zleceniodawcę części lub całości praw autorskich do programów komputerowych stworzonych w ramach realizacji konkretnych projektów. Produkty tych spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta nie są powszechnie dostępne nieograniczonej liczbie odbiorców, bowiem spółki przygotowują je specjalnie dla określonego klienta według jego założeń. Produkty spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta są różne w zależności od założeń i życzeń klienta. Oprogramowanie tworzone przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta indywidualnie dla klienta według jego założeń generuje około 66% przychodów Grupy.

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta zezwalają również na modyfikację wykonanego oprogramowania przez podmioty trzecie. Przeniesienie autorskich praw majątkowych w przeciwieństwie do umowy licencyjnej lub umowy na korzystanie z oprogramowania trwale pozbawia twórców prawa do korzystania i rozporządzania nad danym programem komputerowym lub innym utworem i w przypadku spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta nie pozwala na dystrybucję ich produktów wśród szerszego kręgu klientów. W tej sytuacji projekty prowadzone przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wymagają większych nakładów finansowych ze względu na potrzebę każdorazowego dostosowania produktu do klienta. Co więcej, Emitent nie posiada stałych dochodów z opłat licencyjnych lub subskrypcyjnych względem programów komputerowych, do których autorskie prawa majątkowe przeniósł na klienta.

Z uwagi na powyższe, Emitent identyfikuje ryzyko braku uzyskiwania stałych dochodów z licencji bądź korzystania z wytwarzanego przez podmioty z Grupy Kapitałowej oprogramowania oraz wysokiego stopnia uzależnienia tych dochodów od deklarowanego przez klientów zapotrzebowania na dany produkt. Konsekwencją przeniesienia autorskich praw majątkowych do programów komputerowych na zleceniodawców – klientów Emitenta jest niemożliwość ich przyszłego wykorzystywania przez podmioty z Grupy Kapitałowej i tym samym – konieczność każdorazowego przygotowywania nowego produktu dla nowego Klienta „od podstaw”.

Podmioty z Grupy Kapitałowej w razie przejściowego braku zamówień od klientów, przy jednoczesnym braku uzyskiwania stałych dochodów z licencji czy korzystania z oprogramowania, mogą osiągnąć niższe niż zakładane przychody ze sprzedaży, co może mieć w konsekwencji przełożenie na cenę Akcji Emitenta.

Emitent w celu zapobieżenia możliwym wahaniom przychodów czy niemożliwości wykorzystania przygotowanego oprogramowania w przyszłości, działa również w obszarze przygotowania gotowych rozwiązań, które mogą zapewnić Emitentowi bardziej stabilne źródło przychodów, takie jak np.: Zonifero, Grow Uperion, czy Chainply. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnie ze względu na możliwy negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego Grupy w przypadku jego materializacji. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako niskie ze względu na posiadanie w ofercie także gotowych rozwiązań, o których mowa powyżej oraz dotychczasowe otrzymywanie zamówień przez klientów w wysokości umożliwiającej uzyskiwanie zakładanych przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko związane ze strukturą Grupy Kapitałowej oraz brakiem ochrony akcjonariuszy w przypadku części decyzji podejmowanych w Grupie Kapitałowej i zagrożeniem wystąpienia konfliktów interesów w spółkach zależnych Emitenta oraz niezgodności interesu akcjonariusza mniejszościowego z polityką Grupy Kapitałowej

Emitent jest spółką zarządzającą w Grupie, zaś działalność operacyjna jest prowadzona również przez poszczególne podmioty zależne Emitenta. Prowadzenie spraw i reprezentacja podmiotów zależnych Emitenta (spółek z Grupy Kapitałowej), w tym również podejmowanie działań dotyczących ich działalności, będących

spółkami akcyjnymi bądź spółkami z ograniczoną odpowiedzialnością podejmuje zarząd danej spółki, zaś nadzór, w spółkach, w których została ona ustanowiona, pełni rada nadzorcza danej spółki. W skład zarządów części spółek zależnych wchodzi osoby, które nie są jednocześnie Członkami Zarządu Emitenta.

Emitent identyfikuje w tym zakresie zagrożenie, że działania Emitenta dotyczące Grupy i podmiotów zależnych wchodzących w jej skład bądź decyzje dotyczące akwizycji nie będą zgodne z interesem danego akcjonariusza, jak również, że dany akcjonariusz uzna, że jego udziały w Emitencie nie umożliwiają mu wywierania wpływu na działania w Spółce. Mimo, że Emitent jest podmiotem pełniącym funkcje holdingowe w Grupie Kapitałowej, to akcjonariuszom Emitenta nie przysługują konkretne uprawnienia umożliwiające bezpośredni wpływ na decyzje dotyczące spółek zależnych w Grupie.

Szczególnym przypadkiem niezgodności interesu akcjonariuszy i braku ich ochrony w takim przypadku może być kwestia akwizycji nowych podmiotów do Grupy Kapitałowej i podejmowania decyzji przez Zarząd oraz Emitenta jako akcjonariusza (udziałowca) tych podmiotów. Zgodnie ze Statutem Emitenta, w przypadku nabywania udziałów w innych spółkach, Zarząd nie jest obowiązany do uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia, Zarząd w przypadku zamiaru nabycia udziałów lub akcji w innych spółkach, jest obowiązany bowiem do uzyskania zgody Rady Nadzorczej. Tym samym – akcjonariusze nie mają bezpośredniego wpływu na podejmowanie decyzji dotyczących działań akwizycyjnych Grupy, a w szczególności mniejszościowi akcjonariusze są pozbawieni uprawnienia przyznanego im przez Kodeks spółek handlowych, jakim jest możliwość wniesienia powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały, która mogłaby być uznana za sprzeczną ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącą w interes Spółki lub mającą na celu pokrzywdzenie akcjonariusza.

Ponadto, biorąc pod uwagę przeprowadzane przez spółki zależne Emitenta kampanie *crowdfundingowe* czy pozyskiwanie nowych wspólników tych spółek w innych formach, Emitent jako podmiot dominujący zmniejsza swój udział w tych spółkach i tym samym istnieje ryzyko materializacji konfliktu pomiędzy interesami akcjonariuszy spółek zależnych oraz interesem Emitenta jako podmiotu dominującego.

Emitent natomiast każdorazowo przy podejmowaniu decyzji w stosunku do spółek zależnych kieruje się interesem ekonomicznym zarówno tego podmiotu zależnego, jak i Grupy Kapitałowej jako całości i tym samym – działa w najlepszym interesie wszystkich akcjonariuszy. Poprzednio nie wystąpiły przypadki takiego zaskarżenia uchwały lub innych zastrzeżeń (sprzeciwów) zgłaszanych przeciwko podejmowanym przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałom.

Emitent ocenia istotność ryzyka związanego ze strukturą Grupy TenderHut oraz brakiem ochrony akcjonariuszy w przypadku części decyzji podejmowanych w Grupie i zagrożeniem wystąpienia konfliktów interesów w spółkach zależnych Emitenta oraz niezgodności interesu akcjonariusza mniejszościowego z polityką Grupy Kapitałowej jako niską ze względu na bezpośredni udział głównych akcjonariuszy Emitenta w organach spółek zależnych i tym samym – pełniony przez nich nadzór bądź zarząd nad tymi podmiotami. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako niskie, z uwagi na brak dotychczasowych zastrzeżeń mniejszościowych akcjonariuszy do decyzji podejmowanych w Grupie Emitenta.

1.4. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Ryzyko wynikające z udziału Zarządu Emitenta w akcjonariacie Emitenta oraz porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie oraz struktury akcjonariatu wynikającej z braku działu spadku, w którego skład wchodzi akcje Spółki, co w konsekwencji może mieć wpływ na brak udziału mniejszościowych akcjonariuszy w podejmowaniu decyzji w sprawie działalności Emitenta

W skład akcjonariatu Emitenta wchodzi osoby pełniące funkcje w organach zarządczych i nadzorczych Spółki. Robert Strzelecki, będący akcjonariuszem posiadającym 36,69% udziału w kapitale zakładowym Emitenta pełni obowiązki Prezesa Zarządu. Thomas Jacob Birk, posiadający 0,55% udziału w kapitale zakładowym Emitenta pełni obowiązki Członka Zarządu. Wojciech Strzelecki, będący Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, również posiada akcje Emitenta, stanowiące mniej niż 0,01% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

Istnieje ryzyko, że z uwagi na dużą liczbę podmiotów posiadających akcje w tzw. *free-float*, wyżej wskazani akcjonariusze, dysponujący przeważającą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, będą w stanie w decydujący sposób kształtować strategię i bieżące funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej. Istnieje ponadto

ryzyko, że wyżej wskazane osoby wchodzące w skład organów Emitenta, będące akcjonariuszami Emitenta, a działające wspólnie wraz z Mateuszem Andrzejewskim w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, będą mogły podejmować samodzielnie decyzje na temat kształtowania polityki Emitenta i Grupy, podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta czy zmiany Statutu Emitenta. Uwypukla to również fakt, że od chwili rozpoczęcia notowania Akcji serii B1 i C1 w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez GPW, akcjonariusze mniejszościowi nie uczestniczyli aktywnie w podejmowaniu decyzji dotyczących Spółki, co Emitent wnioskując biorąc pod uwagę, że historycznie na Walnych Zgromadzeniach Emitenta kapitał zakładowy Emitenta był reprezentowany w wysokości poniżej 50%, a ponad 90% liczby głosów na tych Walnych Zgromadzeniach stanowiły akcje Prezesa Zarządu – Roberta Strzeleckiego.

Poziom kontroli nad Emitentem może zmienić się poprzez zwiększenie udziału Thomasa Jacoba Birka w strukturze akcjonariatu Spółki, co nastąpi z chwilą działu spadku po Waldemarze Birku. Zgodnie z rozstrzygnięciem Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVII Wydziału Cywilnego Odwoławczego z 8 czerwca 2022 roku, oddalona została apelacja osoby fizycznej dotycząca stwierdzenia nabycia spadku i uprawnienia tej osoby do spadku, co oznacza, że do grona spadkobierców zaliczają się wyłącznie Thomas Jacob Birk i Martin Birk (przy czym w odniesieniu do Martina Birka, z uwagi na jego śmierć w grudniu 2020 roku, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy, tj. żona i dwoje dzieci) i osoby te mogą przystąpić do ostatniego etapu, jakim jest dział spadku. Zarówno Thomas Jacob Birk, jak i spadkobiercy Martina Birka są uprawnieni do połowy spadku po Waldemarze Birku.

Waldemar Birk – akcjonariusz Emitenta zmarł 26 lutego 2018 roku. W skład masy spadkowej po Waldemarze Birku, wchodzi 750.000 Akcji serii A1, które stanowią 36,66% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i są obecnie współwłasnością Thomasa Jacoba Birka i Martina Birka (obecnie spadkobierców Martina Birka), jako spadkobierców na podstawie testamentu pozostawionego przez zmarłego akcjonariusza. W okresie od śmierci Waldemara Birka do śmierci akcjonariusza Martina Birka (tj. do grudnia 2020 roku) na Walnych Zgromadzeniach Emitenta prawa głosu z tych akcji były wykonywane zgodnie z art. 333 § 2 i art. 412 Kodeksu spółek handlowych, tj. na podstawie upoważnienia, które osoby pozostające w kręgu spadkobierców (tj. Thomas Jacob Birk i Martin Birk) udzielały reprezentującemu ich pełnomocnikowi. Od dnia śmierci Martina Birka, prawa głosu z tych akcji nie były wykonywane na Walnych Zgromadzeniach Emitenta.

Postępowanie w sprawie z wniosku o stwierdzenie nabycia spadku na podstawie testamentu w I instancji zostało wszczęte przed sądem w Polsce 16 kwietnia 2018 roku, a 3 lipca 2018 roku do postępowania przystąpiła osoba fizyczna, jako rzekomo uprawniona do spadku po zmarłym Waldemarze Birku. Postępowanie jest prowadzone pod jurysdykcją polską. Właściwy w sprawie sąd I instancji wydał 27 listopada 2020 roku postanowienie o stwierdzenie nabycia spadku, w którym orzeczono stwierdzenie nabycia spadku po połowie przez Martina Birka i Thomasa Jacoba Birka. Uzasadnienie postanowienia sądu I instancji zostało sporządzone 1 kwietnia 2021 r., natomiast od tego postanowienia została złożona w dniu 25 kwietnia 2021 r. przez osobę rzekomo uprawnioną do spadku apelacja. Apelacja dotyczyła rozszerzenia kręgu spadkobierców o jedną osobę fizyczną rzekomo uprawnioną do spadku po zmarłym Waldemarze Birku obok synów Martina Birka i Thomasa Jacoba Birka, a nie możliwości spadkobrania przez synów Waldemara Birka.

Postępowanie o stwierdzenie nabycia spadku na podstawie testamentu w sądzie II instancji trwało od 12 października 2021 roku. Postanowienie o oddaleniu apelacji zostało wydane w Sądzie Okręgowym w Warszawie XXVII Wydziale Cywilnym Odwoławczym w dniu 8 czerwca 2022 roku. W związku z oddaleniem apelacji uprawomocniło się postanowienie z dnia 27 listopada 2020 roku o stwierdzenie nabycia spadku. Tym samym, potwierdzony został krąg uprawnionych do spadku po Waldemarze Birku, tj. Thomas Jacob Birk i Martin Birk (przy czym w odniesieniu do Martina Birka, z uwagi na jego śmierć w grudniu 2020 roku, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy – żona i dwoje dzieci), a osoby te mogą przystąpić do ostatniego etapu rozstrzygnięcia podziału masy spadkowej, jakim jest dział spadku.

Postępowanie to ma wpływ na Emitenta z uwagi na możliwą zmianę w kontroli Emitenta, jednakże struktura akcjonariatu w Emitencie z uwzględnieniem 750.000 akcji Emitenta serii A1, które na Datę Prospektu są oznaczone jako przypadające spadkobiercom Waldemara Birka zostanie ustalona dopiero w momencie działu spadku, który może nastąpić w formie umownego lub sądowego działu spadku. Do chwili działu spadku prawa do 750.000 akcji na zasadzie współwłasności łącznej przypadają Thomasowi Jacobowi Birk jak i spadkobiercom Martina Birka. Zgodnie z Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 16 grudnia 2016 roku VI ACa 1211/15, „Zniesienie wspólności majątku spadkowego może się odbyć jedynie przez dział spadku, przed dokonaniem którego nie wiadomo jest jeszcze jakie konkretnie składniki przypadną poszczególnym spadkobiercom, stąd też

spadkobierca bez zgody pozostałych nie może dysponować poszczególnymi składnikami spadku.”. Zgodnie z art. 1037 Kodeksu cywilnego, dział spadku może nastąpić bądź na mocy umowy między wszystkimi spadkobiercami (umowny dział spadku), bądź na mocy orzeczenia sądu na żądanie któregośkolwiek ze spadkobierców (sądowy dział spadku). W oparciu o obowiązujące przepisy prawa, do czasu zakończenia ostatniego etapu rozstrzygnięcia podziału masy spadkowej, jakim jest podział spadku, osoby wchodzące do grona spadkobierców mogą wykonywać swoje prawa z akcji wchodzących do masy spadkowej wyłącznie przez wspólnego przedstawiciela (art. 333 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zgodnie z wyrokiem Sądu Najwyższego z 4 stycznia 2007 r. (III CSK 238/07, Legalis), "brak wskazania wspólnego przedstawiciela powoduje sytuację, w której prawa z udziału pozostają w zawieszeniu i nie mogą być wykonywane. Współuprawniony nie może zatem wykonywać prawa głosu, zaskarżać uchwał podjętych przez organy statutowe spółki, wykonywać czynności kontrolnych, dywidenda jest wypłacana do depozytu sądowego".

Emitent nie ma na Datę Prospektu możliwości określenia konkretnej liczby akcji, która przypadnie w wyniku działu spadku Thomasowi Jacobowi Birkowi, z uwagi na brak dokonanego działu spadku na Datę Prospektu. Zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Emitenta od osób uprawnionych do spadku, Thomas Jacob Birk może uzyskać połowę akcji po Waldemarze Birku, tj. 375.000 akcji Spółki albo całość akcji, tj. 750.000 akcji Spółki, ale szczegółowe ustalenia dotyczące możliwości podziału masy spadkowej zależą od sposobu dokonania działu spadku. Faktyczny udział akcji Emitenta, który przypadnie po podziale spadku Thomasowi Jacobowi Birk, będzie więc zależał albo od ostatecznych uzgodnień spadkobierców (w przypadku działu umownego) albo od treści sądowego orzeczenia o dziale spadku wynikającego z ustaleń i rozstrzygnięć właściwego sądu, jeżeli taki dział spadku zostanie dokonany w drodze sądowej. Emitent przewiduje, biorąc pod uwagę otrzymane informacje o rozpoczętych działaniach ustalających, czy będzie możliwe rozpoczęcie działu spadku w drodze umownej, że jego dokonanie w tej formie, a tym samym rozpoczęcie rozporządzania tymi akcjami i wykonywania praw z nich przysługujących nastąpi najwcześniej na początku 2023 roku. W przypadku, w którym nie doszłoby do zawarcia umowy o dział spadku, a decyzje w tym względzie zostałyby pozostawione rozstrzygnięciu właściwego sądu (sądowy dział spadku), rozpoczęcie rozporządzania akcjami wchodzącymi w skład masy spadkowej mogłoby potrwać co najmniej kilkanaście miesięcy.

W związku z powyższym, w przypadku, w którym Thomas Jacob Birk uzyska w wyniku działu spadku połowę akcji po zmarłym Waldemarze Birku, osiągnie on wraz z Robertem Strzeleckim i Mateuszem Andrzejewskim, 60,22% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku jednak, gdy w ramach działu spadku Thomasowi Jacobowi Birkowi przypadnie całość, tj. 750.000 akcji Emitenta serii A1, stanie się on największym akcjonariuszem Emitenta (z udziałem wynoszącym 37,21% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów), a porozumienie, o którym mowa powyżej osiągnie łącznie 79,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przy czym, z uwagi na postanowienia Ustawy o Ofercie (art. 73 ust. 3 oraz art. 75 ust. 3 pkt 6)), obowiązek ogłoszenia wezwania na wszystkie akcje spółki publicznej nie ma zastosowania, jeżeli przekroczenie progu 50% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta nastąpiło w wyniku dziedziczenia, chyba, że po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu.

W obu tych scenariuszach, posiadana liczba akcji umożliwi wskazanym osobom kontrolę nad większością spraw związanych z działalnością Spółki.

W związku z przedstawioną powyżej strukturą akcjonariatu Emitenta oraz ewentualną możliwością zmiany struktury akcjonariatu Emitenta, akcjonariusze mniejszościowi mogą nie mieć rzeczywistego i efektywnego wpływu na treść uchwał podejmowanych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, a tym samym mogą nie mieć realnego udziału w podejmowaniu strategicznych decyzji dotyczących działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Emitent nie może zagwarantować, że decyzje podjęte przez dominujących akcjonariuszy, reprezentowanych przez wskazane powyżej osoby będą zgodne z interesem akcjonariuszy mniejszościowych. Materializacja takiego ryzyka może wystąpić w sytuacji, w której akcjonariusze, którzy głosowali przeciwko danej uchwale podjętej głosami większościowych akcjonariuszy i zgłosili zaprotokołowany sprzeciw, zaskarżą tę uchwałę jako godzącą w interes Emitenta lub mającą na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze powództwa przeciwko Emitentowi o uchylenie tej uchwały.

Emitent natomiast ocenia, że ryzyko to jest minimalizowane poprzez działanie przez akcjonariuszy Emitenta w najlepszym interesie Spółki, jak również Emitent wskazuje, że poprzednio nie wystąpiły przypadki takiego zaskarżenia uchwały lub innych zastrzeżeń (sprzeciwów) zgłaszanych przeciwko podejmowanym przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałom.

Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnie ze względu na dużą liczbę akcjonariuszy Emitenta, a tym samym – różne kategorie interesariuszy i potrzeb akcjonariuszy Emitenta, jednocześnie biorąc pod uwagę umiarkowany wpływ materializacji tego ryzyka na wyniki finansowe Emitenta i Grupy. Emitent ocenia, że prawdopodobieństwo materializacji niniejszego ryzyka jest niskie. Decyzje podejmowane przez przeważających akcjonariuszy, tj. Roberta Strzeleckiego i Thomasa Jacoba Birka z uwagi na pełnienie ich funkcji jako Członków Zarządu powinny być zgodne z przyjętą polityką rozwoju Spółki i jej Grupy Kapitałowej i mieć na celu rozwój Grupy Kapitałowej i przynoszenie zysku.

Ryzyko wystąpienia istotnej podaży akcji będących przedmiotem spadku po zmarłym Waldemarze Birku, co może prowadzić do istotnych zmian kursu akcji Spółki

Na Datę Prospektu w posiadaniu spadkobierców Waldemara Birka znajduje się łącznie 750.000 akcji w kapitale zakładowym Spółki serii A1. W następstwie działu spadku, o którym mowa w opisie poprzedniego czynnika ryzyka, ich połowa (tj. 375.000 akcji) może przyspaść spadkobiercom Martina Birka. Osoby te, w przeciwieństwie do Thomasa Jacoba Birka, nie są obecnie operacyjnie zaangażowane w działalność Spółki i nie są również związane porozumieniami dotyczącymi wykonywania prawa głosu, a ich zamiary dotyczące ewentualnego rozporządzania spadkiem nie są znane Emitentowi.

W związku z powyższym, w ocenie Emitenta, istnieje ryzyko, że po nabyciu przez tych spadkobierców pełni praw do akcji, mogą oni podjąć decyzję o ich sprzedaży w całości albo w części. Potencjalne dopuszczenie do obrotu giełdowego i podaż na rynku wtórnym w przyszłości wymienionych powyżej akcji (obejmowanych po cenie nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy)), mogłoby negatywnie wpłynąć na cenę rynkową i notowania akcji Emitenta. Jednakże w przypadku, gdyby sprzedaż tych akcji nastąpiła poza rynkiem regulowanym, ryzyko ich negatywnego wpływu na cenę rynkową akcji Emitenta na rynku wtórnym w przyszłości byłoby w znacznej mierze ograniczone.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, z uwagi na fakt, że ostateczny kształt działu spadku nie jest obecnie znany.

Na Datę Prospektu Emitent nie ma więc możliwości określenia konkretnej liczby akcji, która przypadnie w wyniku działu spadku Thomasowi Jacobowi Birkowi, z uwagi na brak dokonanego (na Datę Prospektu) działu spadku. Zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Emitenta od osób uprawnionych do spadku, Thomas Jacob Birk może uzyskać połowę akcji po Waldemarze Birku, tj. 375.000 akcji Spółki albo całość akcji, tj. 750.000 akcji Spółki, ale szczegółowe ustalenia dotyczące możliwości podziału masy spadkowej zależą od sposobu dokonania działu spadku. Faktyczny udział akcji Emitenta, który przypadnie po podziale spadku Thomasowi Jacobowi Birk, będzie więc zależeć albo od ostatecznych uzgodnień spadkobierców (w przypadku działu umownego) albo od treści sądowego orzeczenia o dziele spadku wynikającego z ustaleń i rozstrzygnięć właściwego sądu, jeżeli taki dział spadku zostanie dokonany w drodze sądowej.

Jako że na Datę Prospektu spadkobiercy Martina Birka nie przekazywali Emitentowi informacji o zamiarze lub warunkach zbycia dziedziczonych akcji, ocena tego ryzyka przez Emitenta ma charakter wyłącznie teoretyczny.

Emitent jest w posiadaniu informacji wskazujących, że akcjonariusze operacyjnie zaangażowani w działalność Spółki (tj. Robert Strzelecki, Thomas Jacob Birk oraz Mateusz Andrzejewski) deklarują wolę ewentualnego nabycia od spadkobierców Martina Birka części lub wszystkich akcji będących przedmiotem spadkobrania, jeśli spadkobiercy ci wyrażą wolę ich sprzedaży na rzecz wyżej wymienionych akcjonariuszy.

W przypadku nabycia części lub całości akcji od spadkobierców Martina Birka przez któregokolwiek z tych akcjonariuszy, posiadana przez nich liczba akcji, umożliwi głównym akcjonariuszom Emitenta będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, zachowanie kontroli nad działalnością Spółki. Wobec tego mimo ewentualnej zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy operacyjnie zaangażowanych w działalność Spółki, nie dojdzie do zmian w sposobie sprawowania nad nią tej kontroli.

Ponadto, spadkobiercy Waldemara Birka mogą podjąć decyzję bądź o pozostawieniu w akcjonariacie Spółki, bądź o takim rozporządzeniu posiadanymi akcjami, które nie będzie miało istotnego wpływu na notowania Emitenta.

Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, gdyż jego materializacja może mieć istotny wpływ na notowania oraz cenę akcji Emitenta.

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części.

Spółka odpowiada za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Dom Maklerski Navigator S.A. odpowiada za informacje przekazane w częściach wskazanych oświadczeniu zamieszczonym w punkcie 1.2. *Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje wskazane w dokumencie rejestracyjnym* Prospektu.

Domański Zakrzewski Palinka spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie odpowiada za informacje przekazane w częściach wskazanych oświadczeniu zamieszczonym w punkcie 1.2. *Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje wskazane w dokumencie rejestracyjnym* Prospektu.

2.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym

Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Robert Strzelecki

Prezes Zarządu

Thomas Birk

Członek Zarządu

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu spółki pod firmą: DM Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa) wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000274307, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału Prospektu: „Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu” oraz odpowiadających temu rozdziałowi części Podsumowania.

Rafał Tuzimek
Prezes Zarządu

Dariusz Tenderenda
Członek Zarządu

Oświadczenie Doradcy Finansowego

Działając w imieniu spółki pod firmą: Navigator Capital Financial Services Sp. z o.o. 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 0000874341, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Doradca Finansowy jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Doradcy Finansowego jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału Prospektu: „Główne rynki” oraz odpowiadających temu rozdziałowi części Podsumowania.

Elżbieta Chada
Prezes Zarządu

Paweł Stadnik
Członek Zarządu

Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki

Działając w imieniu kancelarii prawnej Domański Zakrzewski Palinka spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 21 p., 00-124 Warszawa), oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna Domański Zakrzewski Palinka sp.k. jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Domański Zakrzewski Palinka sp. k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziałów Prospektu: „Opis praw związanych z papierami wartościowym” oraz „Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych” i „Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia”.

Andrzej Foltyn
Komplementariusz

2.3. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert

W Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osoby określonej jako ekspert.

2.4. Oświadczenie w przypadku uzyskania informacji od osób trzecich

Za wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej Historycznych Informacji Finansowych Grupy, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych, czy rynkowych.

W dokumentach rejestracyjnych nie zostało zamieszczone oświadczenie, ani raport eksperta. Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych, w szczególności z:

- publikacji Narodowego Banku Polskiego;
- raportów opublikowanych przez Komisję Europejską;
- raportów i publikacji branżowych, w tym m.in. raportów GUS, Eurostat, Gartner, Statista, PMR, HackerRank, AT Kearney, SkillValue, które zostały wskazane w treści Prospektu.

Zarząd Emitenta potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzałyby w błąd.

2.5. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 21 października 2022 roku jako organ właściwy zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy uznawać za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem papierów wartościowych. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

3. BIEGLI REWIDENCI

3.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych)

Biegłym rewidentem dokonującym badania Historycznych Informacji Finansowych jest B-think Audit sp. z o.o. Podmiot ten wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4063. W imieniu B-think Audit sp. z o.o. działał Marcin Hauffa, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11266.

3.2. Jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident zrezygnował, został zwolniony lub nie wybrano go na kolejny rok, należy opisać szczegóły tych zdarzeń – jeżeli są istotne.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi biegły rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi, ani też nie został zwolniony przez Emitenta.

4. PODSTAWOWE INFORMACJE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych TenderHut do obrotu na rynku równoległym GPW. Celem Prospektu jest przekazanie inwestorom informacji o Spółce oraz o Akcjach Dopuszczanych, a tym samym umożliwienie im podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane.

Na Datę Prospektu Spółka nie planuje udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami RP, w tym w Państwach Członkowskich. Prospekt może być udostępniany poza granicami RP jedynie w celach marketingowych.

Emitent korzysta ze strony internetowej <https://www.tenderhut.com>. Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta oraz jego Akcji Dopuszczanych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Dopuszczane.

4.1. Pojęcia i definicje

O ile co innego nie wynika z treści Prospektu, terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w punkcie „Definicje i skróty”, w którym także objaśnienia specjalistycznych terminów charakterystycznych dla działalności Emitenta i jego Grupy.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Spółka”, „Emitent” oraz „TenderHut” dotyczą wyłącznie TenderHut S.A. jako spółki, bez uwzględniania spółek zależnych, podmiotów powiązanych i stowarzyszonych ze Spółką. O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Grupa”, „Grupa Emitenta” i podobne określenia odnoszą się do TenderHut S.A. wraz ze wszystkimi wchodzącymi w skład jego Grupy Kapitałowej.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przewidywania, przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przewidywań, przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

4.2. Zastrzeżenia oraz istotne informacje dla inwestorów

Ani Spółka, ani Firma Inwestycyjna nie składają żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Dopuszczane, dokonywanej przez danego inwestora.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej, ani też porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Wskazane jest, aby każdy potencjalny inwestor, przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Dopuszczanych, uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje Dopuszczane. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość mogą podlegać wahaniom.

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom, że inwestycja w Akcje Dopuszczane pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Dopuszczanych, inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z treścią Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki ryzyka”. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie i samodzielnie podjąć decyzję o ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane.

Podejmując decyzję dotyczącą inwestycji, inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie działalności Spółki i jego Grupy przeprowadzonej w oparciu o informacje zawarte w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Dopuszczane.

Wyłącznym źródłem informacji o Dopuszczeniu jest Prospekt wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF oraz innych informacjach przekazywanych zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym oraz Ustawą o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Dopuszczeniem, innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę.

Firma Inwestycyjna działa w związku z Dopuszczeniem jedynie na rzecz Spółki i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu, ani nie będzie odpowiedzialna wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana jej klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Dopuszczeniem.

4.3. Zmiany do Prospektu

W okresie od zatwierdzenia Prospektu przez KNF do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości nie oznacza, iż sytuacja Grupy lub Spółki nie uległa zmianie, ani też, że informacje zawarte w Prospekcie są aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po Dacie Prospektu lub w jakimkolwiek terminie innym, niż określony w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej.

4.4. Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu, a rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki w suplementie do Prospektu. W przypadku wystąpienia wymienionych powyżej okoliczności, Spółka będzie zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu. Suplement podlega zatwierdzeniu w taki sam sposób jak Prospekt, a następnie po takim zatwierdzeniu jest publikowany zgodnie z co najmniej takimi zasadami, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji Prospektu.

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia suplementu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie procesu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Jeżeli po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

4.5. Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności powodującej zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu lub suplementów do Prospektu w zakresie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu do Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższej okoliczności w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, przy czym taki komunikat powinien zostać jednocześnie przekazany do KNF.

4.6. Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych

Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe i inne dane finansowe w Prospekcie zamieszczone w punkcie Prospektu *Historyczne Informacje Finansowe*, zostały sporządzone na potrzeby dopuszczenia Akcji TenderHut do obrotu na rynku równoległym GPW, zgodnie z MSSF/MSR, zatwierdzonymi przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz za okresy porównawcze, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. Historyczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w punkcie *Analiza operacyjna i finansowa*.

Biegłym rewidentem dokonującym badania Historycznych Informacji Finansowych jest B-think Audit sp. sp. z o.o. Podmiot ten wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4063. W imieniu B-think Audit sp. sp. z o.o. działał Marcin Hauffa, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11266.

Śródroczne Informacje Finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Historyczne Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Grupy i walucie prezentacji Grupy, którą jest złoty (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, informacje finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w tysiącach złotych.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie informacje finansowe dotyczące Grupy TenderHut przedstawione w Prospekcie, w szczególności w punkcie *Analiza operacyjna i finansowa* pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub Śródrocznych Informacji Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre dane finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Informacje Finansowe lub Śródroczne Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Grupę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. W takim przypadku wskazano Emitenta lub Grupę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. W przypadku, gdy dane finansowe nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz wskazano, że dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Badaniu biegłego rewidenta zostały poddane tylko dane zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych.

Pewne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie, zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach złotych lub w tysiącach złotych, a nie złotych, tak jak w Historycznych Informacjach Finansowych. Co więcej, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównawczymi okresami zostały obliczone na bazie kwot zaokrąglonych.

Określenie „zbadane” używane w stosunku do danych finansowych Grupy za lata obrotowe 2019 – 2021, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta, natomiast określenie „niezbadane” używane w stosunku do wyników finansowych Grupy przedstawionych w Prospekcie oznacza, iż źródłem tych danych nie są Historyczne Informacje Finansowe.

4.7. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne

W Prospekcie Spółka przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Spółka uważa za wiarygodne. Takie informacje, dane i statystyki mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski oraz rynku, na którym Spółka prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte m.in. z danych GUS, Eurostat, Komisji Europejskiej, Gartner, Statista, PMR, HackerRank, AT Kearney, SkillValue. Dodatkowo niektóre dane branżowe, rynkowe i dane na temat pozycji konkurencyjnej zawarte w Prospekcie pochodzą z wewnętrznych badań i oszacowań Spółki opartych o jej

wiedzę i doświadczenie na rynkach, na których prowadzi ona działalność. Choć Spółka ma uzasadnione przekonanie, że takie badania i szacunki są racjonalne i wiarygodne, to zarówno one, jak i wykorzystana w nich metodologia i przyjęte założenia nie były weryfikowane przez niezależne źródło co do ich rzetelności i kompletności i mogą one ulec zmianie. Należy podkreślić, że w każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób, co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki i wnioski.

Informacje na temat rynku, pewne informacje branżowe i trendy rynkowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki przedstawione w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak również danych z publicznie dostępnych źródeł. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu nie została przeprowadzona niezależna weryfikacja informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

4.8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

W Prospekcie zawarte zostały stwierdzenia dotyczące przyszłości, tj. wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak: „cele”, „szanse”, „dąży”, „planuje”, „zamierza”, „uważa”, „będzie”, „może”, „byłby”, „mógłby” albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości oparte zostały na licznych założeniach dotyczących obecnej i przyszłej działalności Grupy Emitenta oraz otoczenia Grupy Emitenta oraz przewidywaniach Emitenta dotyczących jego strategii i zdolności do jej realizacji. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zostały zawarte przede wszystkim w punktach „*Ogólny zarys działalności*” oraz „*Analiza operacyjna i finansowa*”.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie, w szczególności w punktach „*Strategia*” oraz „*Informacje o tendencjach*” oparte zostały na poglądach osób zarządzających Emitentem w zakresie przyszłych zdarzeń i wyników działalności Grupy Emitenta.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie oparte są na aktualnych opiniach Zarządu Emitenta dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Grupy. Zdaniem Emitenta założenia ujęte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są uzasadnione i racjonalne. Przewidywania te oparte są jednak na zdarzeniach przyszłych, nieznanych i pozostających poza kontrolą Spółki, w związku z czym mogą okazać się błędne. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Spółki, jej sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Grupy Emitenta.

Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Grupy będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te zostały opisane w rozdziale *Czynniki ryzyka* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, potencjalni inwestorzy powinni rozważyć wskazane powyżej okoliczności, a także wszelkie inne zdarzenia przyszłe i niepewne, w kontekście otoczenia, ekonomicznego i regulacyjnego, w którym działa Grupa Emitent. Emitent nie oświadcza, nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

4.9. Dokumenty zamieszczone w prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu, opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki oraz Firmy Inwestycyjnej lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

4.10. Dostępne informacje na temat spółki jako spółki, której akcje są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, podlega on obowiązkowi informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Emitent zobowiązany jest przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Emitenta należą w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów kwartalnych; (ii) informacje poufne; (iii) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Emitenta w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe. Informacje te Emitent udostępnia na swojej stronie internetowej pod adresem: <https://tenderhut.com>, w zakładce „Relacje inwestorskie”.

4.11. Dostępne informacje na temat spółki jako spółki notowanej na GPW

Po dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie podlegać obowiązkowi informacyjnym określonym w Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Rozporządzeniu MAR oraz w innych przepisach prawa polskiego i UE, a także innych stosownych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Według stanu na Datę Prospektu, do informacji udostępnianych publicznie przez Spółkę będą należały m. in.: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) raporty bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie dokonywanych przez nich transakcji w związku z posiadanymi przez nich pakietami Akcji; (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje, inne papiery wartościowe Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe; (vi) informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zgodnie z wymogami Ustawy o Ofercie oraz (vii) zawiadomienie i inna dokumentacja dotycząca zwołanego Walnego Zgromadzenia.

Powyższe informacje będą dostępne również na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://tenderhut.com>, w zakładce „Relacje inwestorskie”.

4.12. Kursy walut

O ile nie wskazano inaczej, w Prospekcie odniesienia do „złotych”, „zł” lub „PLN” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Polski, odniesienia do „euro” lub „EUR” są odniesieniami do wspólnej waluty wprowadzonej na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, natomiast odniesienia do „USD” lub dolarów amerykańskich” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w złotych, która jest walutą prezentacji dla Spółki.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Firma Emitenta zgodnie z treścią Statutu Emitenta brzmi TenderHut Spółka Akcyjna. Emitent używa w obrocie także skrótu TenderHut S.A.

5.2. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”)

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000355489.

Emitentowi został nadany identyfikator podmiotu prawnego LEI: 25940045ASCUY2A0I515.

Emitent posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 5423161397 oraz identyfikacyjny REGON: 200346301.

5.3. Data założenia i okres istnienia Emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony

Spółka została zawiązana w dniu 24 marca 2010 roku pod nazwą CodeArch Spółka Akcyjna na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Marcina Skurowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ul. Lindleya 14A, Repertorium A nr 756/2010. Zmiana nazwy na TenderHut Spółka Akcyjna nastąpiła w dniu 9 kwietnia 2015 roku.

Rejestracja Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce w dniu 30 kwietnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

5.4. Dane rejestracyjne i kontaktowe Emitenta

Nazwa i forma prawna	TenderHut Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa	TenderHut S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok
Telefon:	+48 222 438 125
Adres poczty elektronicznej:	hello@tenderhut.com
Strona internetowa:	https://www.tenderhut.com
KRS:	0000355489
NIP:	5423161397
REGON:	200346301
LEI:	25940045ASCUY2A0I515
Sposób reprezentacji Spółki:	W przypadku Zarządu jednoosobowego – Członek Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego – każdy z Członków Zarządu samodzielnie.

6. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące działalność Grupy Emitenta

Poniżej przedstawiono opis głównych czynników charakteryzujących Grupę TenderHut wraz z informacją o oferowanych przez nią usługach.

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*.

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie TenderHut i pełni przede wszystkim funkcje korporacyjne, realizowane na potrzeby spółek z Grupy, związane z:

- prowadzeniem, nadzorem i zarządzaniem scentralizowanymi usługami:
 - konsultingowymi (obejmującymi przede wszystkim doradztwo w zakresie IT, a także usługi sporządzania strategii biznesowych i sprzedażowych),
 - finansowymi (obejmującymi m.in. controlling, usługi modelowania finansowego, wsparcie w procesach pozyskiwania finansowania),
 - HR-owymi (ang. *human resources* – zasobów ludzkich) oraz
 - PR-owymi (ang. *public relations*),
- prowadzeniem administracji biurowej (m.in. w zakresie administracyjnej obsługi biurowej, prowadzenia rejestru umów i zapewnienia sprawnego obiegu dokumentów, dokonywania zakupów materiałów eksploatacyjnych, obsługi stałych umów najmu oraz umów leasingowych i usług telekomunikacyjnych, a także organizacji spotkań),
- zarządzaniem powierzchnią biurową, obejmujące podnajmowanie przestrzeni biurowej wraz z wyposażeniem (meble biurowe) i sprzętami biurowymi (drukarki) oraz dostępem do części wspólnych i zaplecza socjalnego (dystrybutory wody, ekspresy do kawy).

Emitent prowadzi działalność w oparciu o aktywa będące jego własnością. Spółki z Grupy Emitenta, poza powierzchnią biurową, która użytkowana jest na mocy umów najmu podpisanych pomiędzy wynajmującymi, a Emitentem, prowadzą działalność w oparciu o posiadane przez nie aktywa.

Produkcja oprogramowania wytwarzanego przez Grupę TenderHut odbywa się w oparciu o zasoby własne Grupy – specjalistów zatrudnionych na umowy o pracę, umowy zlecenie, umowy o dzieło i umowy cywilnoprawne, a także, choć w mniejszym stopniu o podmioty trzecie – przedsiębiorstwa, którym zlecane są prace podwykonawcze. Poniżej zaprezentowano strukturę relacji z pracownikami i współpracownikami według jej formy na Datę Prospektu:

- umowy o pracę 26,9%,
- umowy o dzieło 7,0%,
- umowy zlecenia 3,6%,
- umowy cywilnoprawne 62,5%.

Działalność prowadzona przez Emitenta i każdą ze spółek wchodzących w skład Grupy opiera się zarówno o ramowe umowy dostawy usług i licencji, jak również w oparciu o pojedyncze zlecenia. Według oceny Emitenta nie występuje istotne uzależnienie od jednego dostawcy lub odbiorcy usług i produktów w żadnej ze spółek Grupy.

Poniżej przedstawiono głównych dostawcy Grupy Emitenta w następujących obszarach:

- Sprzęt: AB S.A., Morele.net sp. z o.o., Cortland sp. z o.o., CSG S.A., Datacenter Solutions sp. z o.o., INGRAM Micro Distribution GmbH, ProDVX Europe BV, ElektronikSystem i Umeå AB, SIA Mikrotikls,
- Technologia: Microsoft Corporation, Google – Alphabet Inc., Oracle Corporation, Apple Inc., Adobe Inc. Figma Inc., Axure Software Solutions Inc., Unity Technologies, Python Software Foundation, Django Software Foundation, OpenJS Foundation, Mixpanel, Twilio SendGrid, Roger sp. z o.o. sp. k., Functional Software Inc., HID Global, Okta Inc., Salto Systems, Encode OSS Ltd, Michael Bayer, Armin Ronacher, AdminLTE.io,
- Licencje: Thermo Fisher Scientific Inc., LabVantage Solutions Inc., Microsoft Corporation, Twilio SendGrid,
- Usługi programistyczne: podwykonawcy i współpracownicy.

Na potrzeby realizowanych zleceń każda ze spółek z Grupy Emitenta dokonuje zakupu sprzętu, technologii, licencji i usług programistycznych. W przypadku gdy, w danej spółce wchodzącej w skład Grupy, wystąpi sytuacja braku któregośkolwiek z w/w zasobów, to na potrzeby zrealizowania zlecenia zasoby te nabywa ona na zasadach rynkowych od innych spółek tworzących Grupę TenderHut. Jeżeli jednak nie może ona skorzystać z zasobów w ramach Grupy, wówczas zasoby te pozyskiwane są od dostawców zewnętrznych (podwykonawców).

Klienci Grupy

Grupa kieruje swą ofertę do odbiorców działających w wielu branżach. Poniżej przedstawiono podział przychodów ze sprzedaży Grupy TenderHut według branży klienta za rok 2021.

Tabela 5: Podział przychodów ze sprzedaży Grupy TenderHut według branży klienta za rok 2021.

Branża	Udział w Przychodach ze sprzedaży Grupy
Opieka zdrowotna (sprzęt i usługi związane z opieką zdrowotną)	28%
Technologia informacyjna	27%
Przedsiębiorstwa przemysłowe (Usługi komercyjne i specjalistyczne - Usługi specjalistyczne)	8%
Usługi komunikacyjne (Media i rozrywka)	7%
Finanse	7%
Handel detaliczny (specjalistyczny handel detaliczny)	4%
Nieruchomości	4%
Usługi komunikacyjne (Usługi telekomunikacyjne)	3%
Usługi konsumenckie (Usługi konsumenckie - hotele, restauracje i rekreacja)	2%
Dobra konsumpcyjne (Części samochodowe)	2%
Dobra konsumpcyjne	1%
Ubezpieczenia	1%
Materiały budowlane	1%
Chemia	1%
Pozostałe	4%
Razem	100%

Źródło: Emitent

Informacja o segmentach prezentowanych w sprawozdaniach za okresy zakończone do dnia 31.12.2021 roku

W ramach sprawozdawczości finansowej Grupy TenderHut, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Zarząd Emitenta wyróżniał następujące segmenty sprawozdawcze:

- Software design and development,
- Lab Systems - obejmujący systemy: LIMS (z ang. Laboratory Information Management System), LES (ang. Laboratory Execution System) oraz LIS (ang. Laboratory Information System),
- Venture Building.

Software Design and Development

Segment *Software Design and Development* obejmował usługi informatyczne dotyczące projektowania, wytwarzania, testowania oraz wdrażania oprogramowania 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).

Podstawowe kategorie usług świadczonych przez Grupę TenderHut w tym segmencie działalności obejmowały:

- a) outsourcing procesowy, tj. własne produkty technologiczne oferowane na rynku, w celu optymalizacji procesów biznesowych potencjalnych klientów,
- b) outsourcing technologiczny, tj. tworzenie oprogramowania biznesowego, świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- c) sprzedaż produktów własnych oraz firm trzecich.

W ramach tego segmentu działały następujące spółki Grupy: TenderHut S.A., SoftwareHut sp. z o.o. (systemy IT), Evertop sp. z o.o. (tworzenie oprogramowania), 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).

Lab Systems

Segment *Lab Systems* 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, ELN, itp.) opracowanych przez podmioty trzecie (m.in. Thermo Fisher Scientific, LabVantage).

W ramach segmentu Lab Systems 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, tj. stworzonych przez Solution4Labs sp. z o.o.,
- sprzedaż produktów firm trzecich oraz własnych w ramach umowy partnerskiej z LabVantage - Holo4Med S.A. został certyfikowanym partnerem w zakresie sprzedaży i wdrażania ich oprogramowania.

W ramach tego segmentu działały następujące spółki Grupy: Solution4Labs sp. z o.o. oraz SolutionForLabs Guangzhou Limited (wdrożenia LIMS) – oba podmioty działają w wspólnie i mają ten sam profil świadczonych usług, spółka chińska jest de facto odpowiedzialna za wdrożenia oferowanych rozwiązań u klientów zlokalizowanych w azjatyckich strefach czasowych, z kolei Solution4Labs sp. z o.o. pokrywa swoim zasięgiem resztę portfela klientów. Holo4Labs sp. z o.o. działa samodzielnie w obszarze wdrożeń technologii Mixed Reality w laboratoriach, z kolei Holo4Med S.A. jako niezależny podmiot, odpowiada za wdrożenia systemów LIS w ramach umowy partnerskiej z LabVantage w szpitalnych laboratoriach.

Venture building

Trzeci segment sprawozdawczy *Venture building* obejmował rozwijane rozwiązania informatyczne, które już stały się oddzielnymi biznesami, lub które miały potencjał by się stać takimi. W sektorze venture building Grupa rozwijała własne (tworzone wewnątrz Grupy) produkty cyfrowe. Najbardziej dojrzałe z nich to Zonifero S.A. (PropTech/WorkTech), Holo4Med S.A. (MedTech), Grow Uperion S.A. (EduTech i Gamifikacja) i Stockambit S.A. (platforma *crowdfundingowa*). Pozostałe ze startupów i rozwiązań cyfrowych na mniej zaawansowanym poziomie rozwoju to Chainply (zarządzanie łańcuchem dostaw), Numee (aplikacja chroniąca cyfrową prywatność) i Neutralizer (korektor dźwięku dla melomanów). Dodatkowo na Datę Prospektu w skład tego segmentu wchodzi również spółka NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w likwidacji. Przedsięwzięcia tworzące ten segment powstają na bazie projektów własnych – wytworzonych w spółkach Grupy. Zarząd Emitenta podejmując decyzję dotyczącą inwestycji w projekty z segmentu „Venture building” dokonuje ich oceny biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo komercjalizacji danego projektu, obejmujące możliwość uzyskania w przyszłości autonomicznych źródeł przychodu lub pozyskanie własnego, zewnętrznego finansowania dalszych prac rozwojowych, projekty te zostają wydzielane do samodzielnych spółek kapitałowych zależnych od Emitenta., Prawdopodobieństwo komercjalizacji danego projektu szacowane jest w oparciu o następujące kryteria: (i) wielkość i tendencje rynku, którego dany projekt dotyczy, (ii) zgodność nowego projektu z branżą Grupy lub obecnym portfelem Grupy, (iii) jasno określony model sprzedaży i kanały dystrybucji, (iv) wymagania regulacyjne, (v) zaplecze techniczne w postaci maszyn i urządzeń, (vi) zespół osobowy wymagany do realizacji projektu, (vii) środki finansowe lub potencjalne źródła finansowania projektu.

Informacja o segmentach prezentowanych w sprawozdaniach za okresy rozpoczęte od dnia 01.01.2022 roku

Na Datę Prospektu, w związku ze zmianami organizacyjnymi, Zarząd Emitenta zaczął wyróżniać następujące segmenty, zgodnie z którymi począwszy od 1 stycznia 2022 roku dokonuje prezentacji segmentów działalności Grupy w publikowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych:

- Software Development & Cybersec,
- Digital Design & Marketing (segment wyodrębniony w pierwszym kwartale 2022 roku, głównie na skutek przejęcia spółki Kiss Communications sp. z o.o. istotnie zwiększającej potencjał tego segmentu,
- Lab Systems - obejmujący systemy: LIMS (z ang. Laboratory Information Management System), LES (ang. Laboratory Execution System) oraz LIS (ang. Laboratory Information System),
- Venture Building,
- Usługi holdingowe.

Software Development & Cybersec

Segment *Software Development & Cybersec* 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).

Podstawowe kategorie usług świadczonych przez Grupę TenderHut w tym segmencie działalności obejmują:

- outsourcing procesowy, tj. własne produkty technologiczne oferowane na rynku, w celu optymalizacji procesów biznesowych potencjalnych klientów,

- outsourcing technologiczny, tj. tworzenie oprogramowania biznesowego, świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- sprzedaż produktów własnych oraz firm trzecich,
- usługi związane z cyberbezpieczeństwem.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: SoftwareHut sp. z o.o. (systemy IT), Evertop sp. z o.o. (tworzenie oprogramowania), SoftwareHut LLC, SoftwareHut Nordic ApS, Brainhint sp. z o.o., Kiss Digital sp. z o.o., ProtectHut sp. z o.o. (cyberbezpieczeństwo).

Digital Design & Marketing

Segment *Digital & Marketing* skupia się działaniach z zakresu *product design*, UX, UI, badania i testów produktów cyfrowych, a także na budowaniu strategii komunikacji i *brandingu*, *digital marketingu*, *marketing automation* oraz usługach w obszarze kanałów social media. Obejmuje usługi takie jak: marketing internetowy, kampanie reklamowe w Internecie, pozycjonowanie stron internetowych, marketing treści, czy też marketing cyfrowy. Segment ten tworzą przede wszystkim usługi świadczone przez Kiss Communications sp. z o.o., która dołączyła do grupy TenderHut w marcu 2022 roku, oraz spółkę ExtraHut sp. z o.o., a także zespoły *inbound* i *outbound* marketingu dotychczas zlokalizowane w spółce TenderHut S.A, a w maju 2022 roku włączone do Kiss Communications sp. z o.o.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: ExtraHut sp. z o.o. (UI/UX/design) oraz Kiss Communications sp. z o. o. pod marką Human.pl. Oba podmioty świadczą usługi zarówno na rzecz własnych klientów zewnętrznych, jak również na rzecz Emitenta oraz podmiotów należących do Grupy Emitenta. Ponadto świadczą również usługi podwykonawcze na rzecz klientów podmiotów z Grupy.

Lab Systems

Segment *Lab Systems* 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, ELN, itp.) opracowanych przez podmioty trzecie (m.in. Thermo Fisher Scientific, LabVantage).

W ramach segmentu *Systemy Lab Systems* 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:

- a) outsourcing procesowy - dostawa, wdrażanie i personalizacja systemów laboratoryjnych (LIMS),
- b) outsourcing technologiczny - tworzenie oprogramowania biznesowego oraz świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- c) 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, tj. stworzonych przez Solution4Labs sp. z o.o.
- d) sprzedaż produktów firm trzecich oraz własnych w ramach umowy partnerskiej z LabVantage - Holo4Med S.A. 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 S.A. (wdrożenia LIS w szpitalnych laboratoriach).

Venture building

Czwarty segment sprawozdawczy *Venture building* obejmuje rozwijane rozwiązania informatyczne, które już stały się oddzielnymi biznesami lub które mają potencjał by się takimi stać. W sektorze venture building Grupa rozwija startupy. Najbardziej dojrzałe z nich to Zonifero S.A. (PropTech/WorkTech), Holo4Labs sp. z o.o. (LabTech), Holo4Med S.A. (MedTech), Grow Uperion S.A. (EduTech i Gamifikacja) i Stockambit S.A. (platforma crowdfundingowa). Pozostałe z naszych startupów i rozwiązań cyfrowych na mniej zaawansowanym poziomie rozwoju to , Chainply (zarządzanie łańcuchem dostaw), Numee (aplikacja chroniąca cyfrową prywatność). Dodatkowo na Datę Prospektu w skład tego segmentu wchodzi również spółka NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w likwidacji. Przedsięwzięcia tworzące ten segment powstają na bazie projektów własnych – wytworzonych w spółkach Grupy. Zarząd Emitenta podejmując decyzję dotyczącą inwestycji w projekty z segmentu „ Venture building” dokonuje ich oceny biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo komercjalizacji danego projektu, obejmujące możliwość uzyskania w przyszłości autonomicznych źródeł przychodu lub pozyskanie własnego, zewnętrznego finansowania dalszych prac rozwojowych, projekty te zostają wydzielane do samodzielnych spółek kapitałowych zależnych od Emitenta., Prawdopodobieństwo komercjalizacji danego projektu szacowane jest w oparciu o następujące kryteria: (i) wielkość i tendencje rynku, którego dany projekt dotyczy, (ii) zgodność nowego projektu z branżą Grupy lub obecnym portfelem Grupy, (iii) jasno określony model sprzedaży i kanały dystrybucji, (iv) wymagania regulacyjne, (v) zaplecze techniczne w postaci maszyn i urządzeń, (vi) zespół osobowy wymagany do realizacji projektu, (vii) środki finansowe lub potencjalne źródła finansowania projektu.

Wyjątkiem od takiego podejścia do inwestycji dokonywanych przez Emitenta w projekty w segmencie Venture building była inwestycja w inteliLex sp. z o.o. (na moment nabycia spółka była postawiona w stan likwidacji). inteliLex sp. z o.o. (opracowująca system wiedzy dla prawników), została nabyta przez TenderHut S.A. znajdując się już w stanie likwidacji (jej dotychczasowi udziałowcy podjęli decyzję o zaprzestaniu działalności na skutek wyczerpania się zasobów potrzebnych do kontynuowania działalności operacyjnej). W dniach 11 kwietnia -18 maja 2022 roku Emitent zawarł umowy zakupu udziałów z siedmioma wspólnikami inteliLex Sp. z.o.o., na mocy których TenderHut S.A. nabył 100 udziałów w inteliLex Sp. z.o.o. stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym inteliLex Sp. z.o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników inteliLex sp. z o.o. podjęło następnie w dniu 27 maja 2022 roku uchwały w sprawie uchylenia likwidacji i dalszego istnienia tej spółki (na czas nieokreślony), odwołania likwidatora tej spółki i powołania w skład zarządu inteliLex sp. z o.o. Mateusza Andrzejewskiego. Tym samym, inteliLex sp. z o.o. wznowił działalność operacyjną. W tym samym dniu, TenderHut S.A. jako udziałowiec kontrolujący 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego inteliLex sp. z o.o. w celu jej dokapitalizowania kwotą 95.000 PLN.

W związku z opisanymi w akapicie powyżej uchwałami, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników inteliLex sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu tej spółki w celu zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany siedziby tej spółki. Zmiana statutu oraz wpis cofnięcia likwidacji jest na Datę Prospektu przedmiotem postępowania we właściwym sądzie rejestrowym.

Spółka NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w likwidacji prowadziła działalność od stycznia do końca października 2021 roku, kiedy to została postawiona w stan likwidacji.

Usługi holdingowe

Piąty segment sprawozdawczy obejmuje usługi zarządcze, finansowe i administracyjne, usługi najmu powierzchni biurowych oraz urządzeń komputerowych i sprzętu biurowego wraz dostępem do części wspólnych i zaplecza socjalnego świadczone głównie przez TenderHut S.A. dla spółek zależnych wewnątrz grupy oraz świadczone przez LegalHut sp. z o.o. (na rzecz podmiotów z Grupy TenderHut, jak również podmiotów zewnętrznych) usługi doradztwa prawnego w zakresie:

- prawo cywilne w tym umowy zawierane w IT,
- zamówienia publiczne, projekty UE, zewnętrzne dotacje, granty,
- RODO, ISO 27001 - wdrażanie, audyty,

- prawo spółek handlowych, prawo gospodarcze,
- prawa autorskie,
- prawa własności przemysłowej.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: TenderHut S.A. i LegalHut sp. z o.o.

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

Centra programistyczne Grupy

Prace związane z wytwarzaniem oprogramowania w ramach Grupy realizowane są realizowane są w ramach centrów programistycznych, rozumianych jako zespół środków produkcyjnych (lokalizacje, w których realizowane są usługi zarówno na rzecz klientów zewnętrznych, jak i spółek z Grupy TenderHut, które wykonują programiści, bądź zespoły programistów zatrudnione w ramach spółek z Grupy).

Na Datę Prospektu Grupa posiada 9 centrów programistycznych w Polsce, zlokalizowanych w następujących miastach:

- a. Warszawa,
- b. Białystok,
- c. Olsztyn,
- d. Chorzów,
- e. Wrocław,
- f. Szczecin,
- g. Przemyśl,
- h. Poznań,
- i. Kraków.

oraz 5 zagranicznych spółek:

- a. Szwecja, Sztokholm - Nordic Tech House AB,
- b. Dania, Kopenhaga – SoftwareHut Nordic ApS,
- c. USA, Nowy Jork – SoftwareHut LLC,
- d. Chiny, Guangzhou – Solution4Labs Guangzhou Limited,
- e. Niemcy (*start-up* Noacon Entwicklungsgesellschaft mbH w likwidacji).

Rodzaje produktów i usług oferowanych przez Grupę TenderHut

Działalność Grupy prowadzona jest przez TenderHut S.A. (podmiot dominujący) oraz spółki zależne oraz stowarzyszone.

Skład Grupy został przedstawiony w punkcie „Opis Grupy Emitenta”.

Poniżej przedstawiono przedmiot działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy TenderHut w poszczególnych segmentach sprawozdawczych Grupy oraz oferowanych przez nie produktów i usług:

Software Development & Cybersec

SoftwareHut sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej [https://softwarehut\[.\]com/](https://softwarehut[.]com/))

SoftwareHut sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku 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.

Evertop sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej: [https://www\[.\]evertop\[.\]pl/](https://www[.]evertop[.]pl/))

Evertop sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie – *software house* specjalizuje się w tworzeniu oprogramowania, w tym dedykowanych dla klientów systemów informatycznych.

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 skandynawskim (obejmującym rynki krajów: Dania, Norwegia, Szwecja i Finlandia).

Nordic Tech House AB (podmiot w 45% zależny od SoftwareHut sp. z o.o.) – (adres strony internetowej: [https://www\[.\]nordictechhouse\[.\]com/](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.) – (adres strony internetowej: [https://protecthut\[.\]com/](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.

Brainhint sp. z o.o. (podmiot w 51% zależny od TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej: [https://brainhint\[.\]com/pl/](https://brainhint[.]com/pl/))

Brainhint sp. z o.o. działa w obszarze outsourcingu oraz cyfryzacji i optymalizacji procesów biznesowych z wykorzystaniem technologii chmurowych, sztucznej inteligencji oraz RPA (ang. *Robotic Process Automation* – zrobotyzowana automatyzacja procesów), *blockchain* oraz posiada dobrze wykwalifikowany personel, który może w znacznym stopniu przyczynić się do wzmocnienia Emitenta oraz jego grupy kapitałowej. Przejęcie spółki Brainhint pozwoliło Grupie TenderHut zwiększyć skalę działalności operacyjnej na Górnym Śląsku, na którym Grupa obecna jest od 2021 roku.

Kiss Digital sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej: [https://kissdigital\[.\]com/](https://kissdigital[.]com/))

Kiss Digital działa w obszarach *software developmentu*, budowy aplikacji mobilnych, UX/UI design oraz usług chmurowych. Inwestycja w spółkę Kiss Digital pozwoli Grupie TenderHut na rozwój działalności w Krakowie, gdzie Grupa nie prowadziła do tej pory działalności operacyjnej.

Digital Design & Marketing

ExtraHut sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – adres strony internetowej: [https://extrahut\[.\]com/](https://extrahut[.]com/)

ExtraHut sp. z o.o. zajmuje się projektowaniem produktów cyfrowych - stron internetowych/aplikacji, badaniami, prototypowaniem i analityką. Spółka świadczy usługi z zakresu: product design, UX, UI, badania i testy produktów cyfrowych.

Kiss Communications sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej: [https://human\[.\]pl/](https://human[.]pl/))

Kiss Communications sp. z o.o. jest agencją digitalową działającą pod *brandem* human.pl, specjalizującą się w budowaniu strategii komunikacji i brandingu, digital marketingu, marketing automation oraz usługach w obszarze kanałów social media. Kiss Communications posiada dobrze wykwalifikowany personel, który może w znacznym stopniu przyczynić się do wzmocnienia Emitenta oraz znacząco rozszerzyć gamę usług w jego ofercie. Przejęcie Kiss Communications pozwoli Grupie TenderHut na rozwój działalności w Krakowie, gdzie Grupa nie prowadziła do tej pory działalności operacyjnej.

Lab Systems

Solution4Labs sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej: [https://solution4labs\[.\]com/](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, przemysł chemiczny i petrochemiczny. Spółka jest autoryzowanym reprezentantem firmy Thermo Fisher Scientific™ w zakresie oprogramowania LIMS na rynku polskim, francuskim oraz brytyjskim, a także jest globalnym podwykonawcą wdrożeniowym w projektach Thermo Fisher Scientific™.

Rozwiązania Solution4Labs obejmują:

- oprogramowanie Thermo Scientific™ SampleManager LIMS™ to system 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, pozostałe elementy systemu pozwalają na kontrolę procesu obiegu próbki od jej przyjęcia do laboratorium, poprzez wykonywanie testów, zarządzanie odczynnikami, a skończywszy na jej archiwizacji.
 - Thermo Scientific™ Integration Manager™ to narzędzie umożliwiające podłączenie instrumentów laboratoryjnych oraz zewnętrznych systemów z systemem LIMS w celu automatyzacji procesów badawczych. Narzędzie gromadzi dane z różnych źródeł i konwertuje formaty plików do jednego formatu, ułatwiając przepływ informacji, zarządzanie danymi i komunikację w laboratorium.
 - Thermo Scientific™ LES to narzędzie zapewniające przejście przez każdy etap pracy w laboratorium w zgodności z procedurami poprzez metodę prowadzenia krokami.
 - Thermo Scientific™ SampleManager™ SDMS 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.

- SMDeployer to narzędzie pozwalające na szybkie i łatwe przenoszenie schematów SampleManager LIMS™ wraz ze wszystkimi ich elementami, stworzone przez Solution4Labs sp. z o.o.

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 bez możliwości bezpośredniej dystrybucji licencji oprogramowania. Spółka działa jako podwykonawca i świadczy usługi wdrożeniowe w ramach licencji oprogramowania dostarczanych przez Solution4Labs sp. z o.o. oraz podmioty spoza Grupy Emitenta. Zadaniem spółki jest świadczenie usług w innej strefie czasowej niż Solution4Labs sp. z o.o., jak również ułatwienie pracy z klientami na rynku azjatyckim.

Holo4Labs sp. z o.o. (podmiot w 88,5% zależny do TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej: [https://holo4labs\[.\]com/](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 sp. z o.o. 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.

Venture building

Grow Uperion S.A. (podmiot w 90,9% zależny do TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej: [https://growuperion\[.\]com/](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 73,17% zależny do TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej: [https://zonifero\[.\]com/](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).

Holo4Med S.A. (podmiot w 85,5% zależny do TenderHut S. A) – (adres strony internetowej: [https://www\[.\]holo4med\[.\]com/](https://www[.]holo4med[.]com/))

Holo4Med dostarcza innowacyjne rozwiązania przeznaczone dla branży medycznej, zwiększające szanse uratowania ludzkiego życia poprzez natychmiastowy dostęp do dokumentacji medycznej pacjenta. Oferowana przez Spółkę Platforma Telemedyczna MediSmart może znaleźć zastosowanie w wielu miejscach, poczynając od domów pacjentów, po szpitale, laboratoria i kliniki, zarówno publiczne, jak i prywatne, uniwersytety

medyczne, czy szpitale wojskowe. Platforma zmienia sposób, w jaki personel medyczny komunikuje się z pacjentami i szpitalnymi systemami informatycznymi.

Platforma zawiera cztery dostosowywane do potrzeb klienta moduły, które mogą być oferowane pojedynczo. Moduły platformy mogą być zintegrowane ze sobą nawzajem, jak i z systemami firm trzecich.

Na Datę Prospektu, moduły oferowane przez spółkę w ramach Platformy Telemedycznej MediSmart obejmują:

MediXR

Oprogramowanie komputerowe wykorzystujące istniejący na rynku sprzęt komputerowy, które umożliwia prezentowanie interfejsu użytkownika w Rzeczywistości Mieszanej. Liderem w wytwarzaniu tego typu sprzętu jest obecnie firma Microsoft, która oferuje okulary HoloLens 2. W ramach tego modułu Spółka posiada rozwiązania w zakresie usprawnienia procesu rejestracji, obchodu lekarskiego jak również wparcia zabiegów na polu śródoperacyjnym w tym zabiegów termoabblacji w jamie brzusznej.

MediHELP

Aplikacja mobilna i internetowa zintegrowana z medycznymi urządzeniami diagnostycznymi, jak na przykład: pulsoksymetr, glukometr, stetoskop, ciśnieniomierz, opaska medyczna, KTG (kardiotokografia) i inne, wspierająca zdalny proces leczenia pacjentów, którzy nie wymagają hospitalizacji. System monitorujący pozwala na analizowanie danych medycznych pacjenta i w przypadku pojawiania się niepokojących objawów automatycznie powiadamia lekarzy, którzy kontaktują się z chorym udzielając mu niezbędnej pomocy.

MediLIS (Integrator Laboratoryjnych Systemów Informatycznych)

Dostosowanie oprogramowania LabVantage Medical Suite oraz jego integracja z systemami szpitalnymi. Rozwiązanie to wspomaga pełną integrację danych oraz wspiera kompleksowo proces laboratoryjny od momentu złożenia zamówienia do przekazania wyniku badania. Wykorzystanie systemu pozwala na poprawienie efektywności oraz jakości pracy placówek medycznych zmniejszając przy tym liczbę błędów i ogólne koszty funkcjonowania danej jednostki.

MediCR (Integrator do Systemów Zarządzania Badaniami Klinicznymi)

Interfejs do systemu zarządzania procesem badań klinicznych, którego celem jest ułatwienie prowadzenia, kontraktowania i controllingu badań nad lekami i innowacyjnymi metodami leczenia. Rozwiązanie wspiera dobór ośrodków i rekrutację pacjentów, zarządzanie procedurami w planie badania i kontrolę rozliczania usług.

Stockambit S.A. (podmiot z 36,4% udziałem TenderHut S.A. w kapitale zakładowym) – (adres strony internetowej [https://stockambit\[.\]com/](https://stockambit[.]com/))

Przedmiotem działalności spółki stanowi platforma finansowania społecznościowego, pozwalająca przedsiębiorcom pozyskać kapitał na rozwój prowadzonej działalności.

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

Spółka w okresie swojej działalności tworzyła 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.

Spółka ta prowadziła działalność w okresie styczeń 2020 roku – maj 2021 roku. W tym okresie zrealizowała szereg prac koncepcyjnych doprowadzając opracowywane rozwiązanie do etapu prototypu-makiety (ang. *mockup*). Po tym okresie, w październiku 2021 roku, w związku z brakiem możliwości dokonania uzgodnień w zakresie dalszej strategii oraz kierunków rozwoju, wspólnicy podjęli decyzję o zaprzestaniu dalszej działalności i likwidacji spółki.

inteliLex sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.)

W spółce stworzono autorski system wiedzy dla prawników, który poprzez integrację z MS Word ułatwia i przyspiesza proces sporządzania aktów prawnych.

Na Datę Prospektu w Grupie TenderHut realizowane są również projekty na mniej zaawansowanym etapie rozwoju, obejmujące następujące projekty:

- Chainply (tworząca rozwiązania w obszarze zarządzania łańcuchem dostaw),
- Numee (tworząca aplikacje chroniącą cyfrową prywatność),
- Neutralizer (opracowującą korektor dźwięku dla melomanów),
- EverTrack (System do zarządzania wewnętrznym ruchem (np. na placu w cementowni, elektrowni) z integracją innych narzędzi wykorzystywanych w przedsiębiorstwie. Zastosowane rozwiązanie przyspiesza i upraszcza procesy biznesowe.)
- AutomatedCheckin (Cyfrowy portfel do przechowywania wszystkich swoich lotów i kart pokładowych w jednym miejscu, bez konieczności powtarzalnego i manualnego przechodzenia procesu *check-in*).

Usługi holdingowe

TenderHut S.A. (Emitent, spółka matka) - (adres strony internetowej <https://tenderhut.com/>)

Świadczy usługi zarządcze, finansowe i administracyjne, usługi najmu powierzchni biurowych oraz urządzeń komputerowych i sprzętu biurowego wraz dostępem do części wspólnych i zaplecza socjalnego świadczone głównie dla spółek zależnych i stowarzyszonych.

LegalHut sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od TenderHut S.A.) – (adres strony internetowej: <https://legalhut.pl/>)

LegalHut sp. z o.o. 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.

Informacje dotyczące wielkości przychodów ze sprzedaży Grupy, ich struktury oraz wielkości generowanych w poszczególnych segmentach zaprezentowano w punkcie „8.1.1 Przegląd rozwoju i wyników działalności Grupy Emitenta oraz jego sytuacji za wskazane okresy”.

6.2. Główne rynki

Źródłem zewnętrznych informacji zawartych w niniejszym punkcie są powszechnie dostępne źródła. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych nie dokonano ich niezależnej weryfikacji. Źródło zewnętrznych informacji zostało podane w każdym wypadku, gdy informacje takie zostały wykorzystane. Emitent nie przewiduje i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym punkcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

W niniejszym punkcie zostały zawarte informacje ze stron internetowych, które nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane, ani zatwierdzone przez właściwy organ.

Charakterystyka otoczenia rynkowego Grupy

Zgodnie z danymi firmy badawczej Gartner, prognozowane wartości światowego rynku IT w 2021 roku wyniosła 4,26 bln USD i była wyższa o 9,5% od wartości osiągniętych za roku 2020. Rynek IT można podzielić na kilka specyficznych kategorii, obejmujących: centra danych, oprogramowanie, urządzenia, usługi informatyczne i komunikacyjne. Największy wzrost wydatków na IT został odnotowany w segmencie urządzeń (o 16,1%) i wyniósł 809,5 mld USD. Kolejnymi segmentami, które odnotowały wzrosty (w porównaniu do wielkości odnotowanych w roku poprzednim) były segment oprogramowanie oraz segment usługi informatyczne. Według prognoz firmy Gartner wartość pierwszego z nich w 2021 roku wyniosła 614,5 mld USD, natomiast drugiego 1.185,1 mld USD i były wyższe odpowiednio o 15,9% i 10,6% w porównaniu do wartości z roku 2020. Czynniki wpływające na wzrost rynku IT w kolejnych latach powinny być postępująca transformacja cyfrowa, postęp technologiczny obejmujący w szczególności rozpowszechnienie się Internetu, publicznej chmury obliczeniowej oraz Internetu Rzeczy (ang. IoT - *Internet of Things*) oraz usług związanych z cyberbezpieczeństwem, w szczególności zasobów korporacyjnych i sieciowych.

W zakresie perspektyw rozwoju rynku IT firma Gartner przewiduje, iż:

- rozwój oprogramowania aplikacyjnego dla przedsiębiorstw, oprogramowania infrastrukturalnego i usług zarządzanych w bliskiej i długiej perspektywie wskazuje, iż trend w kierunku cyfrowej transformacji nie jest trendem jedno- lub dwuletnim, ale ma charakter systemowy i długoterminowy,
- inicjatywy związane z cyfrowym biznesem, takie jak doświadczenia klientów końcowych i optymalizacja łańcucha dostaw, spowodują dwucyfrowy wzrost wydatków na aplikacje dla przedsiębiorstw i oprogramowanie infrastrukturalne w 2023 roku,
- inwazja Rosji na Ukrainę nie będzie miała bezpośredniego wpływu na globalne wydatki na IT,
- czynniki takie jak inflacja cen i wynagrodzeń, przy jednoczesnym niedoborze specjalistów IT nie powinny spowolnić inwestycji w technologie informatyczne.

Dane dotyczące prognozowanych globalnych wydatków na IT w latach 2021 – 2023 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 6: Prognozowane globalne wydatki na IT w latach 2021 – 2023

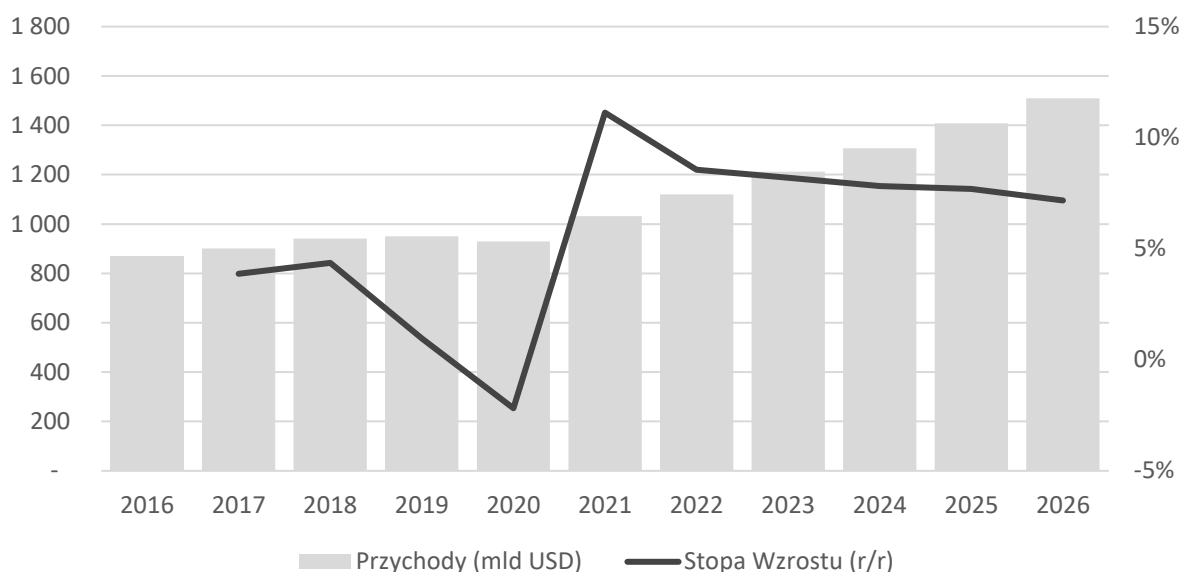
Wyszczególnienie	2021P	Zmiana w porównaniu do roku poprzedniego	2022P	Zmiana w porównaniu do roku poprzedniego	2023P	Zmiana w porównaniu do roku poprzedniego
	<i>mld USD</i>	%	<i>mld USD</i>	%	<i>mld USD</i>	%
Centra danych	207,3	6,7%	218,6	5,50%	230,39	5,40%
Oprogramowanie	614,5	15,9%	674,9	9,80%	754,81	11,80%
Urządzenia	809,5	16,1%	824,6	1,90%	837,84	1,60%
Usługi informatyczne	1 185,1	10,6%	1 265,1	6,80%	1 372,89	8,50%
Usługi komunikacyjne	1 443,4	3,4%	1 448,4	0,30%	1 477,80	2,00%
Razem IT	4 259,8	9,5%	4 431,6	4,00%	4 673,73	4,30%

Źródło: www.gartner.com

Głównym rynkiem działalności Grupy Emitenta jest rynek usług IT. W 2021 roku całkowite światowe przychody z tego rynku wyniosły ponad 1,0 bilion USD, co w porównaniu z rokiem 2020 stanowiło wzrost na poziomie ponad 10% /11,1% (źródło: www.statista.com). Jednocześnie oczekuje się, iż do roku 2026 średnioroczna stopa wzrostu (z ang. CAGR - *Compound Annual Growth Rate*) całkowitych przychodów z tego rynku na lata 2021-2026 wyniesie 7,9%, a ich prognozowana wartość w 2026 roku wyniesie 1,5 bilionów USD (źródło: statistica.com).

Globalne przychody z rynku usług IT w latach 2016 – 2026 przedstawia poniższy wykres.

Wykres 1 Globalne przychody z rynku usług IT w latach 2016 – 2026



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: *Technology Markets > IT Services*, Statista.com

Zgodnie z w/w danymi prognozami regionem osiągającym największe przychody w tym sektorze są Stany Zjednoczone, które w 2021 roku wygenerowały ponad 380,4 miliardów USD, co stanowiło około 36,9% udziału w światowych przychodach ogółem. Wartości przychodów IT na rynku europejskim oraz polskim wyniosły odpowiednio 292,2 mld USD (28,3%) oraz 5,9 mld USD (0,6%). Na podstawie prognoz rozwoju rynku w latach w latach 2021 – 2026 zawartych w/w raporcie, szacuje się, iż Polski rynek usług IT będzie rozwijał się szybciej niż rynek światowy, europejski, a także amerykański. Zgodnie z tymi szacunkami, średnioroczna stopa wzrostu w latach 2021-2026 powinna wynieść 9,3% (a dla rynku światowego, europejskiego i amerykańskiego odpowiednio 7,7%, 7,2% i 7,3%).

Rynek IT w Polsce

Według danych firmy PMR (źródło: <https://inwestycje.pl/biznes/rynek-it-w-polsce-bedzie-sredniorocznie-rosl-o-48-w-latach-2021-2026/>), wartość rynku IT w Polsce w 2020 roku wyniosła 49,2 mld PLN, co oznaczało wzrost o 6,1% w porównaniu do wartości osiągniętych w roku 2019. Jednocześnie zgodnie z szacunkami PMR, w roku 2021 sektor IT w Polsce wzrośnie o 7,2%, co w konsekwencji spowoduje, iż jego wartość osiągnie poziom 52,8 mld PLN. Jednocześnie według szacunków PMR, średnioroczna stopa wzrostu (z ang. CAGR - Compound Annual Growth Rate) rynku IT w Polsce w latach 2021-2026 wyniesie 4,8%, a wzrost ten będzie odbywał się przede wszystkim w segmencie oprogramowania B2B (w szczególności w obszarach Business Intelligence oraz aplikacji i systemów bezpieczeństwa IT, a także bezpieczeństwa sieciowego) oraz usług (w szczególności usług outsourcingowych). Dodatkowo dalszy wzrost rynku IT w Polsce będzie dodatkowo wzmacniany również przez rozwój sieci światłowodowej oraz wdrażanie nowej technologii 5G.

Rozwój rynku IT w Polsce związany jest również z lokalnym rynkiem pracy. Według danych Eurostatu w Polsce na koniec 2020 roku zatrudnionych było ok. 554 tys. specjalistów ICT (ang. Information and Communication Technologies – technologii informacyjno – telekomunikacyjnych). Mimo relatywnie dużego poziomu zatrudnienia polski rynek ICT nadal posiada duży potencjał do wzrostu. Odsetek zatrudnionych specjalistów ICT do ogółu zatrudnionych w Polsce w 2020 roku wynosił 3,4%, co jest wynikiem lokującym Polskę poniżej średniej dla całej Unii Europejskiej (dla której wskaźnik ten wynosił 4,3%) (Specjaliści ICT to osoby, które posiadają umiejętności w zakresie opracowywania, obsługi i konserwacji systemów ICT i dla których ICT stanowią główną część ich pracy). Siłą polskiego rynku ICT jest także wysoki poziom kompetencji programistów (np. w rankingu SkillValue umieściło polskich programistów w pierwszej trójce ekspertów na świecie, obok Słowacji i Meksyku). Powoduje to, iż Polska jest również miejscem lokowania centrów outsourcingu usług IT. W rankingu AT Kearney Global Services Location Index 2021 Polska została sklasyfikowana jako 14 najatrakcyjniejsza lokalizacja outsourcingu, oferująca zarówno atrakcyjność finansową, jak i dostępność ekspertów technologicznych.

Potwierdzeniem rozwoju branży IT w Polsce jest również wzrost polskiego eksportu usług IT, który z poziomu 18,3 mld PLN w 2018 roku wzrósł do poziomu 27 mld PLN w 2020 roku (źródło: <https://www.computerworld.pl/news/Polskie-firmy-sprzedaja-za-granice-coraz-wiecej-uslug-IT,431050.html>).

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, DO OK, STX Next, Billennium, Euvic, Netguru, Escola, Software Mansion, Fabrity, Passus, BPX, Miquido,
- b) na rynkach zagranicznych - Innofactor, WirTek, Avensia, Digia, Siili, Gofore, 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).

6.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 7: Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Data	Wydarzenie
Marzec 2010	Zawiązana została spółka CodeArch S.A. Kapitał zakładowy spółki został ustalony w akcie założycielskim z dnia 24 marca 2010 roku 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 <i>hostingu</i> aplikacji i portali internetowych.
2012	Emitent został częścią grupy SMT Software (tj. jego jedynym akcjonariuszem był SMT Software S.A., następnie SMT Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA i przez 3 lata działał jako część Grupy SMT zajmującej się produktami oraz świadczeniem usług związanych z marketingiem on-line, outsourcingiem IT, tworzeniem aplikacji dedykowanych oraz wsparciem sprzedaży on-line.
Marzec 2015	CodeArch S.A. stała się niezależnym podmiotem od Grupy SMT, zaś jej akcjonariuszami zostali Waldemar Birk, Anna Serpina-Forkasiewicz i Robert Strzelecki
Kwiecień 2015	Emitent nabył udziały w sp. Enterprise Sixty Five sp. z o.o., której nazwa została zmieniona na Solution4Labs sp. z o.o. Solution4Labs sp. z o.o. jest podmiotem świadczącym usługi polegające na dostarczaniu, wdrożeniu i personalizacji systemów laboratoryjnych (LIMS).
Maj 2015	Nastąpiła zmiana nazwy Emitenta z Codearch sp. z o.o. na TenderHut sp. z o.o.
Czerwiec 2015	Założono spółkę zależną SoftwareHut sp. z o.o., świadczącą usługi programistyczne.
Luty 2016	Powołano spółkę zależną LegalHut sp. z o.o., zajmującą się świadczeniem usług prawnych oraz specjalistycznego doradztwa na rzecz Grupy Kapitałowej Spółki oraz innych przedsiębiorców m.in. z sektora nowych technologii.

Data	Wydarzenie
Marzec 2016	SoftwareHut sp. z o.o. – spółka zależna Emitenta na podstawie umowy cesji pomiędzy Emitentem, SoftwareHut sp. z o.o. oraz LemonTea Robert Matyszewski (jako zbywającym) nabyła m.in. prawo do nazwy LemonTea, znaku graficznego, domenę oraz know-how.
Wrzesień 2016 - luty 2017	Solution4Labs realizowała projekt „Internacjonalizacja autorskiego systemu klasy LIMS przez Solution4Labs sp. z o.o.”, współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia, Osi Priorytetowej 1 Przedsiębiorcza Polska Wschodnia, Działania 1.2 Internacjonalizacja MŚP. Celem projektu było opracowanie nowego modelu biznesowego związanego z internacjonalizacją działalności.
Październik 2016	Grupa rozpoczęła aktywne działania w Szwecji.
Grudzień 2016	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe w Danii.
Grudzień 2016/ styczeń 2017	Emitent nabył 100% udziałów QBurst Poland sp. z o.o. (po zmianie nazwy ProtectHut sp. z o.o.), pełniącej 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: Emitent zawarł 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 sp. z o.o. zawarła umowy o współpracy, dotyczące zapewniania zaplecza specjalistycznych usług z zakresu tworzenia aplikacji i stron internetowych, tzw. <i>front-end</i> i <i>back-end development</i> z Contento Wassum Academy, Scratch App, Asseco S.A., Azumio i DataVisual. LegalHut sp. z o.o. 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 Informatyki Przestrzennej i Sztucznej Inteligencji.
Luty 2017	SoftwareHut sp. z o.o. – spółka zależna Emitenta na podstawie umowy cesji pomiędzy Emitentem, SoftwareHut sp. z o.o. oraz LIT Jacek Wojtkowski (jako zbywającym) nabyła m.in. prawo do nazwy LIT, znaku graficznego, domenę oraz know-how SoftwareHut sp. z o.o. w ramach tej umowy rozszerzył swoją działalność o język programowania Python oraz rodzinę technologii Google, m.in. Google App Engine, Google Big Query czy Google Cloud Storage.
Marzec 2017	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe 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 sp. z o.o., Grupa TenderHut pozyskała kilku nowych klientów w Wielkiej Brytanii.
Lipiec 2017	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe w Niemczech.
Sierpień 2017	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe w Irlandii (Dublin).
Październik 2017	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe w USA (Nowy Jork).
Grudzień 2017	Otwarte zostało nowe centrum deweloperskie w Olsztynie, w celu integracji lokalnej branży IT.
2017	W ramach Grupy zawarto m.in. następujące znaczące umowy:

Data	Wydarzenie
	SoftwareHut sp. z o.o. 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. W ramach umowy partnerskiej z Thermo Fisher Scientific, Solution4Labs sp. z o.o. 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. LegalHut sp. z o.o. 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. Grupa 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	Otwarte zostało nowe centrum developerskie w Szczecinie w ramach współpracy z GSWtech Systemy Informatyczne Paweł Gawkowski, zatrudniającej ekspertów w zakresie projektowania oraz wdrażania dedykowanego oprogramowania wspierającego pracę przedsiębiorstw, w tym programów do zarządzania produkcją oraz przepływem zasobów firmowych.
Kwiecień 2018	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe we Francji.
Maj 2018	Zostało otwarte centrum developerskie we Wrocławiu.
Sierpień 2018	Nastąpiło nabycie w całości udziałów spółki Order of Code sp. z o.o. (<i>software house</i>) przez Emitenta, który to podmiot został w 2019 roku przejęty w całości przez SoftwareHut sp. z o.o. W ramach przejęcia, Grupa pozyskała nowe centrum developerskie w Przemyślu. Do kadry współpracującej z Grupą weszło 21 nowych specjalistów o bogatym doświadczeniu zawodowym. Nastąpiło nabycie pakietu 100% udziałów PIBO sp. z o.o., której obecna nazwa brzmi ExtraHut sp. z o.o. Spółka zależna Emitenta świadczy usługi komplementarne w stosunku do pozostałych podmiotów z Grupy, koncentrując się głównie na działaniach z zakresu tzw. <i>user experience</i>.
2018	W ramach Grupy zawarto m.in. następujące znaczące umowy: Emitent zawarł umowy o współpracy dotyczące usług outsourcingu IT oraz dostarczania oprogramowanie MetLife TUnZiR S.A., Polkomtel sp. z o.o., Link4 sp. z o.o. 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. 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 roku umów na wdrożenie Zonifero w kilkunastu prestiżowych nieruchomościach biurowych. LegalHut sp. z o.o. 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. W ramach umowy partnerskiej z Thermo Fisher Scientific Solution4Labs sp. z o.o. został certyfikowanym partnerem Thermo w zakresie oprogramowania. 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 jako podmiot zależny SoftwareHut sp. z o.o. Celem było zwiększenie efektywności dotarcia do dużego rynku

Data	Wydarzenie
	amerykańskiego z produktami Grupy, a także zwiększenie jakości obsługi klientów za sprawą lokalnych pracowników operujących w tej samej strefie czasowej.
Maj 2019	Solution4Labs sp. z o.o. rozpoczęła działalność w Chinach.
Lipiec 2019	Grupa rozpoczęła aktywne działania sprzedażowe w Finlandii.
Sierpień 2019	Utworzono w Danii spółkę zależną od SoftwareHut sp. z o.o. obsługującą rynki skandynawskie – SoftwareHut Nordic ApS.
Październik 2019	Utworzono podmiot zależny Emitenta - 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.
Listopad 2019	Utworzono podmiot zależny od Solution4Labs sp. z o.o. – SolutionForLabs Guangzhou Limited. Spółka ta oferuje na lokalnym rynku w Chinach wdrażanie zaawansowanych systemów LIMS służących do zarządzania procesami badawczymi w laboratoriach.
Grudzień 2019	Podjęte zostały uchwały o wydzieleniu dwóch nowych spółek zależnych ze spółek istniejących w ramach Grupy TenderHut, tj. z Solution4Labs sp. z o.o. została wydzielona spółka Holo4Labs sp. z o.o., natomiast z SoftwareHut sp. z o.o. została wydzielona spółka Zonifero S.A.
2019	W ramach Grupy zawarto m.in. następujące znaczące umowy: SoftwareHut sp. z o.o. podpisała kontrakt na obsługę 5 biurowców Holdingu Cavatina S.A. przewidującą wdrożenie Zonifero - kompleksowej aplikacji do zarządzania powierzchnią biurową. SoftwareHut sp. z o.o. uzyskała kolejną „odznakę” Złotego Partnera firmy Microsoft. Do już istniejących kompetencji: Application Development i DevOps otrzymała ona dwie kolejne: Data Analytics i Data Platform.
Styczeń 2020	Utworzona została spółka NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w likwidacji, w której Emitent objął 33% udziałów. Celem działalności tej spółki jest opracowanie i wdrożenie produktu z zakresu rozszerzonej rzeczywistości (<i>mixed reality</i>) dla służb ratowniczych.
Czerwiec 2020	Holo4Labs sp. z o.o. w wyniku przeprowadzonej kampanii <i>crowdfundingowej</i> pozyskała kwotę ok. 1,2 mln PLN. Pozyskane środki pozwoliły Holo4Labs na skalowanie produktu na rynkach zagranicznych i wprowadzenie kolejnych funkcji oraz zastosowań zwiększających jeszcze bardziej potencjał komercyjny. SoftwareHut sp. z o.o. nabyła pakiet 45% udziałów w spółce Nordic Tech House AB, posiadającej doświadczenie w sprzedaży usług informatycznych na rynku skandynawskim.
Lipiec 2020	Powołany został podmiot zależny Emitenta – Holo4Triage sp. z o.o. W spółce rozwijany jest projekt z zakresu mieszanej rzeczywistości dla szpitali (obecnie spółka działa jako Holo4Med S.A.).
Sierpień 2020	Grow Uperion S.A. pozyskała ok. 1 mln PLN z emisji akcji, w tym ok. 0,5 mln PLN w kampanii <i>crowdinvestingu</i> na platformie CrowdConnect.pl. Środki z oferty zostały przeznaczone na rozwój platformy oraz globalnych kanałów sprzedaży.
Kwiecień 2021	Akcje Emitenta zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez GPW.
Lipiec 2021	W ramach Grupy zawarto następującą znaczącą umowę: Zonifero S.A. zawarła umowę o współpracy w modelu <i>white label</i> z Netia S.A. z siedzibą w Warszawie dotyczącą dystrybucji, promocji, sprzedaży i wdrażania przez Netia w ramach własnej oferty usługowej dla klientów systemu Netia Smart Building - ekosystemu IoT (<i>Internet of Things</i>) zbudowanego na bazie platformy Zonifero S.A.

Data	Wydarzenie
Sierpień 2021	Nastąpiło przejęcie przez Emitenta Evertop sp. z o.o. – <i>software house'u</i> specjalizującego się w tworzeniu oprogramowania, w tym dedykowanych dla klientów systemów informatycznych.
Wrzesień 2021	W ramach Grupy zawarto następującą znaczącą umowę: Zonifero S.A. podpisała aneks do umowy o współpracy w zakresie wdrażania aplikacji Zonifero w budynkach dewelopera – Holding Cavatina S.A.
Październik 2021	Emitent przeprowadził ofertę publiczną akcji serii D1, w wyniku, której pozyskano ok. 6,7 mln PLN. Holo4Med S.A. zrealizowała projekt pozyskania kapitału w ramach kampanii <i>crowdfundingowej</i> na platformie Stockambit.com, w wyniku której pozyskano 1,8 mln PLN. Celem kampanii jest pozyskanie środków na rozwój usług dla branży medycznej wykorzystujących technologię <i>Mixed Reality</i> .
Listopad 2021	Zonifero S.A. zrealizowała projekt pozyskania kapitału w ramach kampanii <i>crowdfundingowej</i> na platformie Stockambit.com, w wyniku, której pozyskano ok. 2,4 mln PLN. Zakończona kampania pozwoli Zonifero S.A. w pierwszej kolejności na udoskonalenie sposobu korzystania z aplikacji, a następnie uruchomienie wersji aplikacji w modelu <i>self-service SaaS</i> .
Styczeń 2022	W ramach Grupy zawarto następującą znaczącą umowę: Solution4Labs sp. z o.o. zawarła ze spółką Orlen Laboratorium S.A. z siedzibą w Płocku umowę na utrzymanie i rozwój systemu informatycznego.
Marzec 2022	Zarząd spółki Holo4Med S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 42.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Akcje zostały zaoferowane i w rezultacie objęte przez dwa podmioty Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – podmiot blisko związany z panem Tadeuszem Wesołowskim na kwotę ok. 1,3 mln PLN oraz przez inwestora prywatnego na kwotę ok. 0,5 mln PLN. Nastąpiło przejęcie przez Emitenta 51% udziałów w Brainhint sp. z o.o. – podmiotu działającego w obszarze <i>outsourcingu</i> oraz cyfryzacji i optymalizacji procesów biznesowych z wykorzystaniem technologii chmurowych, AI, RPA, blockchain. Nastąpiło przejęcie przez Emitenta 100% udziałów w Kiss Communications sp. z o.o. – agencji <i>digitalowej</i> działającą pod marką human.pl, specjalizującej się w budowaniu strategii komunikacji i <i>brandingu</i> , <i>digital marketingu</i> , <i>marketing automation</i> oraz usługach w obszarze kanałów <i>social media</i> .
Kwiecień 2022	Nastąpiło przejęcie 100% udziałów w Kiss Digital sp. z o.o. – podmiotu działającego w obszarach <i>software developmentu</i> , budowy aplikacji mobilnych, <i>UX/UI design</i> oraz usług chmurowych. Zarząd GPW dokonał wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii D1 do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.
Maj 2022	Nastąpiło przejęcie 100% udziałów w inteliLex sp. z o.o. (na moment nabycia spółka była postawiona w stan likwidacji). Następnie w dniu 27 maja 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki zdecydowało o jej dalszym istnieniu oraz o dokapitalizowaniu jej kwotą 95 tys. PLN.
Lipiec 2022	Spółka zależna od Emitenta - Holo4Med S.A. zawarła umowę o świadczenie usług doradczych z SSW Finance sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie w celu dokonania przeglądu opcji strategicznych dla Holo4Med S.A. Emitent złożył wniosek o wprowadzenie wszystkich akcji zwykłych na okaziciela serii C2 oraz E1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.
Sierpień 2022	Zarząd GPW wydał uchwałę nr 745/2022 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcji serii C2 i Akcji serii E1 Spółki oraz uchwałę nr 788/2022 w sprawie określenia 30 sierpnia 2022 roku jako dnia pierwszego notowania Akcji serii C2 i Akcji serii E1 w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Źródło: Emitent

6.4. Strategia i cele

Grupa Emitenta jest grupą innowacyjnych, technologicznych spółek. Systemy informatyczne są obecnie uznawane za integralną część 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 planuje tworzyć te systemy oraz dostarczać usługi z nimi związane. Celem strategicznym Grupy jest maksymalizacja zysków przy jednoczesnym zachowaniu zdrowej relacji: pracownik – pracodawca – klient.

Strategia Grupy Emitenta zakłada maksymalizację zysków poprzez koncentrację na następujących działaniach.

Rozwój organiczny na bazie ekspansji własnej sieci partnerskiej, proces rozbudowy kapitału ludzkiego oraz poszerzanie oferty o komplementarne usługi, zgodnie z aktualnymi potrzebami i możliwościami ekspansji

Grupa Emitenta praktycznie w trybie ciągłym prowadzi procesy rekrutacyjne we wszystkich kluczowych segmentach działalności. Jest to aktywność o strategicznym charakterze, pozwalająca na trwałe zapewnienie podaży dla stale rosnącego globalnie popytu na usługi IT, będącego pokłosiem procesów cyfryzacyjnych w światowej gospodarce. Strategicznym celem Grupy jest rozwój kompetencyjny tzn. stały wzrost liczby obsługiwanych przez zespoły Grupy technologii IT i poszerzenie bazy możliwości wykonawczych, szczególnie w obszarach kluczowych dla tzw. przemysłu 4.0, tzn. na kierunkach takich jak:

- IoT (Internet of things),
- ML (machine learning),
- Mobile Applications,
- XR (cross reality technologies),
- Cybersecurity,
- Cloud Computing.

Strategicznym celem rozwoju Grupy Emitenta jest kontynuacja ekspansji na rynki zagraniczne i rozwój sieci partnerskiej na nowych rynkach (poprzez zwiększenie liczby partnerów sprzedażowych) – szczególnie tam, gdzie widoczny jest bardzo duży potencjał wzrostu rynku oraz możliwości realizacji sprzedaży usług spółek z Grupy Emitenta. Średnioterminowym celem strategicznym Grupy Emitenta jest stworzenie organizacji, która swoje kluczowe usługi będzie w stanie dostarczać w modelu „follow-the-sun”, tzn. dotrze z ofertą i obecnością zasobów wykonawczych do wszystkich stref czasowych, dzięki czemu stanie się organizacją o prawdziwie globalnym charakterze.

Akwizycje podmiotów działających w szeroko pojętym sektorze IT

Dział Inwestycji Grupy Emitenta nieustannie monitoruje rynek produktów i usług IT w poszukiwaniu okazji inwestycyjnych i możliwości wzmocnienia struktury Grupy poprzez fuzje i przejęcia tzn. pozyskanie zarówno nowych kompetencji i mocy wykonawczych w obszarze IT, a także wzmocnienia zasobów kadry zarządczej.

Strategicznym celem rozwoju Grupy Emitenta, jest trwałe wpisanie się w trendy konsolidacyjne w branży IT oraz podtrzymanie wysokiego tempa rozwoju w poszczególnych segmentach działalności w kolejnych latach. Rynek usług IT jest bowiem wciąż bardzo rozdrobniony i mocno konkurencyjny, a znacząca część mniejszych podmiotów, mimo posiadania bardzo dobrych zespołów i wysokich kompetencji, osiąga wyniki na poziomie progu rentowności. Ponadto ich ryzyko biznesowe zwiększa wąska grupa kluczowych klientów (zwykle 2-3 podmioty), na rzecz których świadczą swoje usługi. Stąd też mają one ograniczone możliwości generowania przepływów pieniężnych pozwalających im inwestować w budowę i utrzymanie zespołów marketingu oraz sprzedaży i tym samym rozbudowę posiadanej bazy klientów. Takie otoczenie rynkowe powoduje, iż Grupa Emitenta zgodnie z posiadaną strategią rozwoju zamierza uczestniczyć w procesach konsolidacji podmiotów w branży IT realizując transakcje fuzji i przejęć.

Charakterystyczne w strategii inwestycyjnej Emitenta są inwestycje kapitałowe w zorganizowane podmioty tj. zakup akcji lub udziałów w spółkach kapitałowych. Z uwagi na fakt, iż główny obszar działalności Emitenta stanowią usługi (a nie produkty informatyczne), zakup samych rozwiązań, licencji, bądź zespołów byłby

obarczony większym ryzykiem biznesowym niż zakup całych przedsiębiorstw posiadających bazę klientów, relacje biznesowe, referencje oraz aktywny portfel kontraktów (nawet w przypadku, jeśli w istotnym stopniu są one mniej rentowne niż portfolio kontraktów usługowych spółek z Grupy Emitenta). Pozwala to na płynniejszą integrację przejmowanych aktywów oraz wzmacnia strumień przepływów pieniężnych Grupy w okresie integracji, zapewniając jednocześnie wyższą alokację przejętych zespołów programistycznych w ramach projektów realizowanych przez Grupę.

Oferowanie własnych, innowacyjnych produktów i usług IT.

Główne kierunki rozwoju, które Grupa Emitenta planuje kontynuować w najbliższych latach, 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.

Zwiększanie efektu synergii spółek w Grupie

Budowane portfolio spółek Grupy pod względem finansowania bieżącej działalności (większość spółek należących do Grupy TenderHut pokrywa bieżące koszty działalności z uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, jest w dużym stopniu samowystarczalne. Jednakże Grupa Emitenta planuje rozwijać wewnętrzne powtarzalne procesy w obszarach *cross-selling* i *up-sellingu* pomiędzy spółkami (*cross-selling* polega na oferowaniu klientowi równolegle pakietu innych produktów z tego segmentu które mogą go zainteresować, natomiast *up-selling* polega na proponowaniu klientowi również rozwiązań wyższej klasy niż zamawiane, aby upewnić się, że podjął on świadomy wybór). Dodatkowo część procesów wykonywanych wewnętrznie (np. *inbound marketing* lub utrzymanie *social media*) ma potencjał do stania się kolejnymi produktami/usługami dla klientów zewnętrznych. Grupa Emitenta w najbliższych miesiącach zamierza skupić swoje działania porządkujące Grupę właśnie na znalezieniu wewnętrznych produktów, które mogą być zaoferowane zewnętrznie. Przykładem takiego działania jest Grow Uperion S.A. i moduł ESOP (z ang. *Employee Stock Option Plan* – program motywacyjny dla pracowników, przewidujący np. możliwość nabywania akcji spółki - pracodawcy), który po weryfikacji Grupa Emitenta planuje zaoferować jako osobny produkt. Natomiast w obszarze kosztów, Grupa Emitenta będzie kontynuować działania optymalizacyjne – przede wszystkim na poziomie negocjacji warunków handlowych z dostawcami usług zewnętrznych, w celu uzyskania korzyści z tzw. efektu skali.

Obszar szeroko rozumianego venture-buildingu

Grupa Emitenta w ciągu ostatnich lat zbudowała i rozwinęła zespół, posiadający kompetencje w obszarze wsparcia w budowaniu i organizacji przedsiębiorstw. Strategią rozwoju Grupy Emitenta jest kontynuowanie aktywnego wsparcia zarówno spółek portfelowych, jak i zewnętrznych projektów (w tym projektów, w których Grupa TenderHut S.A. nie jest zaangażowana kapitałowo), zarówno na polu organizacyjnym, kapitałowym, jak i w obszarze know-how. W przypadku projektów zewnętrznych, wsparcie to świadczone może być w formie komercyjnych usług consultingowych w obszarze finansowym, prawnym, technologicznym oraz relacji inwestorskich i public relations. Emitent oczekuje, że współpraca z założycielami biznesów może przynieść wymierne synergie (m.in. przyszłe potencjalne kontrakty dla spółek z Grupy Kapitałowej działających w obszarze *software development & cybersec* czy *digital design & marketing*) i satysfakcjonujące zwroty z inwestycji. Na Datę Prospektu Emitent nie współpracuje aktywnie z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej. Historycznie aktywność Emitenta w sektorze *venture-building* przełożyła się na inwestycję kapitałową w Stockambit S.A., gdzie Emitent oprócz zaangażowania kapitałowego pełni funkcję strategicznego partnera technologicznego.

6.5. Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Działalność Grupy Kapitałowa w głównej mierze jest oparta na oprogramowaniu oraz usługach firmy Microsoft Corporation, w szczególności: Office 365, Azure DevOps, DropBox, Unity Framework. Dodatkowo, Holo4Med S.A. oraz Holo4Labs sp. z o.o. wykorzystuje w swojej działalności oprogramowanie gogle HoloLens 2 produkowane przez Microsoft Corporation.

W ramach Grupy Emitenta wykorzystywane są następujące bazy danych:

- Azure SQL Server,
- Azure database for MySQL Server,
- Azure database for MariaDB Server,
- Azure database for PostgreSQL Server,
- Azure Cosmos DB,
- Azure table storage.

Wszystkie bazy danych są uruchomione w chmurze Azure w modelu PaaS (zawierają w sobie wszelkie niezbędne licencje do ich używania). Ponadto:

- Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta także z takich systemów jak: Pipedrive (rozwiązanie klasy CRM), Loggrr (autorskie oprogramowanie do logowania czasu pracowników), Zonifero (autorskie oprogramowanie do zarządzania biurem i wspomaganiem pracy w biurze), Elevato – system ATS do zarządzania rekrutacjami;
- Podczas tworzenia oprogramowania podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta korzystają m.in. z następujących technologii: .NET, Java, *frameworków front-end* (React, Angular, Vue), iOS, Android, Flutter, PHP, Python. Wszelkie kody źródłowe oprogramowania wytwarzanego przez podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta przechowywane są w chmurze Azure;
- Solution4Labs wykorzystuje oprogramowanie Zadarma służące do obsługi wirtualnej centrali telefonicznej oraz autorskie oprogramowanie webowe do zarządzania ofertowaniem oraz planowaniem projektów, jak również obsługą *leadów* pochodzących z webinarów;
- ExtraHut sp. z o.o. pracuje na oprogramowaniu stosowanym do projektowania graficznego, makietowania, prototypowania oraz tworzenia multimediów i budowania *design* systemów, w szczególności a Adobe Creative Cloud, Figma, Sketch, InVision, Axure.
- Evertop sp. z o.o. wykorzystuje w swojej działalności system Redmine oraz autorską aplikację Aggen. Do analizy i projektowania systemów informatycznych Evertop używa oprogramowania Axure oraz Enterprise Architect. Zdalne wsparcie klientów jest realizowane przez Evertop przy użyciu oprogramowania TeamViewer.
- LegalHut sp. z o.o. wykorzystuje pojedynczą licencję webową systemu informacji prawnej Legalis oraz pojedynczą licencję desktopową oprogramowania do porównywania dokumentów Draftable.
- ProtectHut sp. z o.o. wykorzystuje oprogramowanie: Zoho/ManageEngine oraz Service Desk Plus do zarządzania zgłoszeniami, zasobami i sprzętem dla wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz Keeper Security i Keeper - do zarządzania i przechowywania sekretów (hasła, klucze, certyfikaty, itp.).
- Solution4Labs wykorzystuje oprogramowanie Zadarma służące do obsługi wirtualnej centrali telefonicznej oraz autorskie oprogramowanie webowe do zarządzania ofertowaniem oraz planowaniem projektów, jak również obsługą *leadów* pochodzących z webinarów.

Poniżej został przedstawiony wykaz uzależnień podmiotów z Grupy Kapitałowej od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych, jeżeli takie występują:

- Holo4Med S.A., jak również cała Grupa Kapitałowa jest uzależniona od zawartej przez Holo4Med S.A. umowy na świadczenie usług pomiędzy Holo4Med S.A. i Exal Bone sp. z o.o. a Ministerstwem Zdrowia. Wykonanie tej umowy generuje ponad 10% przychodów Grupy Kapitałowej. Szczegółowy opis tej umowy został przedstawiony w punkcie 22 Dokumentu Rejestracyjnego „Istotne Umowy”. Wraz z tą umową, Holo4Med S.A. jest stroną, obok Exal Bone sp. z o.o. umów dotyczących współpracy w ramach realizacji umowy ramowej z Ministerstwem Zdrowia, którą Emitent uznał za uzależniającą z uwagi na jej bezpośredni związek z umową o świadczenie usług.
- Grupa Kapitałowa jest uzależniona od umowy z klientem Microsoft oraz umowy ramowej o świadczenie usług dostawcy w zakresie licencji na oprogramowanie Microsoft. Umowy te zostały zakwalifikowane jako uzależniające Emitenta z uwagi na fakt, że działalność Grupy Kapitałowej w głównej mierze jest oparta na oprogramowaniu oraz usługach firmy Microsoft Corporation, w szczególności: Office 365, Azure DevOps, DropBox, Unity Framework. Dodatkowo, Holo4Med S.A. oraz Holo4Labs sp. z o.o. wykorzystuje w swojej działalności oprogramowanie gogle HoloLens 2 produkowane przez Microsoft Corporation, a także, że oprogramowanie to jest kluczowe dla wykonania umów uzależniających Grupę Kapitałową bądź poszczególne podmioty zależne opisanych powyżej.
- SoftwareHut sp. z o.o. jest uzależniona od umów pomiędzy SoftwareHut sp. z o.o. i podmiotem prywatnym Hoist Finance AB o świadczenie usług doradczych w zakresie oprogramowania, ze względu na udział przychodów realizowanych na podstawie Umowy w ogólnej kwocie przychodów Grupy Emitenta (który w 2021 roku wyniósł ponad 10% w kwocie przychodów ze sprzedaży SoftwareHut sp. z o.o.).
- Działalność Solutions4Labs sp. z o.o. jest uzależniona od umowy dystrybucyjnej i umowy o podwykonawstwo z Thermo Fisher Scientific Inc., dzięki którym spółka może oferować swoim klientom produkty Thermo Fisher (m.in. Thermo Scientific™ SampleManager LIMS™) oraz usługi związane z wdrażaniem, utrzymywaniem i rozwojem tych produktów. Ponadto, Solution4Labs sp. z o.o. jest uzależniona od wykonania umowy o świadczenie usług programistycznych z INTERTEK ITS Testing. Services (UK) oraz umowy na utrzymanie i rozwój systemu informatycznego zawartej z ORLEN LABORATORIUM S.A. z uwagi na udział przychodów z tych umów w kwocie przychodów Solution4Labs sp. z o.o.).

Istotne umowy zawarte przez Emitenta oraz Istotne Podmioty Zależne zostały opisane w punkcie 22 Dokumentu Rejestracyjnego „Istotne Umowy”.

6.6. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i trendy branżowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki zawarte w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd Emitenta uznał za rozsądne lub danych z innych publicznie dostępnych źródeł, publikacji branżowych lub ogólnych, raportów publikowanych przez firmy badawcze oraz z polskich i zagranicznych prasy. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Emitent nie dokonywał ich weryfikacji. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że zapewniają gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Spółka nie przeprowadzała również badania adekwatności metodologii wykorzystanej przez podmioty zewnętrzne na potrzeby opracowania takich danych, szacunków lub prognoz. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone oraz w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje

się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

6.7. Inwestycje

6.7.1. Opis (łącznie z kwotą) istotnych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego

Informacja o nakładach inwestycyjnych Grupy Emitenta we wskazanych okresach

Poniżej przedstawiono informacje na temat łącznych nakładów inwestycyjnych Grupy na rzeczowe aktywa trwałe oraz finansowe aktywa trwałe w latach 2019 – 2021 oraz w okresie od 1 stycznia do Daty Prospektu.

Tabela 8: Łączne nakłady inwestycyjne Grupy w latach 2019 – 2021 oraz w okresie od 1 stycznia do Daty Prospektu.

	Od 1 stycznia do Daty Prospektu	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2022	2021	2020	2019
	(niezbadane) (w tys. PLN)		(zbadane) (w tys. PLN)	
Poniesione nakłady inwestycyjne				
Zakup środków trwałych	172	131	79	467
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	2 452	3 603	2 999	3 224
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	2 624	3 734	3 078	3 691
Nabycie udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	4 225	891	561	280
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	-	875	-	-
Udzielone pożyczki stronom trzecim	157	46	30	-
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	4 382	1 812	591	280
Razem nakłady inwestycyjne	7 006	5 546	3 669	3 971

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Emitent (w zakresie danych za okres od 1 stycznia do Daty Prospektu)

W latach 2019 – 2021 oraz w okresie od 1 stycznia do Daty Prospektu Grupa ponosiła nakłady inwestycyjne, w ramach, których dokonała:

- zakupu wartości niematerialnych,
- zakupu środków trwałych,
- inwestycji kapitałowych związanych z nabyciem udziałów w innych podmiotach.

Inwestycje Grupy finansowane były za pomocą środków własnych, środków uzyskanych z tytułu przeprowadzenia emisji akcji przez Emitenta i jego spółki zależne oraz kredytów bankowych oraz leasingu.

W okresie od 1 stycznia do Daty Prospektu głównymi inwestycjami w niefinansowe aktywa trwałe zrealizowanymi przez Grupę TenderHut były inwestycje w wartości niematerialne i prawne w kwocie 2.452 tys. PLN, obejmujące nakłady na koszty zakończonych prac rozwojowych na projekty cyfrowe realizowane przez podmioty z Grupy TenderHut, które zostały zaprezentowane w punkcie 8.1.2. *Działania w zakresie badań i rozwoju*.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu głównymi nakładami inwestycyjnymi w aktywa finansowe Grupy były inwestycje kapitałowe o wartości 4.225 tys. PLN. Emitent zrealizował następujące procesy

akwizycyjne, w wyniku których w skład Grupy TenderHut weszły następujące podmioty: Brainhint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, Kiss Communications spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oraz Kiss Digital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oraz inteliLex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

Przejęcie spółki Brainhint sp. z o.o.

W dniu 18 marca 2022 roku TenderHut S.A. zawarł umowy sprzedaży udziałów ze współnikami spółki Brainhint Sp. z o.o., na mocy których Spółka nabyła 1.072 udziały w Brainhint sp. z o.o. stanowiące 51% udziału w kapitale zakładowym Brainhint Sp. z o.o. Ponadto w ramach płatności za udziały Brainhint sp. z o.o., TenderHut wyemitował 27.268 akcji serii F1, które zostały objęte przez udziałowców Brainhint sp. z o.o. Dodatkowo Spółka w zamian za nabyte udziały dokonała na rzecz współników Brainhint sp. z o.o. płatności w formie gotówkowej w wysokości 1.718 tys. PLN.

Brainhint sp. z o.o. działa w obszarze outsourcingu oraz cyfryzacji i optymalizacji procesów biznesowych z wykorzystaniem technologii chmurowych, sztucznej inteligencji oraz RPA (ang. *Robotic Process Automation* – zrobotyzowana automatyzacja procesów), blockchain oraz posiada dobrze wykwalifikowany personel, który może w znacznym stopniu przyczynić się do wzmocnienia Emitenta oraz jego grupy kapitałowej. Przejęcie spółki Brainhint sp. z o.o. pozwoli Grupie TenderHut zwiększyć działalność operacyjną na Górnym Śląsku, na którym Grupa obecna jest od 2021 roku.

Przejęcie spółki Kiss Communications sp. z o.o.

W dniu 23 marca 2022 roku TenderHut zawarł umowy sprzedaży udziałów ze współnikami spółki Kiss Communications sp. z o.o., na mocy których Emitent nabył 1.000 (jeden tysiąc) udziałów w Kiss Communications sp. z o.o. stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Kiss Communications. Emitent tytułem płatności za nabyte udziały dokonał na rzecz współników Kiss Communications sp. z o.o. płatności w formie gotówkowej w wysokości 611 tys. PLN.

Kiss Communications sp. z o.o. jest agencją digitalową działającą pod brandem human.pl, specjalizującą się w budowaniu strategii komunikacji i brandingu, digital marketingu, marketing automation oraz usługach w obszarze kanałów social media. Kiss Communications sp. z o.o. posiada dobrze wykwalifikowany personel, który może w znacznym stopniu przyczynić się do wzmocnienia Emitenta oraz znacząco rozszerzyć gamę usług w jego ofercie. Przejęcie Kiss Communications sp. z o.o. pozwoli Grupie TenderHut na rozwój działalności w Krakowie, gdzie Grupa nie prowadziła do tej pory działalności operacyjnej.

Przejęcie spółki Kiss Digital sp. z o.o.

W dniu 23 marca 2022 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną z jednym ze współników spółki Kiss Digital sp. z o.o., na mocy której Spółka nabyła 24 udziały w Kiss Digital sp. z o.o. stanowiące 36,4% udziałów w kapitale zakładowym Kiss Digital. W dniu 28 kwietnia 2022 roku TenderHut zawarł z drugim ze współników spółki Kiss Digital umowy nabycia pozostałych 42 udziałów w Kiss Digital, dzięki czemu stał się właścicielem 100% udziałów w tym podmiocie. Nabycie powyższych 42 udziałów w kapitale Kiss Digital, zostało rozliczone poprzez płatność w postaci 13.000 akcji TenderHut serii G1 wyemitowanych w dniu 28 kwietnia 2022 roku oraz płatność gotówkową w wysokości 1.903 tys. PLN. Rejestracja przez Sąd Rejestrowy emisji akcji serii G1 miała miejsce w dniu 25 maja 2022 roku.

Kiss Digital sp. z o.o. działa w obszarach software developmentu, budowy aplikacji mobilnych, UX/UI design oraz usług chmurowych. Inwestycja w spółkę Kiss Digital pozwoli Grupie TenderHut na rozwój działalności w Krakowie, gdzie Grupa nie prowadziła do tej pory działalności operacyjnej.

Przejęcie spółki inteliLex sp. z o.o.

W dniach 11 kwietnia - 18 maja 2022 roku TenderHut zawarł umowy zakupu udziałów z siedmioma współnikami spółki inteliLex sp. z o.o. (na moment nabycia spółka była postawiona w stan likwidacji), na mocy których Emitent nabył 100 udziałów w inteliLex sp. z o.o. stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym inteliLex sp. z o.o.. Strony uzgodniły, iż Emitent dokona na rzecz współników inteliLex sp. z o.o. płatności w formie gotówkowej w łącznej wysokości 15 tys. PLN. Na Datę Prospektu płatność ta została zrealizowana. inteliLex sp. z o.o. jest

właścicielem autorskiego systemu wiedzy dla prawników, który poprzez integrację z MS Word ułatwia i przyspiesza proces sporządzania aktów prawnych.

Wskazane powyżej inwestycje kapitałowe Grupy w łącznej kwocie 4.225 tys. PLN zostały sfinansowane ze środków pozyskanych przez Emitenta z tytułu realizacji emisji akcji serii D1.

Wszystkie wskazane powyżej inwestycje zrealizowano na terenie Polski.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia, iż Grupa posiada zasoby wystarczające do realizacji ww. inwestycji.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 do dnia 31 grudnia 2021 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 5.546 tys. PLN i obejmowały: (i) zakup środków trwałych w kwocie 131 tys. PLN (i dotyczyły głównie inwestycji w budynki i lokale w postaci nakładów na inwestycję w StudioHut w kwocie 27,8 tys. PLN oraz system kontroli dostępu do lokalu przy ul. Sienkiewicza w Białymstoku w kwocie 18,9 tys. PLN) (ii) zakupów maszyn i urządzeń w postaci gogli HoloLens w łącznej kwocie 84 tys. PLN), zakupy wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 3.603 tys. PLN oraz nakłady na aktywa finansowe w wysokości 1.812 tys. PLN. Nakłady na zakup wartości niematerialnych i prawnych w w/w okresie obejmowały w całości nakłady na koszty zakończonych prac rozwojowych na projekty cyfrowe realizowane przez podmioty z Grupy TenderHut, które zostały zaprezentowane w punkcie 8.1.2. *Działania w zakresie badań i rozwoju.*

Natomiast inwestycje w aktywa finansowe Grupy w 2021 roku obejmowały inwestycje w spółki w łącznej kwocie 891 tys. PLN tj.: zakup 36% udziałów w spółce Stockambit S.A. oraz 100% udziałów w spółce Evertop sp. z o.o., a także pożyczki udzielone członkom zarządów spółek powiązanych w kwocie 875 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w 2021 roku zostały poniesione na terytorium RP, poza zakupem gogli HoloLens w kwocie 84 tys. zł zakupionych z Niemiec. Nakłady inwestycyjne i zostały sfinansowane ze środków własnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 3.669 tys. PLN i obejmowały: zakup środków trwałych w kwocie 79 tys. PLN (i dotyczyły głównie zakupów sprzętu komputerowego – gogli Hololens), zakupy wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 2.999 tys. PLN oraz nakłady na aktywa finansowe w wysokości 591 tys. PLN. Nakłady na zakup wartości niematerialnych i prawnych w w/w okresie obejmowały głównie nakłady na prace rozwojowe nad produktami cyfrowymi oferowanymi przez zależne od TenderHut S.A. spółki celowe, które łącznie w 2020 roku wyniosły 2.999 tys. PLN. Nakłady na zakup wartości niematerialnych i prawnych w w/w okresie obejmowały w całości nakłady na koszty zakończonych prac rozwojowych na projekty cyfrowe realizowane przez podmioty z Grupy TenderHut, które zostały zaprezentowane w punkcie 8.1.2. *Działania w zakresie badań i rozwoju.*

Natomiast inwestycje w aktywa finansowe Grupy w 2020 roku obejmowały głównie:

- objęcie 33% udziałów w nowotworzonej spółce NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w Niemczech (nakłady poniesione na objęcie udziałów w tej spółce wyniosły 103 tys. PLN),
- objęcie 45% udziałów w spółce Nordic Tech House AB (nakłady poniesione na objęcie udziałów w tej spółce wyniosły 453 tys. PLN).

Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w 2020 roku, poza inwestycjami finansowymi w spółki zagraniczne, zostały poniesione na terytorium RP i zostały sfinansowane z/ze środków własnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 3.671 tys. PLN i obejmowały: zakup środków trwałych w kwocie 467 tys. PLN (i dotyczyły głównie inwestycji w budynki i lokale obejmujących lokal w Olsztynie w łącznej kwocie 162,8 tys. PLN, zakupów maszyn i urządzeń w łącznej kwocie 125 tys. PLN oraz środków transportu w postaci nakładów na wykup samochodu z leasingu w łącznej kwocie 88 tys. PLN), zakupy wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 3.224 tys. PLN oraz nakłady na aktywa finansowe w wysokości 280 tys. PLN. Nakłady na zakup wartości niematerialnych i prawnych w w/w okresie obejmowały głównie nakłady na prace rozwojowe nad produktami cyfrowymi oferowanymi przez zależne od TenderHut S.A. spółki celowe, które łącznie w 2019 roku wyniosły 2.988 tys. PLN. Nakłady na zakup wartości niematerialnych i prawnych w w/w okresie obejmowały w całości nakłady na koszty zakończonych prac

rozwojowych na projekty cyfrowe realizowane przez podmioty z Grupy TenderHut, które zostały zaprezentowane w punkcie 8.1.2. Działania w zakresie badań i rozwoju.

Natomiast inwestycje w aktywa finansowe Grupy w 2019 roku obejmowały głównie zakup 100% udziałów w spółce Javeo Software sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nakłady w gotówce poniesione na objęcie udziałów w tej spółce wyniosły 200 tys. PLN oraz nakłady poniesione na objęcie 100% udziałów w spółce zagranicznej w Stanach Zjednoczonych SoftwareHut LLC w wysokości 51 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne w 2019 roku poniesione przez Grupę w w/w okresie, poza nakładami na spółkę zagraniczną w Stanach Zjednoczonych, zostały poniesione na terytorium RP i zostały sfinansowane ze środków własnych.

6.7.2. Opis istotnych inwestycji Grupy Emitenta, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)

Na Datę Prospektu Grupa Emitenta prowadzi następujące inwestycje, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania:

- podwyższenie kapitału zakładowego spółki inteliLex sp. z o.o. - w dniu 27 maja 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników inteliLex sp. z o.o. podjęło następnie uchwały nr 1 w sprawie uchYLENIA likwidacji i dalszego istnienia tej spółki (na czas nieokreślony), odwołania likwidatora tej spółki i powołania w skład zarządu inteliLex sp. z o.o. Mateusza Andrzejewskiego. Tym samym, inteliLex sp. z o.o. wznowił działalność operacyjną. W tym samym dniu, TenderHut S.A. jako udziałowiec kontrolujący 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego inteliLex sp. z o.o. w celu jej dokapitalizowania kwotą 95.000 PLN. W związku z ww. uchwałami, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników inteliLex sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu tej spółki w celu zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany siedziby tej spółki. Zmiana statutu oraz wpis cofnięcia likwidacji jest na Datę Prospektu przedmiotem postępowania we właściwym sądzie rejestrowym,
- w 2020 roku Emitent dokonał wypłaty zaliczki dla Investin sp. z o.o. w kwocie 570 tys. PLN. W jej imieniu Investin sp. z o.o. zobowiązała się dokonać zakupu udziałów innej spółki. Zgodnie z aneksami z dnia 28 października 2021 roku oraz 28 marca 2022 roku oraz Porozumieniem z dnia 30 września 2022 roku realizacja postanowień umowy została zawieszona do dnia 31 grudnia 2022 roku wraz z prawem zwrotu dla TenderHut kwoty 570 tys. PLN w wyżej wymienionym terminie i rozwiązania w ten sposób umowy.

Dodatkowo na Datę Prospektu Emitent prowadzi negocjacje w sprawie możliwego przejęcia pozostałej części udziału w kapitale zakładowym Brainhint sp. z o.o. (tj. 49% udziałów) oraz ewentualnych warunków takiego przejęcia.

Poza wskazanymi powyżej w umowach akwizycji inteliLex sp. z o.o. oraz Investin sp. z o.o., Grupa nie podjęła żadnych innych wiążących zobowiązań związanych z inwestycjami w przyszłości.

Wskazane powyżej inwestycje kapitałowe Grupy zostaną sfinansowane ze środków własnych Emitenta lub ze środków pozyskanych przez Emitenta z tytułu realizacji emisji akcji serii D1.

Wszystkie wskazane powyżej inwestycje zrealizowano na terenie Polski.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia, iż Grupa posiada zasoby wystarczające do realizacji ww. inwestycji.

6.7.3. Informacje dotyczące spółek joint venture i przedsiębiorstw, w których posiadany przez emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat

Zgodnie z Wytyczną nr 47 zawartą w dokumencie „Wytyczne ESMA dotyczące obowiązków informacyjnych przewidzianych w rozporządzeniu w sprawie prospektu”, przedsiębiorstwem, w którego kapitale emitent posiada udział mogący mieć znaczący wpływ na ocenę aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej lub zysków i strat emitenta, może być przykładowo jednostka stowarzyszona (tj. przedsiębiorstwo, na które emitent ma znaczący wpływ), spółka zależna nieskonsolidowana (tj. emitent jest podmiotem inwestującym) lub holding, w którym emitent posiada mniej niż 20% kapitału rozliczanego jako inwestycja finansowa.

Emitent posiada udziały w jednostkach stowarzyszonych NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w likwidacji, Nordic Tech House AB oraz Stockambit S.A., przedstawionych szerzej w punkcie „Opis Grupy Emitenta”, przy czym Emitent ocenia, że posiadany przez Emitenta udział w ich kapitale, nie ma znaczącego wpływu na ocenę aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.7.4. Opis kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, na Emitencie oraz podmiotach zależnych Emitenta nie ciąży żadne obowiązki z zakresu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta oraz jego podmioty zależne rzeczowych aktywów trwałych.

W majątku Emitenta nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 roku o kształtowaniu ustroju rolnego. Nie znajduje zatem zastosowania art. 3c tej ustawy przyznający Krajowemu Ośrodkowi Wsparcia Rolnictwa działającemu na rzecz Skarbu Państwa prawo do złożenia oświadczenia o nabyciu nieruchomości Emitenta w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. Opis Grupy Emitenta

Grupa TenderHut jest grupą kapitałową, w ramach, której funkcjonuje 14 polskich spółek zależnych oraz 3 podmioty zależne z siedzibą za granicą (Chiny, Dania, USA). Emitent posiada również udziały lub akcje w jednym polskim podmiocie stowarzyszonym oraz 2 podmiotach stowarzyszonych z siedzibą za granicą (Szwecja, Niemcy).

Grupa TenderHut to równocześnie grupa technologiczna posiadająca 9 centrów developerskich w Polsce.

W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują podmioty oferujące m.in.: usługi digital marketingu (Kiss Communications), rozwój oprogramowania (SoftwareHut sp. z o.o., Evertop sp. z o.o., Brainhint S.A., Kiss Digital sp. z o.o.), UI/UX *design* (ExtraHut sp. z o.o.), obsługę prawną startupów i dojrzałych firm (LegalHut sp. z o.o., inteliLex sp. z o.o.), usługi *cybersecurity* (ProtectHut sp. z o.o.), zarządzanie przestrzeniami biurowymi (Zonifero S.A.), platforma motywacyjna HRtech (Grow Uperion S.A.) wdrożenia systemów laboratoryjnych (Solution4Labs sp. z o.o.) oraz tworzeniu oprogramowania typu *mixed reality* (mieszanej rzeczywistości) dla laboratoriów (Holo4Labs sp. z o.o.) i dla szpitali (Holo4Med S.A.).

Emitent jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej

Emitent jest polską spółką technologiczną skupiającą się na oferowaniu rozwiązań outsourcingowych IT oraz tworzeniu własnych innowacyjnych produktów i usług. Ponadto, na Datę Prospektu, Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, a głównym celem Emitenta jest zarządzanie działalnością na poziomie Grupy Kapitałowej. Zarząd Emitenta podejmuje decyzje dotyczące strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym określa kierunki i obszary, w których działalność prowadzi Grupa Kapitałowa, podejmuje działania w celu optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej, jak również tworzy i zarządza polityką handlową, marketingową oraz inwestycyjną Grupy Emitenta. Emitent pełni przede wszystkim funkcje korporacyjne związane z zarządzaniem, administrowaniem, scentralizowanymi usługami konsultingowymi, finansowymi, HR, PR i marketingowymi na potrzeby spółek powiązanych.

Powyższe działania Emitent realizuje jako większościowy udziałowiec lub akcjonariusz spółek zależnych oraz poprzez zasiadanie w organach spółek zależnych przez osoby pełniące również funkcje w organach Emitenta. W szczególności Robert Strzelecki – Prezes Zarządu Emitenta zasiada w zarządach i radach nadzorczych spółek zależnych, a Thomas Jacob Birk będący członkiem Zarządu Emitenta jest jednocześnie członkiem zarządu bądź członkiem organu nadzorczego w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej. Ponadto, Mateusz Andrzejewski jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta oraz członkiem rad nadzorczych spółek zależnych Emitenta.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej

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.

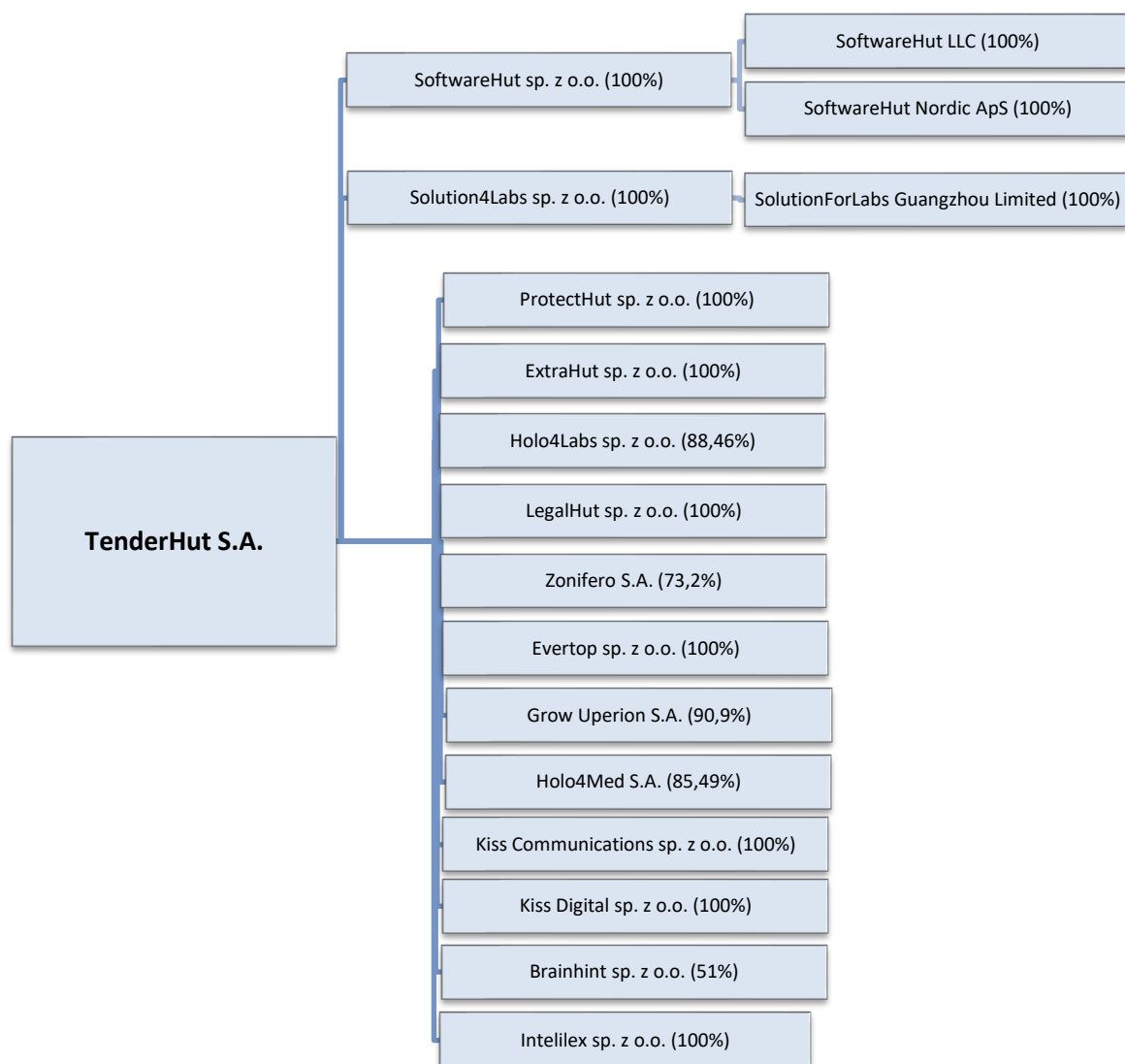
Poszczególne podmioty z Grupy Kapitałowej specjalizują się w działalności w obszarach *software development*, w szczególności tworzeniu aplikacji mobilnych, webowych, IoT, *Machine Learning & Big Data* oraz *outsourcingu* usług IT, cyberbezpieczeństwa, w tym zapewniania klientom bezpieczeństwa informatycznego w szeroko pojętej cyberprzestrzeni, audytu, w tym audytu i doradztwa IT (CIO) związanego z dyrektywami Unii Europejskiej: GDPR, PSD2, doradztwa prawnego, w tym bieżącej obsługi prawnej we wszystkich sprawach związanych z prowadzeniem biznesu oraz w obszarze finansowania przedsiębiorstw, w tym we współpracy z przedsiębiorcami (zwłaszcza startupami) w pozyskiwaniu środków UE i krajowych oraz obsłudze i rozliczaniu dofinansowanych projektów.

Przyjęta strategia Grupy Kapitałowej zakłada dokonywanie szerokiej ekspansji zagranicznej, organicznego rozwoju oraz konsolidacji branży IT poprzez dokonywane przez Emitenta akwizycje w Polsce i zagranicą. Grupa Kapitałowa zamierza nabywać podmioty o relatywnie niewielkiej skali działalności.

Struktura Grupy Kapitałowej

Przez „grupę kapitałową” zgodnie z MSSF 10 oraz Ustawą o Rachunkowości rozumie się jednostkę dominującą i jej jednostki zależne. Poniżej została przedstawiona struktura Grupy, uwzględniająca spółkę oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 oraz Ustawy o Rachunkowości.

Rysunek 2 Schemat struktury Grupy Kapitałowej TenderHut (stan na Datę Prospektu)



Źródło: Emitent

Podstawowe informacje na temat podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w Tabeli poniżej.

Tabela 9: Emitent i podmioty zależne Emitenta (stan na Datę Prospektu)

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział Emitenta w głosach na WZ	Adres siedziby, kraj	Przedmiot działalności

TenderHut Spółka Akcyjna, nr KRS 0000355489	n/d	n/d	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	zarządzanie spółkami w grupie kapitałowej. usługi marketingu, PR, administracji oraz HR dla spółek zależnych wsparcie w tworzeniu bądź funkcjonowaniu tzw. <i>start-upów</i> , tj. przedsiębiorstw w pierwszej fazie rozwoju;
SoftwareHut spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000565360	100%	100%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	tworzenie zaawansowanych i dedykowanych systemów informatycznych: serwisy www oraz aplikacje mobilne i webowe usługi szeroko rozumianego <i>outsourcingu</i> IT
Zonifero Spółka Akcyjna, nr KRS 0000853687	73,17%	73,17%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	kompleksowa platforma <i>proptech</i> (z ang. <i>Property technology</i> – technologie w nieruchomościach) – cyfrowy interfejs do zarządzania budynkami i powierzchniami biurowymi, który umożliwia inteligentne zarządzanie zasobami tj. biurka, sale konferencyjne, miejsca parkingowe, drukarki, a także służy jako system informacji budynkowej, wirtualna recepcja, mobilna karta dostępu.
Grow Uperion Spółka Akcyjna, nr KRS 0000811594	90,9%	90,9%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	modułowa platforma HRowo-produktywna wykorzystująca mechanizmy psychologii motywowania do osiągania <i>Key Performance Indicators</i> , wdrożenia i krzewienia wartości firmy i marki i zarządzania oczekiwaniami pracowników
Solution4Labs spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000533329	100%	100%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	implementacja oraz dostosowywanie systemów klasy LIMS do indywidualnych potrzeb laboratoriów; Laboratory Information Management Systems – automatyczna dokumentacja prac laboratoriów oraz usprawnienie zarządzania zasobami ludzkimi, sprzętowymi i materiałowymi
Holo4Labs spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000840320	88,46%	88,46%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	zaawansowane rozwiązania z zakresu rozszerzonej rzeczywistości (<i>mixed reality</i>), usprawniające pracę różnego rodzaju laboratoriów, tworzenie oprogramowania, działającego na bazie gogli rozszerzonej rzeczywistości HoloLens 2 (produkowanych przez Microsoft).

ProtectHut spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000401571	100%	100%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	działalność w zakresie bezpieczeństwa informatycznego w szeroko pojętej cyberprzestrzeni, testy penetracyjne, analizy architektury oprogramowania oraz analizy architektury baz danych, audyt i doradztwo IT (CIO) związane z dyrektywami Unii Europejskiej: GDPR, PSD2.
LegalHut spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000600357	100%	100%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	doradztwo prawne i merytoryczne dla <i>software house'ów</i>, <i>startupów</i> oraz firm z sektora IT i <i>high-tech</i>; wsparcie prawne w prowadzeniu biznesu, m.in. w zakresie oprogramowania, własności intelektualnej, ładu korporacyjnego, umów z klientami i z personelem; doradztwo w realizacji projektów unijnych; wsparcie w pozyskiwaniu dofinansowań, sporządzaniu wniosków oraz przygotowywaniu do kontroli związanych z uzyskiwanymi dofinansowaniami; wdrażanie standardów ISO 27001 i RODO, obsługa w zakresie zewnętrznego inspektora ds. ochrony danych (IOD)
ExtraHut spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000659612	100%	100%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	badania, prototypowanie, testy i analizy, projektowanie produktów i interfejsów, e-commerce, <i>branding</i>
Holo4Med Spółka Akcyjna, nr KRS 0000956607	85,49%	85,49%	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	budowa rozwiązania opartego na goglach HoloLens 2 (produkowanych przez Microsoft) dla szpitali, rozwiązanie HoloMIAI (zastosowanie mieszanej rzeczywistości w zabiegach termoablacji) jest obecnie w fazie weryfikacji koncepcji (tzw. <i>Proces proof of concept</i>), prowadzonej z polskimi szpitalami. MediHelp – platforma telemedyczna MediLis - Integracja i wdrożenie systemów LIS firmy LabVantage (Laboratory Information System) MediCR- Integracja systemu badań klinicznych firmy MonitorCR

Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000499001	100%	100%	ul. Działkowa 8, 41-506 Chorzów, Polska	<i>software house</i> specjalizujący się w tworzeniu oprogramowania, w tym dedykowanych dla klientów systemów informatycznych projektowanie, opracowywanie i wdrażanie niestandardowych aplikacji internetowych i mobilnych
Brainhint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000683227	51%	51%	ul. Stalowa 16, 41-506 Chorzów, Polska	automatyzacja procesów decyzyjnych poprzez wykorzystywanie <i>data science</i> i technologii AI; przygotowywanie cyfrowych rozwiązań do <i>market intelligence</i> ; dostawa systemów i platform RPA; zarządzanie danymi; tworzenie oprogramowania i rozwiązań chmurowych dla przedsiębiorstw
Kiss Communications spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000617465	100%	100%	ul. Stefana Batorego 1/4, 31-140 Kraków, Polska	realizowanie kampanii reklamowych, strategii reklamowych i <i>brandingu</i> , marketing w <i>social mediach</i> ; <i>digital marketing</i> i <i>motion design</i> ; automatyzacja marketingu; marketing aplikacji mobilnych;
Kiss Digital spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000435987	100%	100%	ul. Łobzowska 20/7, 31-140 Kraków, Polska	projektowanie i rozwój aplikacji mobilnych i internetowych, audit oraz design UX/UI, usługi dot. tworzenia chmury oraz wsparcia we wdrażaniu chmury w przedsiębiorstwach
SoftwareHut LLC* <i>*kontrola pośrednia poprzez SoftwareHut sp. z o.o.</i>	100%	100%	15 North Mill Street, Nyack, New York, 10960, Stany Zjednoczone	spółka utworzona w celu ekspansji SoftwareHut sp. z o.o. na rynek amerykański.
SoftwareHut Nordic ApS* <i>*kontrola pośrednia poprzez SoftwareHut sp. z o.o.</i>	100%	100%	Fruebjergvej 3, 2100 København Ø, Dania	spółka utworzona w celu ekspansji SoftwareHut sp. z o.o. na rynek skandynawski.
SolutionForLabs Guangzhou Limited* <i>*kontrola pośrednia poprzez Solution4Labs sp. z o.o.</i>	100%	100%	Guangzhou, Room 1748, 1701 No. 62, Jinsui Road Tianhe District, Chiny	spółka utworzona w celu ekspansji Solution4Labs sp. z o.o. na rynek chiński.
inteliLex sp. z o.o.	100%	100%	ul. Księcia Witolda 49/15, 50-202 Wrocław, Polska	spółka nabyta w celu przejęcia autorskiego rozwiązania – systemu

				wiedzy dla prawników wspierającego tworzenie dokumentów)

Źródło: Emitent

Likwidacja inteliLex sp. z o.o.

InteliLex sp. z o.o. była, na moment nabycia jej do Grupy Kapitałowej, postawiona w stan likwidacji. Przyczyną likwidacji inteliLex sp. z o.o. był brak zasobów potrzebnych do dalszego rozwoju rozwiązania oraz dalszego prowadzenia działalności operacyjnej, czego wyrazem była uchwała w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji spółki podjęta w dniu 31 maja 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników inteliLex sp. z o.o. podjęło następnie w dniu 27 maja 2022 roku uchwały w sprawie uchylenia likwidacji i dalszego istnienia tej spółki (na czas nieokreślony), odwołania likwidatora tej spółki i powołania w skład zarządu inteliLex sp. z o.o. Mateusza Andrzejewskiego. Tym samym, inteliLex sp. z o.o. wznowił działalność operacyjną.

W tym samym dniu, TenderHut S.A. jako udziałowiec kontrolujący 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego inteliLex sp. z o.o. w celu jej dokapitalizowania kwotą 95.000 PLN. W związku z uchwałami opisanymi w tym i poprzednim akapicie, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników inteliLex sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu tej spółki w celu zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz w celu zmiany siedziby tej spółki. Zmiana statutu tej spółki oraz zmiana wpisu dotyczącego jej likwidacji jest na Datę Prospektu przedmiotem postępowania we właściwym sądzie rejestrowym.

Ponadto, Spółka lub jej podmioty zależne posiadają udziały w następujących spółkach stowarzyszonych, niebędących podmiotami zależnymi, które podlegają konsolidacji w Grupie metodą praw własności:

Tabela 10: Podmioty stowarzyszone z Emitentem (stan na Datę Prospektu)

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ	Adres siedziby	Przedmiot działalności
Nordic Tech House AB <i>bezpośrednim podmiotem nadrzędnym jest SoftwareHut sp. z o.o.</i>	45%	45%	Gävlegatan 5, 113 30 Stockholm, Szwecja	- cyfrowy akcelerator wspierający istniejące produkty i usługi oraz inkubujący nowe, - zaufany partner największych platform e-commerce, w tym Shopify i Microsoft, oferujący gotowe i sprawdzone rozwiązania oparte na danych rzeczywistych użytkowników, - śledzenie, raportowanie i pulpity nawigacyjne, pozwalające klientom na podjęcie najlepszych decyzji w oparciu o dane, - budowa mapy rozwoju opartej na danych z niezbędnymi krokami do jego osiągnięcia, - audyt internetowych kampanii reklamowych oraz budowa strategii reklamowej.
NOACON Entwicklungsgesellschaft GmbH w likwidacji	33,3%	33,3%	Seglersteg 4-8, D-24340	doradztwo w zakresie bezpieczeństwa i organizacji

			Eckernförde, Niemcy	pracy, usługi kontroli procesów, serwis, doradztwo i sprzedaż sprzętu i oprogramowania komputerowego.
Stockambit Spółka Akcyjna, nr KRS 0000904051	36,4%*	36,4%*	ul. Sienkiewicza 110, 15-005 Białystok, Polska	- platforma <i>crowdfunding</i> udziałowego, łącząca inwestorów i innowacyjne projekty, - kompleksowe wsparcie przedsiębiorców w przygotowywaniu oferty <i>crowdfundingowej</i> i utrzymywaniu relacji z inwestorami, - współpraca w roli partnera z przedsiębiorcami, opracowywanie strategii biznesowej i technologicznej.

Źródło: Emitent

Likwidacja NOACON Entwicklungsgesellschaft GmbH

Przyczyną likwidacji NOACON Entwicklungsgesellschaft GmbH w likwidacji jest, rozbieżność wspólników Spółki co do dalszych kierunków rozwoju produktu, a tym samym co do dalszych kierunków działalności Spółki, powstała po wykorzystaniu zakładanego na ten etap budżetu. W obliczu niemożliwości uzyskania porozumienia, zdecydowano o zaprzestaniu dalszej działalności i podjęto decyzję o likwidacji Spółki, o czym zdecydowano z końcem października 2021 roku.

*Podwyższenie kapitału zakładowego w Stockambit S.A.

W dniu 16 lutego 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stockambit S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje serii C nie zostały na Datę Prospektu zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Po rejestracji akcji serii C udział dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Stockambit S.A. zmniejszy się i wyniesie odpowiednio dla TenderHut S.A. 29,54% kapitału zakładowego tej spółki.

7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Emitent identyfikuje ExtraHut sp. z o.o., Holo4Med S.A., Solution4Labs sp. z o.o. oraz SoftwareHut sp. z o.o. jako swoje istotne podmioty zależne („Istotne Podmioty Zależne”) z uwagi na fakt, że prowadzą one podstawową działalność Grupy.

Dane identyfikacyjne Istotnych Podmiotów Zależnych zawierające podanie ich kraju założenia lub siedziby, procentowego udziału emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w prawach głosu, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale zostały przedstawione w punkcie 7.1 „Opis Grupy Emitenta” powyżej.

Dla celów raportowania finansowego, w Grupie rozpoznane zostały segmenty sprawozdawcze, w ramach, których świadczone są usługi i dostarczane różnego rodzaju produkty. Poniższy opis Istotnych Podmiotów Zależnych został przedstawiony w podziale na przyjęte segmenty sprawozdawcze.

Software Development & Cybersec

Segment *Software Development & Cybersec* 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). Spółki w ramach tego segmentu świadczą

usługi obejmujące *outsourcing* procesowy, tj. własne produkty technologiczne oferowane na rynku, w celu optymalizacji procesów biznesowych potencjalnych klientów, *outsourcing* technologiczny, tj. tworzenie oprogramowania biznesowego, świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług *outsourcingu* specjalistów IT, sprzedaż produktów własnych oraz firm trzecich.

W skład segmentu Software Development & poza Emitentem wchodzi Istotny Podmiot Zależny Istotne Podmioty Zależne – SoftwareHut sp. z o.o.

SoftwareHut sp. z o.o.

SoftwareHut sp. z o.o. została zarejestrowana 30 czerwca 2015 roku i pierwotnie jej udziały zostały objęte przez Emitenta oraz Mateusza Andrzejewskiego. Obecnie jej jedynym udziałowcem jest Emitent. W skład zarządu SoftwareHut sp. z o.o. wchodzi Robert Strzelecki oraz Thomas Jacob Birk.

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 SoftwareHut sp. z o.o. nabyła 45% udziałów w spółce Nordic Tech House AB, współpracującej z Grupą od kilku lat (transakcja ta wzmocniła Grupę na rynku skandynawskim).

Digital Design & Marketing

Segment *Digital Design & Marketing* skupia się działaniach z zakresu *product design*, UX, UI, badania i testy produktów cyfrowych a także na budowaniu strategii komunikacji i *brandingu*, *digital marketingu*, *marketing automation* a także usługach w obszarze kanałów *social media*. Obejmuje także usługi typu *digital marketing*, *performance marketing*, SEO, *outbound marketing* i PR.

W skład segmentu *Digital Design & Marketing* wchodzi Istotny Podmiot Zależny – ExtraHut sp. z o.o.

ExtraHut sp. z o.o.

Wpis ExtraHut sp. z o.o. do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił 20 stycznia 2017 roku jako Pibo sp. z o.o. Spółka weszła do Grupy TenderHut w wyniku zawartej pomiędzy Emitentem, a dotychczasowymi udziałowcami – Łukaszem Muszyńskim i Łukaszem Stypułkowskim w sierpniu 2018 roku umowy sprzedaży udziałów. Nazwa spółki została następnie zmieniona na ExtraHut sp. z o.o. W skład zarządu ExtraHut sp. z o.o. wchodzi Robert Strzelecki oraz Thomas Jacob Birk.

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.

Segment *Venture building*

Segment *venture building* obejmuje rozwijane rozwiązania informatyczne, które już stały się oddzielnymi biznesami, lub które mają potencjał by się stać takimi. W ramach tego segmentu w Grupie Kapitałowej rozwijane są startupy.

W skład segmentu *Venture building* wchodzi Istotny Podmiot Zależny – Holo4Med S.A. opisany poniżej.

Holo4Med S.A.

Holo4Med S.A. powstała w wyniku przekształcenia Holo4Med spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 25 lutego 2022 roku.

Spółka przed przekształceniem we wrześniu i październiku 2021 roku przeprowadziła kampanię *crowdfundingową* poprzez skierowanie do inwestorów oferty nowych udziałów po cenie emisyjnej 2.100 PLN. Zamiarem Holo4Med S.A. była emisja do 1.210 nowych udziałów za łączną cenę emisyjną 2,541 mln PLN.

W wyniku kampanii *crowdfundingowej*, kapitał zakładowy Holo4Med S.A. (jako poprzednika prawnego Holo4Med sp. z o.o.) został podwyższony z kwoty 500.000 PLN do 542.850 PLN poprzez utworzenie nowych, 857 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każda objętych przez osoby fizyczne i prawne.

Zgodnie z dokumentem ofertowym przygotowanym na potrzeby kampanii *crowdfundingowej* Holo4Med S.A. (poprzednio Holo4Med sp. z o.o.), pozyskane środki zostaną przeznaczone na 3 główne cele:

1. sfinalizowanie prac nad rozwiązaniem dla szpitali (MediXR), poprzez wprowadzenie technologii *Mixed Reality* do codziennego użytku medyków. Rozwiązanie to będzie wspierać obchody lekarskie, rejestrację pacjentów i zabiegi chirurgiczne w zakresie chirurgii naczyniowej, kardiologii interwencyjnej, kardiochirurgii i ortopedii.
2. opracowanie modułu MIAI wykorzystującego rzeczywistość mieszaną (*mixed reality*) do minimalnie inwazyjnego usuwania guzów. Rozwiązanie to pozwala na zbudowanie spersonalizowanego, anatomicznego modelu pacjenta z wykorzystaniem hologramów 3D. Dzięki takim rozwiązaniom chirurg może w czasie rzeczywistym zobaczyć w formie hologramu położenie narzędzia, którym wykonuje zabieg, wewnątrz narządów pacjenta;
3. Rozwój funkcjonalności modułu MediLIS, który pozwala na integrację systemów szpitalnych z rozwiązaniami klasy LIS - Laboratoryjnym Systemem Informacyjnym.

Ponadto Holo4Med S.A. 4 stycznia 2022 roku wraz z Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie oraz Emitentem, jak również między Holo4Med S.A. i podmiotem prywatnym zawarli term sheet dotyczący podstawowych warunków transakcji nabycia akcji spółki Holo4Med S.A. W związku z zawartymi porozumieniami, Holo4Med S.A. dokonała emisji 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, w wyniku czego pozyskała łącznie ok. 1,8 mln PLN. Emisja akcji serii B została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 maja 2022 roku.

W skład zarządu Holo4Med S.A. wchodzi Robert Król, Bartłomiej Przybylak, Paweł Gawkowski, Piotr Nowak oraz Łukasz Przepióra, a w skład Rady Nadzorczej tej spółki – Robert Strzelecki, Thomas Jacob Birk oraz Mateusz Andrzejewski.

Holo4Med S.A. dostarcza innowacyjne rozwiązania przeznaczone dla sektora ochrony zdrowia związane z zastosowaniem mieszanej rzeczywistości jak również rozwiązania związane z budową platform telemedycznych. Spółka również jest integratorem rozwiązań informatycznych dla laboratoriów (systemy LIS).

Segment Lab Systems

Segment Lab Systems został wyodrębniony z uwagi na świadczenie wyspecjalizowanych usług informatycznych skierowanych do specyficznego odbiorcy tj. branży laboratoryjnej. Świadczone usługi polegają na dostarczaniu, wdrożeniu i personalizacji systemów laboratoryjnych (LIMS, LES, LIS, ELN, itp.). W ramach segmentu Systemy LIMS wyżej wymienione spółki oferują 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, outsourcing technologiczny, sprzedaż produktów firm trzecich oraz własnych w ramach zawieranych umów partnerskich.

W skład segmentu Systemy LIMS, LES, LIS wchodzi Istotny Podmiot Zależny – Solution4Labs sp. z o.o., opisany poniżej.

Solution4Labs sp. z o.o.

Solution4Labs sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 26 listopada 2014 roku jako Enterprise Sixty Five sp. z o.o., natomiast weszła do grupy w czerwcu 2015 roku pod nazwą Solution4Labs sp. z o.o. W skład zarządu Solution4Labs sp. z o.o. wchodzi Robert Strzelecki oraz Thomas Jacob Birk.

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.

8. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

Wstęp

Poniższy opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest głównie na skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy TenderHut za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku i od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz na skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku.

Opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest również na śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z z całkowitych dochodów Grupy i śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku), a także śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Analizę wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy TenderHut, przedstawioną w niniejszym punkcie, należy analizować razem z Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach Prospektu. Poniższa analiza zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które oparte są na poglądach i przewidywaniach Zarządu i w konsekwencji wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Spółki mogą różnić się od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek wpływu czynników omówionych w niniejszym punkcie oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w punkcie „Czynniki ryzyka”.

Niektóre informacje przedstawione w niniejszym punkcie nie stanowią części Historycznych Informacji Finansowych i nie były przedmiotem badania, ani też przeglądu przez niezależnych biegłych rewidentów.

Ponadto w przypadku przytoczenia w niniejszym punkcie wskaźników mających charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”, Emitent zamieścił stosowną definicję wskaźnika oraz uzasadnienie zastosowania danego wskaźnika APM. Wskaźniki te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych. Wskaźniki te zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacji Finansowych oraz Śródrocznych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Grupy, ani wykorzystywać do analizy działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych oraz informacji dodatkowej do nich oraz innych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Wskazane informacje zostały zamieszczone w Prospekcie, ponieważ, zdaniem Spółki, mogą być pomocne dla Inwestorów przy ocenie jej działalności.

Informacje finansowe

Wprowadzenie

W niniejszym punkcie zamieszczone zostały wyniki działalności Grupy na podstawie Historycznych Informacji Finansowych Grupy, obejmujących okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, sporządzonych na podstawie sprawozdań finansowych przygotowanych na potrzeby Dopuszczenia 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”). Dodatkowo punkt ten zawiera wyniki działalności Grupy zamieszczone na podstawie Śródrocznych Informacji Finansowych obejmujących okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku oraz porównawcze dane finansowe

za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

Podstawa sporządzenia

Prezentowane w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2021 roku wraz z notami objaśniającymi,
- informacje porównawcze za rok 2020 obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2020 roku,
- informacji porównawczych za rok 2019 obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na podstawie skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacjach finansowych na dzień 30 czerwca 2022 roku, obejmujących okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Prezentowane w Prospekcie Śródroczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku, a także skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2022 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku, a także skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku obejmujący działalność Grupy.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TenderHut nie istniały żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w walucie polskiej i zaprezentowane w złotych polskich.

8.1. Kondycja finansowa

8.1.1. Przegląd rozwoju i wyników działalności Grupy Emitenta oraz jego sytuacji za wskazane okresy

Omówienie lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2021 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Emitenta za wskazane okresy.

Tabela 11: Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Emitenta za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane) (w tys. PLN)		
Przychody ogółem	61 046	46 885	37 761
Przychody ze sprzedaży	60 619	46 026	37 560
Pozostałe przychody	427	859	201
Koszty działalności operacyjnej	55 956	39 243	33 941
Amortyzacja	1 632	1 117	688
Zużycie materiałów i surowców	961	539	1 123
Usługi obce	44 076	30 051	26 038
Podatki i opłaty	85	50	61
Wynagrodzenia	6 082	5 367	4 874
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 145	748	706
Pozostałe koszty	1 251	412	313
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	726	959	138
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 090	7 643	3 819
Przychody finansowe	733	108	7
Koszty finansowe	314	195	316
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-26	-82	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 483	7 473	3 511
Podatek dochodowy	1 232	1 577	808
Zysk (strata) netto	4 251	5 896	2 702
Jednostkę dominującą	4 422	5 886	2 702
Udziały niedające kontroli	-170	10	0
Inne całkowite dochody	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	4 251	5 896	2 702
EBITDA	6 722	8 760	4 507

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

*EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Przychody ze sprzedaży

Segmenty

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Zarząd Emitenta wyróżniał następujące segmenty sprawozdawcze Grupy:

- Software design and development – obejmujący usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum klientów z takich branż jak sektor technologiczny, finansowy i ubezpieczeniowy, badania, rozwój i edukacja czy sektor opieki zdrowotnej (z wyłączeniem branży laboratoryjnej),

- Systemy LIMS, LES, LIS – obejmujący wysoce wyspecjalizowane usługi informatyczne, skierowane do specyficznego odbiorcy tj. branży laboratoryjnej. Świadczone usługi polegają na dostarczaniu, wdrożeniu i personalizacji systemów laboratoryjnych (LIMS, LES, LIS),
- Venture building – obejmujący rozwijane rozwiązania informatyczne oferowane przez podmioty, które stały się oddzielnymi podmiotami biznesowymi, lub które mają potencjał by się stać takimi oraz start-up'u i rozwiązania cyfrowe.

Tabela 12: Przychody ze sprzedaży Grupy za lata 2019-2021

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	60 619	46 026	37 560
<i>przychody ze sprzedaży usług</i>	<i>59 752</i>	<i>44 817</i>	<i>37 419</i>
<i>przychody ze sprzedaży towarów</i>	<i>867</i>	<i>1 210</i>	<i>140</i>
Pozostałe przychody	427	859	201

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Dodatkowo poniżej zaprezentowano przychody ze sprzedaży realizowane pomiędzy spółkami z Grupy TenderHut

Tabela 13: Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży realizowane pomiędzy spółkami z Grupy TenderHut

	Na dzień 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Suma przychodów ze sprzedaży Grupy	74 324	56 947	44 059
Przychody ze sprzedaży Grupy (po wyłączeniach konsolidacyjnych)	60 619	46 026	37 560
Sprzedaż pomiędzy podmiotami z Grupy (wyłączenia konsolidacyjne)	13 705	10 921	6 499
Sprzedaż pomiędzy podmiotami z Grupy (wyłączenia konsolidacyjne do sumy przychodów ze sprzedaży Grupy) w %	18%	19%	15%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku przychody ze sprzedaży netto Grupy (po wyłączeniach konsolidacyjnych) wyniosły 60.619 tys. PLN i w porównaniu do poziomu osiągniętego przez Spółkę w analogicznym okresie 12 miesięcy roku poprzedniego zakończonym 31 grudnia 2020 roku (kiedy osiągnęły wartość 46.026 tys. PLN) wzrosły o 14.593 tys. PLN, tj. o 31,7%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonej sprzedaży wygenerowanej przez Grupę z usług w segmencie Software design and development i Venture building, który był możliwy do osiągnięcia dzięki rozwojowi organicznemu wśród dotychczasowych oraz nowych klientów Grupy, a także dzięki przejęciu spółki Evertop Sp. z o.o.

Dodatkowo w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Grupa osiągnęła 427 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, które obejmowały: zysk z tytułu niefinansowych aktywów trwałych (w kwocie 126 tys. PLN), dotacje (w kwocie 19 tys. PLN), aktualizację wartości aktywów niefinansowych (w kwocie 16 tys. PLN) oraz inne przychody operacyjne (w kwocie 266 tys. PLN).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 46.026 tys. PLN (po wyłączeniach konsolidacyjnych), co w porównaniu do poziomu uzyskanego przez Grupę w analogicznym okresie 12 miesięcy roku poprzedniego zakończonym 31 grudnia 2019 roku (w którym osiągnęły wartość 37.560 tys. PLN) oznaczało wzrost o 8.466 tys. PLN, czyli o 22,5%. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia wolumenu sprzedaży, związanego głównie z pozyskaniem nowych klientów z segmentów Software design and development i Venture building.

Ponadto w analizowanym okresie Grupa osiągnęła 859 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, które obejmowały dotacje (w kwocie 58 tys. PLN) oraz inne przychody operacyjne (w kwocie 802 tys. PLN).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży netto na poziomie 37.560 tys. PLN. W analizowanym okresie pozostałe przychody operacyjne uzyskane przez Grupę wyniosły 201 tys. PLN i obejmowały zysk z tytułu niefinansowych aktywów trwałych (w kwocie 34 tys. PLN), dotacje (w kwocie 24 tys. PLN) oraz inne przychody operacyjne (143 tys. PLN).

Struktura geograficzna przychodów Grupy

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów w rozbiciu na obszary geograficzne.

Tabela 14: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy w latach 2019-2021 w rozbiciu na obszary geograficzne

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Przychody netto ze sprzedaży	61 046	46 886	37 760
Krajowe	27 233	15 044	7 287
Zagraniczne, w tym:	33 814	31 842	30 473
<i>Wielka Brytania</i>	14 589	12 397	10 966
<i>Szwecja</i>	7 885	7 669	10 367
<i>USA</i>	3 855	5 329	5 449
<i>Francja</i>	1 126	968	1 579
<i>Holandia</i>	1 445	819	-
<i>pozostałe kraje</i>	4 914	4 660	2 110

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa systematycznie zwiększała udział przychodów ze sprzedaży generowanych na rynku polskim. W analizowanym okresie ich udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy zwiększył się z 19,3% w 2019 roku do 44,6% w 2021 (w tym samym okresie udział przychodów generowanych przez Grupę ze sprzedaży zagranicznej zmniejszył się w tym czasie odpowiednio z poziomu 80,7% w 2019 roku do poziomu 63,6% w 2021 roku). Wzrost ten wynikał w głównej mierze z przychodów realizowanych przez Grupę w segmencie *Venture building*. Przedsięwzięcia inkubowane w ramach Grupy TenderHut zrealizowały w latach 2020-2021 niemal 100% przychodów na rynku krajowym, co w połączeniu z ich bardzo wysoką dynamiką spowodowało wzrost znaczenia Polski w geograficznej strukturze przychodów Grupy.

W okresie objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi, największe przychody osiągała Grupa na rynku brytyjskim (jego udział w strukturze przychodów ogółem Grupy wahał się pomiędzy 29,0% w 2019 roku, poprzez 26,4% w 2020 roku do 23,9% w 2021 roku). Drugim co do wielkości rynkiem zagranicznym Grupy, w tym okresie, był rynek szwedzki (udział przychodów generowanych na tym rynku do przychodów Grupy ogółem w poszczególnych latach kształtował się odpowiednio: 27,5% w 2019 roku, 16,4% w 2020 roku oraz 12,9% w 2021 roku). W 2021 roku oba te rynki wygenerowały łącznie 57,9% sprzedaży zagranicznej Grupy.

Sezonowość

Przychody ze sprzedaży Grupy nie charakteryzują się sezonowością.

Przychody według segmentów

Poniżej przedstawiono przychody Grupy generowane z poszczególnych segmentów sprawozdawczych.

Tabela 15: Przychody segmentów sprawozdawczych Grupy w latach 2019-2021

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Przychody ze sprzedaży przed eliminacjami konsolidacyjnymi	74 325	56 947	44 058
Software design and development	51 559	42 655	34 280
Systemy LIMS, LES, LIS	8 433	7 804	9 187
Venture building	14 333	6 488	591

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi segmentem z największym udziałem przychodów ze sprzedaży w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) był segment Software design and development. Jego udział w przychodach ogółem Grupy w poszczególnych latach wynosił: 77,8% w 2019 roku, 74,9% w 2020 roku oraz 69,4% w 2021 roku. W analizowanym okresie, w związku z pojawieniem się nowych podmiotów w Grupie, jak i rozwojem podmiotów wchodzących w skład tego segmentu, bardzo dynamiczny wzrost przychodów osiągnął segment Venture building, którego udział w strukturze przychodów Grupy zwiększył się z poziomu 1,3% w roku 2019 do poziomu 19,3% w roku 2021.

Koszty działalności operacyjnej

Poniżej zaprezentowano wielkość kosztów operacyjnych Grupy w latach 2019-2021

Tabela 16: Koszty działalności operacyjnej Grupy w latach 2019-2021

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(niezbadane)		
	(w tys. PLN)		
Koszty działalności operacyjnej	55 956	39 243	33 941
Amortyzacja	1 632	1 117	688
Zużycie materiałów i surowców	961	539	1 123
Usługi obce	44 076	30 051	26 038
Podatki i opłaty	85	50	61
Wynagrodzenia	6 082	5 367	4 874
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 145	748	706
Pozostałe koszty	1 251	412	313
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	726	959	138

Koszt własny produkcji sprzedanej	0	0	0

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W 2021 roku, tj. w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia, koszty działalności operacyjnej Grupy wyniosły 55.956 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, tj. od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 roku, w którym osiągnęły wartość 39.243 tys. PLN wzrosły o 42,6 % (czyli o kwotę 16.713 tys. PLN). Głównym powodem wzrostu kosztów działalności Grupy w roku 2021 w porównaniu do roku 2020 były wyższe koszty zatrudnienia, w tym pozyskanie wysokiej klasy specjalistów na szczeblu kierowniczym i menadżerskim w celu przygotowania struktur Grupy do dalszego dynamicznego wzrostu w przyszłych latach. Koszty nowego personelu kierowniczego w 2021 roku wyniosły 1.233 tys. PLN.

W 2020 roku, tj. w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia, koszty działalności operacyjnej Grupy wyniosły 39.243 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 roku, w którym osiągnęły wartość 33.941 tys. PLN zanotowały wzrost o 15,6 % (czyli o kwotę 5.302 tys. PLN). Wzrost ten 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.

W 2019 roku, tj. w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia, koszty działalności operacyjnej Spółki ukształtowały się na poziomie 33.941 tys. PLN.

W związku ze specyfiką prowadzenia działalności, w której głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy są usługi informatyczne, najistotniejszymi pozycjami kosztowymi w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi były usługi obce oraz wynagrodzenia z narzutami na ubezpieczenia społeczne, które stanowiły odpowiednio, w roku 2019 91,7%, w roku 2020 92,2%, a w roku 2021 93,2% kosztów operacyjnych ogółem Grupy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi źródłami pozostałych przychodów pozostałych przychodów operacyjnych składają się między innymi następujące pozycje: przychody ze sprzedaży wyposażenia, przychody z refaktur, sprzedaż licencji, nagrody oraz umorzona w 25% otrzymana subwencja PFR, zgodnie z MSR 20 wykazana jako dotacja rządowa.

Pozostałe koszty operacyjne

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi w skład pozostałych kosztów operacyjnych wchodziły m.in. między innymi następujące pozycje: koszty do refaktur oraz pozostałe koszty rodzajowe, w tym: koszty podróży służbowych, reprezentacji, ubezpieczeń i składek członkowskich, darowizny i spisane należności.

W 2021 roku pozostałe koszty operacyjne Grupy ukształtowały się na poziomie 1.251 tys. PLN i obejmowały aktualizację wartości aktywów niefinansowych (w kwocie 512 tys. PLN) oraz inne koszty operacyjne (w kwocie 739 tys. PLN). Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych wynikała z: (i) utworzonego w spółce TenderHut S.A. odpisu aktualizującego wartość inwestycji w obcy środek trwały StudioHut w kwocie 22 tys. PLN, (ii) utworzonego w spółce ProtectHut sp. z o.o. odpisu aktualizującego prace rozwojowe projektu QBeacon w kwocie 176 tys. PLN oraz (iii) utworzonego w spółce SoftwareHut sp. z o.o. odpisu aktualizującego prace rozwojowe projektu Chainply w kwocie 314 tys. PLN.

W roku 2020 pozostałe koszty operacyjne Grupy osiągnęły poziom 412 tys. PLN (i obejmowały wyłącznie kategorię inne koszty operacyjne), natomiast w roku 2019 wyniosły 313 tys. PLN (i obejmowały aktualizację wartości aktywów niefinansowych (w kwocie 52 tys. PLN) oraz inne koszty operacyjne (w kwocie 261 tys. PLN)).

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W 2021 roku zysk z działalności operacyjnej Grupy TenderHut wyniósł 5.090 tys. PLN, natomiast w roku 2020 i 2019 Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 7.643 tys. PLN i 3.819 tys. PLN.

Dodatkowo poniżej przedstawiono zysk/stratę operacyjną segmentu przed eliminacjami konsolidacyjnymi w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Tabela 17: Zysk operacyjny segmentów Grupy przed wyłączeniami konsolidacyjnymi w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi.

	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w PLN)		
Software design and development	7 060	9 425	3 175
Systemy LIMS, LES, LIS	1 335	1 464	1 200
Venture building	-2 848	-353	-141
Razem	5 547	10 536	4 234

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Przychody finansowe i koszty finansowe

Zestawienie głównych pozycji przychodów i kosztów finansowych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 18: Pozostałe przychody finansowe Grupy w latach 2019-2021

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Pozostałe przychody finansowe	733	108	7
Odsetki	26	27	7
Zysk ze zbycia inwestycji	668	0	0
Inne (w tym nadwyżka dodatnich różnic kursowych)	39	0	0

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 19: Pozostałe koszty finansowe Grupy w latach 2019-2021

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Pozostałe koszty finansowe	314	195	316
Odsetki	165	140	69
Inne (w tym nadwyżka ujemnych różnic kursowych)	93	55	247
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	56	0	0

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi saldo przychodów i kosztów finansowych wpłynęło następująco na wyniki finansowe Grupy:

- w roku 2021 dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych zwiększyło wynik finansowy Grupy o kwotę 419 tys. PLN, na co główny wpływ miał zysk osiągnięty ze sprzedaży udziałów spółki Holo4Med S.A. (poprzednio Holo4Med sp. z o.o.) w kwocie 668 tys. PLN,
- w roku 2020 przychody i koszty finansowe miały nieistotny wpływ na wynik finansowy Grupy (obciążły go kwotą 7 tys. PLN),
- w roku 2019 przychody i koszty finansowe obciążły wyniki Grupy kwotą 309 tys. PLN, na co główny wpływ miały ujemne różnic kursowe w kwocie 247 tys. PLN.

Podatek dochodowy

Zestawienie głównych pozycji podatku dochodowego w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi przedstawia poniższa tabela.

Tabela 20: Pozostałe koszty finansowe Grupy w latach 2019-2021

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2021	2020	2019
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Razem podatek dochodowy	1 232	1 577	808
Bieżący podatek dochodowy	2 564	1 797	304
Odroczony podatek dochodowy	-1 332	-220	504

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W 2021 roku Grupa wykazała podatek dochodowy w wysokości 2.564 tys. PLN, natomiast w roku 2020 w wysokości 1.797 tys. PLN, a w roku 2019 w wysokości 304 tys. PLN.

Oprócz bieżącego podatku dochodowego zarówno w 2021, jak i 2020 roku Grupa wykazała ponadto ujemny odroczony podatek dochodowy w wysokości odpowiednio 1.332 tys. PLN oraz 220 tys. PLN, natomiast w roku 2019 dodatni podatek odroczony w wysokości 504 tys. PLN.

Zysk (strata) brutto oraz zysk (strata) netto

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku zysk brutto Grupy TenderHut wyniósł 5.483 tys. PLN, co oznaczało spadek o 26,6% (tj. o 1.990 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem brutto osiągniętym przez Grupę w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku (w którym zysk ten wyniósł 7.473 tys. PLN). W 2020 roku zysk netto Grupy był wyższy o 112,8% (tj. o 3.962 tys. PLN) od zysku brutto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku (kiedy wyniósł 3.511 tys. PLN).

Zysk netto Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wyniósł 4.251 tys. PLN, co oznaczało spadek o 27,9% (tj. o 1.645 tys. PLN) w porównaniu z poziomem zysku netto w wysokości 5.896 tys. PLN osiągniętym przez Grupę w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, który z kolei był wyższy o 118,2% (tj. o 3.194 tys. PLN), w porównaniu z zyskiem netto Grupy w wysokości 2.702 tys. PLN wypracowanym przez Grupę w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Strata netto Grupy z tytułu udziałów niedających kontroli w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wyniosła 170 tys. PLN, natomiast w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku zysk netto z tego tytułu osiągnął wartość 10 tys. PLN. W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zysk (strata) netto Grupy z tytułu udziałów niedających kontroli nie wystąpiła.

Na spadek zysku netto Grupy w roku 2021 w porównaniu do roku 2020 wpływ miał wzrost kosztów z działalności operacyjnej (wynikający w szczególności ze wzrostu kosztów osobowych Grupy, tj. kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń związanych z pozyskaniem wysokiej klasy specjalistów na szczeblu kierowniczym i menadżerskim w celu przygotowania struktur grupy do dalszego dynamicznego wzrostu w przyszłych latach), którego dynamika była wyższa od dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy w tym okresie.

Wzrost zysku netto Grupy w roku 2020 roku w porównaniu do roku 2019 był wynikiem wyższej dynamiki wzrostu przychodów niż kosztów działalności.

Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na te dochody

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi wystąpiły następujące istotne czynniki szczególne, które miały wpływ na wyniki Grupy:

- w dniu 31 grudnia 2019 roku ze spółek istniejących w ramach z Grupy TenderHut zostały podjęte uchwały o wydzieleniu dwóch nowych Spółek. Z Solution4Labs Sp. z o.o. została wydzielona spółka Holo4Labs Sp. z o.o., która została wpisana do KRS z dniem 6 maja 2020 roku, natomiast z SoftwareHut Sp. z o.o. została wydzielona spółka Zonifero S.A., która została wpisana do KRS z dniem 7 sierpnia 2020 roku,
- w dniu 10 stycznia 2020 roku utworzona została spółka NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH, w której TenderHut objęła 33,3% udziałów. Spółka miała opracować i wdrożyć produkt z zakresu rozszerzonej rzeczywistości (ang. mixed reality) dla służb ratowniczych. Na Datę Prospektu spółka ta jest w procesie likwidacji, wobec czego wartość posiadanych aktywów 100% objęto odpisem aktualizującym ich wartość,
- w dniu 30 czerwca 2020 roku spółka zależna od TenderHut tj. SoftwareHut Sp. z o.o. nabyła pakiet 45% udziałów w spółce Nordic Tech House AB, posiadającej bogate doświadczenie w sprzedaży usług informatycznych na rynku skandynawskim,
- w czerwcu 2020 roku spółka Holo4Labs Sp. z o.o. przeprowadziła skuteczną kampanię pozyskania finansowania społecznościowego (ang. equity crowdfunding) od inwestorów indywidualnych. W jej wyniku spółka pozyskała 1,2 miliona złotych, co wiązało się ze zmniejszeniem udziałów TenderHut w kapitale podstawowym spółki do 89,3%,
- w lipcu 2020 roku spółka Grow Uperion S.A. skutecznie przeprowadziła kampanię pozyskania finansowania społecznościowego. W jej wyniku spółka pozyskała 1 milion złotych, co wiązało się ze zmniejszeniem udziałów TenderHut w kapitale podstawowym spółki do 90,9%,
- w dniu 16 lipca 2020 roku TenderHut powołała do życia nową spółkę Holo4Triage Sp. z o.o. W spółce rozwijany jest projekt z zakresu mieszanej rzeczywistości dla szpitali. Spółka w listopadzie 2020 roku zmieniła nazwę na Holo4Med Sp. z o.o. W dniu 25 lutego 2022 roku spółka zmieniła formę prawną na spółkę akcyjną,
- w dniu 7 czerwca 2021 roku TenderHut S.A. zawarła warunkową umowę ze współnikami spółki Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie (dalej "Evertop"), na mocy, której TenderHut S.A. upoważniona była do nabycia 100% udziałów w spółce Evertop. Strony uzgodniły, iż w ramach płatności za udziały, TenderHut S.A. wyemituje 60.000 akcji nowej serii E1, które aktualni

wspólnicy Evertop obejmą zgodnie z posiadanymi proporcjami udziałów w kapitale zakładowym. Warunkiem wejścia w życie było wyrażenie bezwarunkowej zgody na zmianę struktury udziałowej spółki Evertop przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Po spełnieniu wyżej wymienionego warunku, w dniu 5 sierpnia 2021 roku zostały zawarte trzy umowy objęcia akcji TenderHut S.A. przez dotychczasowych wspólników Evertop, za wkład niepieniężny w postaci udziałów Evertop. Tym samym TenderHut S.A. nabył 100% udziałów w spółce Evertop. Nowa emisja akcji TenderHut S.A. serii E1 została zarejestrowana w KRS w dniu 7 marca 2022 roku Evertop działa w obszarze outsourcingu i consultingu IT,

- w dniu 16 czerwca 2021 roku została podpisana umowa objęcia akcji przez TenderHut S.A., za wkład w formie pieniężnej, w podwyższonym kapitale spółki Stockambit S.A. Przedmiot działalności spółki stanowi platforma finansowania społecznościowego. W dniu 26 października zarejestrowano w KRS nową emisję akcji Stockambit S.A., w wyniku czego TenderHut objął udział w kapitale Stockambit S.A. w wysokości 36,4%,
- w okresie lipiec - październik 2021 roku Emitent zrealizował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D1, w wyniku której pozyskał 6.701,3 tys. zł. PLN,
- w listopadzie 2021 roku spółka Holo4Med S.A. zrealizowała projekt pozyskania kapitału w ramach kampanii crowdfundingowej na platformie Stockambit.com. W wyniku zrealizowanej kampanii spółka pozyskała 1,8 mln PLN. Sąd KRS zarejestrował nowych akcjonariuszy w dniu 23 listopada 2021 roku. W wyniku dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego Holo4Med S.A. udział TenderHut w strukturze kapitału podstawowego spółki obniżył się do poziomu 92,1%,
- w listopadzie 2021 roku spółka Zonifero S.A. w ramach kampanii crowdfundingowej, przeprowadzonej na platformie Stockambit.com, pozyskała 2,35 mln PLN. W wyniku tego działania sąd KRS zarejestrował nowych akcjonariuszy w dniu 24 lutego 2022 roku. W wyniku dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego Zonifero S.A. udział TenderHut w strukturze kapitału podstawowego spółki obniżył się do poziomu 73,17%.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły natomiast inne istotne pozycje jednorazowe.

Omówienie Śródrocznych Informacji Finansowych

Tabela 21: Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Emitenta za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	
Przychody ogółem	37 191	28 324
Przychody ze sprzedaży	36 944	28 082
Pozostałe przychody	247	242
Koszty działalności operacyjnej	36 378	25 227
Amortyzacja	1 534	767
Zużycie materiałów i surowców	719	395
Usługi obce	26 992	20 898
Podatki i opłaty	25	14
Wynagrodzenia	5 310	2 410
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 031	424
Pozostałe koszty	538	152

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	228	166
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	813	3 097
Przychody finansowe	925	8
Koszty finansowe	154	255
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-291	-19
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 293	2 832
Podatek dochodowy	356	449
Zysk (strata) netto	937	2 382
Zysk (strata) netto przypadający na:		
Jednostkę dominującą	1 261	2 455
Udziały niedające kontroli	-324	-72
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	937	2 382
EBITDA	2 347	3 864

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

*EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Przychody ze sprzedaży

Segmenty

W okresie objętym Śródrocznymi Informacjami Finansowymi Zarząd Emitenta wyróżniał następujące segmenty sprawozdawcze Grupy:

- Software Development & Cybersec,
- Digital Design & Marketing (segment wyodrębniony w pierwszym kwartale 2022 roku, głównie na skutek przejęcia spółki Kiss Communications sp. z o.o. istotnie zwiększającej potencjał tego segmentu,
- Lab Systems - obejmujący systemy: LIMS (z ang. Laboratory Information Management System), LES (ang. Laboratory Execution System) oraz LIS (ang. Laboratory Information System),
- Venture Building,
- Usługi holdingowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku przychody netto ze sprzedaży ogółem Grupy TenderHut wyniosły 37.191 tys. zł i w porównaniu do poziomu osiągniętego przez Grupę w analogicznym okresie 6 miesięcy roku poprzedniego zakończonych w dniu 30 czerwca 2021 roku (kiedy osiągnęły wartość 28.324 tys. zł) wzrosły o 8.867 tys. zł, tj. o 31,3%. Głównym źródłem wzrostu przychodów Grupy TenderHut w tym okresie było pozyskanie nowych oraz kontynuowanie istniejących kontraktów Grupy oraz konsolidacja przejętych przez Grupę podmiotów, tj. Brainhint, Kiss digital, KISS Communications oraz Evertop.

Przychody według segmentów

Poniżej przedstawiono przychody Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz analogiczny okres roku poprzedniego, w podziale według segmentów działalności z uwzględnieniem włączeń konsolidacyjnych dotyczących przychodów z tytułu transakcji między segmentami Grupy TenderHut.

Tabela 22: Przychody ze sprzedaży towarów i usług dla poszczególnych segmentów działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku

Wyszczególnienie	Software Development & Cybersec	Digital Design & Marketing	Lab Systems	Venture building	Usługi holdingowe	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	28 405	4 630	5 744	4 840	10 662	(17 337)	36 944
% w wartości ogółem	77,0%	13,0%	16,0%	13,0%	29,0%		100,0%
-przychody od klientów zewnętrznych	23 831	2 920	5 542	3 922	729	-	36 944
udział % w wartości ogółem	83,9%	63,1%	96,5%	81,0%	6,8%		
-przychody z tytułu transakcji między segmentami	4 574	1 710	202	918	9 933	(17 337)	-
udział % w wartości ogółem	16,1%	36,9%	3,5%	19,0%	93,2%		

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, obliczenia własne Emitent

Tabela 23: Przychody ze sprzedaży towarów i usług dla poszczególnych segmentów działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku

Wyszczególnienie	Software Development & Cybersec	Digital Design & Marketing	Lab Systems	Venture building	Usługi holdingowe	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	19 801	2 972	2 704	7 895	5 182	(10 472)	28 082
% w wartości ogółem	70,5%	10,6%	9,6%	28,1%	18,5%		100,0%
-przychody od klientów zewnętrznych	14 993	1 520	2 660	7 358	1 552	-	28 082
udział % w wartości ogółem	75,7%	51,1%	98,4%	93,2%	29,9%		
-przychody z tytułu transakcji między segmentami	4 804	1 452	44	537	3 631	(10 472)	-
udział % w wartości ogółem	24,3%	48,9%	1,6%	6,8%	70,1,0%		

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, obliczenia własne Emitent

Struktura przychodów

Tabela 24: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i usług do klientów zewnętrznych w podziale na poszczególne segmenty działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku

	Od 1 stycznia do 30 czerwca			
	2022	Udział %	2021	Udział %
	(niezbadane)			
	(w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług Grupy (do klientów zewnętrznych), w tym:	36 944		28 082	
<i>Software Development & Cybersec</i>	23 831	64,5%	14 993	53,4%
<i>Digital Design & Marketing</i>	2 920	7,9%	1 520	5,4%
<i>Lab Systems</i>	5 542	15,0%	2 660	9,5%
<i>Venture building</i>	3 922	10,6%	7 358	26,2%
<i>Usługi holdingowe</i>	729	2,0%	1 552	5,5%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, obliczenia własne Emitent

W okresie I półrocza 2022 roku, tj. okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2022 roku, segmentem przychodów z największym udziałem w przychodach ogółem Grupy był segment Software Development & Cybersec, który w analizowanym okresie wygenerował 23.831 tys. PLN przychodów ze sprzedaży, a jego udział w przychodach ogółem Grupy wyniósł 64,3%. Kolejne dwa segmenty z największym udziałem w przychodach ogółem Grupy, czyli Lab Systems oraz Venture building osiągnęły odpowiednio 5.542 tys. PLN i 3.922 tys. PLN, co stanowiło odpowiednio 15,0% i 10,6% przychodów ogółem Grupy w tym okresie.

Koszty działalności operacyjnej

Poniżej zaprezentowano wielkość kosztów operacyjnych Grupy w okresie I półrocza 2022 roku wraz z danymi porównawczymi za okres I półrocza 2021 roku.

Tabela 25: Koszty działalności operacyjnej Grupy za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2022	2021
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	
Koszty działalności operacyjnej	36 378	25 227
Amortyzacja	1 534	767
Zużycie materiałów i surowców	719	395
Usługi obce	26 992	20 898
Podatki i opłaty	25	14
Wynagrodzenia	5 310	2 410
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 031	424
Pozostałe koszty	538	152
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	228	166

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

W I półroczu 2022 roku, tj. w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca, koszty działalności operacyjnej Grupy wyniosły 36.378 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, tj. od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2021 roku, w którym osiągnęły wartość 25.227 tys. PLN wzrosły o 44,2 % (czyli o kwotę 11.151 tys. PLN). W strukturze kosztów operacyjnych Grupy w ww. okresach głównymi pozycjami kosztów były: Usługi

obce oraz Wynagrodzenia i Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia, które w I półroczu 2022 roku stanowiły 91,6%, a w I półroczu 2021 roku 94,1% kosztów operacyjnych Grupy ogółem.

Głównym powodem wzrostu kosztów działalności Grupy w okresie I półrocza 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były wzrost kosztów w pozycjach Usługi obce (o 6.094 tys. PLN) oraz Wynagrodzenia i Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia (o 3.507 tys. PLN). W analizowanym okresie, w porównaniu do I półrocza 2021 roku, wzrost kosztów osobowych Grupy wynikał przede wszystkim z presji na wzrost wynagrodzeń oraz ze zwiększenia zespołu pracowników oraz współpracowników Grupy, który z kolei był związany głównie ze wzrostem skali działalności Grupy TenderHut w tym okresie (w okresie I półrocza 2022 roku, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, liczba specjalistów IT w Grupie wzrosła o 52%).

Zysk z działalności operacyjnej

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku Grupa odnotowała zysk operacyjny w wysokości 813 tys. PLN, co w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku 2021 (3.097 tys. PLN) stanowiło spadek o 2.284 tys. PLN (tj. o 73,7%).

Zysk/strata netto

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku Grupa odnotowała zysk netto w wysokości 937 tys. PLN, co oznaczało spadek o 1.445 tys. PLN (tj. o 60,7%), w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego (w którym zysk Grupy netto ukształtował się na poziomie 2.382 tys. PLN). Spadek zysku netto Grupy w okresie I półrocza 2022 roku wynikał w głównej mierze z wyższej, w porównaniu do przychodów ze sprzedaży, dynamiki wzrostu kosztów działalności operacyjnej Grupy w tym okresie, co w konsekwencji spowodowało obniżenie zysku operacyjnego Grupy TenderHut (z poziomu 3.097 tys. PLN w I półroczu 2021 roku do poziomu 813 tys. PLN w I półroczu 2022 roku), a w dalszej kolejności również samego zysku netto Grupy.

Aktywa

Poniżej przedstawiono analizę struktury aktywów Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku.

Tabela 26: Aktywa Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia		
	2022 (niezbadane) (w tys. PLN)	2021	2020	2019
		(zbadane) (w tys. PLN)		
Aktywa				
Aktywa trwałe	28 005	20 985	12 218	10 026
Wartość firmy	12 406	7 029	2 438	2 385
Wartości niematerialne	11 295	10 078	8 112	5 879
Rzeczowe aktywa trwałe	420	378	349	327
Prawo do użytkowania	1 159	705	950	1 245
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 429	1 283	283	87
Długoterminowe aktywa finansowe	1 179	1 410	56	84
Pozostałe aktywa	116	102	30	19

Aktywa obrotowe	29 494	31 439	19 617	12 860
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	29 494	31 439	19 617	12 860
Zapasy	112	60	54	85
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	17 902	14 726	12 163	11 503
Należność z tytułu podatku dochodowego	89	62	98	337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 423	16 502	6 881	905
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 721	90	421	30
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	247	0	0	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	104	0	0	0
Aktywa ogółem	57 499	52 425	31 835	22 886

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi wartość sumy aktywów Grupy wzrosła z poziomu 22.886 tys. PLN na koniec 2019 roku do poziomu 52.425 tys. PLN według stanu na koniec roku 2021, tj. o 129,1%. Głównym źródłem wzrostu aktywów ogółem w tym okresie był wzrost aktywów obrotowych, które na dzień 31 grudnia 2021 roku osiągnęły wartość 31.439 tys. PLN i zwiększyły się o 18.579 tys. PLN względem stanu osiągniętego przez Grupę na koniec 2019 roku.

W strukturze aktywów Grupy w latach 2019 – 2021 przeważały aktywa obrotowe. Na dzień 31 grudnia 2019 stanowiły one 56,2%, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku 61,6%, a na dzień 31 grudnia 2021 roku 60,0% aktywów ogółem.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku aktywa ogółem Spółki wynosiły 57.499 tys. PLN i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku (52.425 tys. PLN) wzrosły o 5.074 tys. zł, tj. o 9,7%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu aktywów trwałych Grupy. Wartość firmy wynikającej z dokonanych przez Grupę w tym okresie inwestycji w nabycie spółek: Brainhint Sp. z o.o., Kiss Communications sp. z o.o. oraz Kiss Digital sp. z o.o.

Aktywa trwałe

W latach 2021 – 2019 najistotniejszą pozycją aktywów trwałych Grupy były wartości niematerialne, których wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 10.078 tys. PLN, co w porównaniu z wartością osiągniętą przez Grupę na dzień 31 grudnia 2020 roku (8.112 tys. PLN), oznaczało wzrost o 24,2% (tj. o 1.966 tys. PLN). Z kolei wartość ta (uzyskana przez Grupę w 2020 roku) była wyższa o 2.233 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 5.879 tys. PLN odnotowaną przez Grupę TenderHut na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Głównymi składnikami wartości niematerialnych i prawnych były koszty zakończonych prac rozwojowych, których wartość netto, na dzień 31 grudnia 2021 roku, wyniosła 9.940 tys. PLN. Na tą kwotę składały się przede wszystkim koszty zakupionych usług programistycznych. Poniżej przedstawiono listę projektów i spółek z Grupy TenderHut je realizujących, w ramach, których ponoszone były wyżej wymienione koszty:

- Holo4Labs / Holo4Labs sp. z o.o.
- SM Deployer / Solution4Labs sp. z o.o.
- Portal klienta / Solution4Labs sp. z o.o.
- Zonifero / Zonifero S.A.
- CRM / SoftwareHut sp. z o.o.
- Benefit / Grow Uperion S.A.

- ONBOARDING_ / Grow Uperion S.A.
- MediHelp / Holo4Med S.A.
- MediXR / Holo4Med S.A.
- System nawigacji obrazowej / Evertop sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku głównymi pozycjami aktywów trwałych były wartość firmy (stanowiąca 44,3% aktywów trwałych Grupy) oraz wartości niematerialne i prawne (stanowiące 40,3% aktywów trwałych Grupy). Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartości niematerialne i prawne osiągnęły wartość 11.295 tys. PLN i obejmowały przede wszystkim nakłady na koszty zakończonych prac rozwojowych na projekty cyfrowe realizowane przez podmioty z Grupy TenderHut, które zostały zaprezentowane w punkcie 8.1.2. *Działania w zakresie badań i rozwoju*.

Aktywa obrotowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi najistotniejszymi pozycjami aktywów obrotowych były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 14.726 tys. PLN, co oznaczało wzrost o 21,1% (2.563 tys. PLN) w porównaniu z wartością 12.163 tys. PLN odnotowaną przez Grupę na dzień 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była wyższa o 5,7%, tj. o 660 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 11.503 tys. PLN osiągniętą przez Grupę TenderHut na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe stanowiły 46,8% aktywów obrotowych oraz 28,1% aktywów ogółem Grupy, natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku było to odpowiednio 62,0% aktywów obrotowych oraz 38,2% aktywów ogółem, a na dzień 31 grudnia 2019 roku 89,4% aktywów obrotowych i 50,3% aktywów ogółem. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych Grupy TenderHut na dzień 31 grudnia 2021 roku względem stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku związany był przede wszystkim ze wzrostem przychodów ze sprzedaży usług Grupy w segmentach Software design and development i Venture building (należności Grupy wzrosły wraz z rosnącymi przychodami uzyskiwanymi przez Grupę z tych segmentów).

Istotną pozycją wśród aktywów obrotowych Grupy w latach 2018 – 2020 były również środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 16.502 tys. PLN, co oznaczało wzrost o 139,8% (czyli o 9.621 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 6.881 tys. PLN osiągniętą przez Grupę na dzień 31 grudnia 2020 roku, która z kolei była wyższa o 5.976 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 905 tys. PLN ujętą w bilansie Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Wzrost środków pieniężnych Grupy w analizowanym okresie wynikał zarówno z zatrzymanych zysków wypracowanych przez Grupę TenderHut z podstawowej działalności operacyjnej oraz przeprowadzonym w roku 2021 podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta, w wyniku którego Spółka pozyskała 6.701,3 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku aktywa obrotowe Grupy wyniosły 29.494 tys. PLN i były niższe o 6,2% w porównaniu do stanu odnotowanego w bilansie Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku (31.439 tys. PLN). Spadek ten był głównie wynikiem zmniejszenia stanu środków pieniężnych Grupy (z poziomu 16.502 tys. zł na dzień 31.12.2021 do poziomu 9.423 tys. zł na dzień 30.06.2022 roku), który nie został skompensowany wzrostem należności Grupy.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa i Śródrocznych Informacji Finansowych oraz na Datę Prospektu nie posiadała i nie posiada aktywów pośrednich i pozabilansowych.

Opis zobowiązań warunkowych i pozabilansowych został opisany w punkcie „*Kapitalizacja i zadłużenie*” oraz w punkcie *Zadłużenie pośrednie i warunkowe*”.

Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe

Spółka w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności Grupy, m.in. EBIT i EBITDA. W ocenie Spółki, wskaźniki te mogą być istotne dla Inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Grupy, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań. EBIT i EBITDA stanowią alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników” i zostały zaprezentowane, ponieważ stanowią miary standardowo stosowane w analizie finansowej. O ile nie wskazano inaczej, dane te nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników nie powinny być uznawane za alternatywę dla mierników finansowych wynikających bezpośrednio z Historycznych lub Śródrocznych Sprawozdań Finansowych Grupy, a ich zamieszczenie w Prospekcie należy traktować jako przedstawienie dodatkowych informacji obok takich mierników. W związku z tym inwestorzy nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników zamiast zysku z działalności operacyjnej lub innych danych przedstawionych w pozostałych punktach tego rozdziału lub w innych rozdziałach Prospektu, ani w oderwaniu od nich. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż miernikom wynikającym wprost ze Historycznych lub Śródrocznych Sprawozdań Finansowych Grupy.

Zdaniem Zarządu nie można wprost wskazać w jaki sposób pandemia COVID-19 wpłynęła na Alternatywne Pomiary Wyników.

Spółka definiuje: (i) EBITDA jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych; oraz (ii) EBIT jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej.

EBIT stosowany jest do oceny wyników operacyjnych Spółki i Grupy. Porównanie EBIT osiągniętego w różnych okresach pozwala ocenić, jak zmieniają się w czasie wyniki analizowanego podmiotu, biorąc pod uwagę jedynie działalność operacyjną. EBIT dostarcza więc informacji na temat wyniku osiąganego w obszarze będącym kluczowym dla osiąganego przez Spółkę i Grupę wyniku finansowego. EBIT został zaprezentowany w Prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBITDA również stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki i Grupy. EBITDA różni się od EBIT dodatkowym nieuwzględnieniem amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. Wyłączenie to pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników. EBITDA zaprezentowano w prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBIT i EBITDA nie są definiowane jednolicie, dlatego też prezentowane wskaźniki nie powinny być porównywane z EBIT i EBITDA wykazywanymi przez inne podmioty, także te prowadzące działalność w sektorze, w którym działa Grupa. Podkreśla się, że EBIT oraz EBITDA nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z MSSF/MSR oraz stanowią jedynie miernik wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Wskaźniki EBITDA oraz EBIT przedstawione w Prospekcie nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, zostały obliczone przez Spółkę na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe Grupy za okresy objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Tabela 27: Wynik operacyjny oraz EBITDA Grupy za okresy objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz za okres 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2022 wraz z danymi porównawczymi za okres 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2021 roku

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia		
	2022	2021	2021	2020	2019
	(niezbadane)		(zbadane)		
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)		
EBIT	813	3 097	5 090	7 643	3 819
EBITDA	2 347	3 864	6 722	8 760	4 507

Źródło: Grupa

Wzrost wartości EBITDA w prezentowanym okresie wynika w głównej mierze z dynamicznego wzrostu zysku operacyjnego, a także wzrostu wartości odpisów amortyzacyjnych. Przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji w każdym roku.

Analiza wskaźnika EBIT jest równoznaczna z opisem zysku z działalności operacyjnej przedstawionym w punkcie „Przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji w każdym roku”.

Przedstawione niżej wskaźniki zadłużenia i płynności mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”. Wskaźniki te nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Grupa prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej.

Tabela 28: Alternatywne pomiary wyników na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku

	30 czerwca		31 grudnia	
	2022	2021	2020	2019
	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI				
EBITDA	2 347	6 722	8 760	4 507
Rentowność EBITDA	6,4%	11,1%	19,0%	12,0%
Rentowność operacyjna EBIT	2,2%	8,4%	16,6%	10,2%
Rentowność aktywów (ROA)	1,6%	8,1%	18,5%	11,8%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,1%	10,7%	27,7%	20,3%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ				
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,7	2,7	2,2	1,7
Wskaźnik płynności przyspieszonej	2,7	2,7	2,2	1,7
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,9	1,4	0,8	0,1
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	26,6%	32,4%	49,4%	71,7%

Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych Grupy Emitenta, bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych.
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{(zysk operacyjny + amortyzacja)}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Wskaźnik marży EBITDA jest miarą zdolności generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej) Spółki.
Rentowność operacyjna (EBIT)	$\frac{\text{wynik z działalności operacyjnej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Rentowność operacyjna jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej.
Rentowność aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan aktywów ogółem na koniec okresu}}$	Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania zwrotu z posiadanych aktywów.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$	Rentowność kapitału własnego jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania zwrotu z posiadanego kapitału własnego.
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa bieżące*}}{\text{zobowiązania bieżące**}}$	Wskaźnik płynności bieżącej wskazuje na potencjalną zdolność Grupy Emitenta do spłaty bieżących zobowiązań za pomocą krótkoterminowych aktywów.
Wskaźnik płynności przyspieszonej	$\frac{\text{(aktywa bieżące – zapasy)}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	Wskaźnik płynności szybkiej określa potencjalną zdolność Grupy Emitenta do spłacania swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności.
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{\text{(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + udzielone pożyczki krótkoterminowe)}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	Wskaźnik płynności gotówkowej określa potencjalną zdolność Grupy Emitenta do spłacenia swoich krótkoterminowych zobowiązań za pomocą gotówki.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{kapitał własny}}$	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego pokazuje stopień pokrycia kapitałów własnych Grupy Emitenta zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania.

Źródło: Emitent

8.1.2. Działania w zakresie badań i rozwoju

Zarówno na Datę Prospektu jak i w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, w toku prowadzonej działalności Grupa Emitenta prowadziła prace badawczo-rozwojowych.

Poniżej zaprezentowano zestawienie nakładów na prace badawczo- rozwojowe w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Tabela 29: Nakłady na prace badawczo-rozwojowe Grupy w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie I półrocza 2022 roku

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2022	2021	2020	2019
	(niezbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)	
Nakłady na prace badawczo-rozwojowe	1 037	3 603	2 999	2 988

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Emitent (dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022)

Tabela 30: Prace badawczo-rozwojowe Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku

Projekt / Spółka realizująca projekt	Opis	Wartość netto na dzień 31.12.2021 tys. PLN (zbadane)	Wartość netto na dzień 30.06.2022 tys. PLN (niezbadane)
Holo4Labs/ Holo4Labs Sp. z o.o.	celem projektu jest umożliwienie pracy z systemem LIMS w laboratorium korzystając z dobrodziejstw mieszanej rzeczywistości. W ramach projektu tworzone jest oprogramowanie dla gogli Microsoft HoloLens 2 współpracujące z systemami LIMS	1.278	1.378
SM Deployer/ Solution4Labs Sp. z o.o.	produkt dla laboratoriów wspierający wdrażanie i zarządzanie rozwiązaniem: SampleManager™ LIMS by ThermoFisher™	91	77
Portal klienta/ Solution4Labs Sp. z o.o.	rozwiązanie technologiczne, które ma zwiększyć efektywność procesów zachodzących pomiędzy laboratoriami a ich klientami i podwykonawcami (sektor LIMS)	195	177
Zonifero/ Zonifero S.A.	produkt dla sektora PropTech / Smart Real Estate, który wspiera zarządzanie i wykorzystanie powierzchni biurowych i budynków	4.463	4.889
CRM/ SoftwareHut Sp. z o.o.	projekt rozwijany głównie na własne potrzeby Grupy*	1.140	1.059
Benefit/ Grow Uperion S.A.	platforma w obszarze People, której wdrożenie u klienta gwarantuje większą motywację i zaangażowanie pracowników w osiąganiu celów organizacji	774	746
ONBOARDING/ Grow Uperion S.A.	platforma wspierającej proces <i>onboardingu</i> pracowników**	36	32
MediHelp/ Holo4Med Sp. z o.o.	platforma telemedyczna integrująca wybrane urządzenia medyczne	78	394
MediXR/ Holo4Med Sp. z o.o.	celem projektu jest opracowanie rozwiązania technologicznego rozszerzonej i mieszanej rzeczywistości dla sektora opieki zdrowotnej takich jak szpitale czy kliniki	1.428	1.506

System nawigacji obrazowej/ Evertop Sp. z o.o.	system nawigacji obrazowej wspomagający niszczenie ogniskowych w jamie brzusznej technikami małoinwazyjnymi.	457	457
HoloIVUS / Holo4Med Sp. z o.o.	zastosowanie mieszanej rzeczywistości jako wsparcia pracy lekarzy na polu śródoperacyjnym (kardiologia interwencyjna)	-	5
HoloMIAI/ Holo4Med Sp. z o.o.	zastosowanie mieszanej rzeczywistości w zabiegach termoablacji.	-	463
RAZEM		9.940	11.185

Źródło: Emitent

**projekt nie jest komercyjnie oferowany do sprzedaży przez Grupę TenderHut klientom zewnętrznym, lecz wykorzystywany na wewnętrzne potrzeby spółek w Grupie do wsparcia wewnętrznych procesów sprzedażowych.*

*** jest to narzędzie, które pozwala lepiej i bardziej efektywnie planować zarządzać i kontrolować proces wdrażania nowych pracowników do firmy. Dzięki temu (i) są oni szybciej gotowi do spełniania swoich obowiązków, (ii) zajmują mniej czasu pozostałym pracownikom oraz (iii) są bardziej związani z firmą od samego początku.*

Spółki z Grupy TenderHut stale rozwijają bowiem narzędzia stanowiące rdzeń (ang. *core*) świadczonych specjalistycznych usług z zakresu zarówno front-end, jak i back-end developmentu oraz usług wdrożeniowych, a także produkty cyfrowe powstające w ramach prowadzonych projektów wymienionych w tabeli powyżej. Koszty prowadzonych przez Grupę prac badawczych są kosztami bieżącego okresu, natomiast kosztami aktywowanymi w bilansie Grupy są koszty prac rozwojowych.

Wskazane powyżej (obejmujące koszty zakończonych prac rozwojowych) zostały poddane testom na utratę wartości. Jednocześnie Emitent pragnie zwrócić uwagę inwestorów, iż Grupa zarzuciła zamiar ukończenia i sprzedaży w ramach projektu Chainply oraz QBeacon, mając na uwadze ograniczone zasoby własne oraz chęć realizacji innych projektów o większym potencjale rynkowym lub wyższym prawdopodobieństwie komercjalizacji. Projekty te zostały na dzień 31 grudnia 2021 roku w całości objęte odpisem aktualizującym wartość aktywów Grupy: QBeacon (na kwotę 176 tys. PLN) oraz Chainply (na kwotę 314 tys. PLN).

9. ZASOBY KAPITAŁOWE

9.1. Informacje dotyczące zasobów kapitałowych emitenta

Jak wskazano w punkcie „Kapitalizacja i zadłużenie”, w punkcie *Oświadczenie o kapitale obrotowym*, Grupa posiada wystarczający kapitał obrotowy w stosunku do jej obecnych potrzeb, tzn. na najbliższe dwanaście miesięcy od Daty Prospektu.

Grupa nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z najbardziej wymagalnych zobowiązań.

Grupa wykorzystuje środki pieniężne przede wszystkim na finansowanie działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim w zakresie wypłaty wynagrodzeń pracowników Grupy i współpracowników świadczących usługi IT, a także spłatę innych wymagalnych zobowiązań.

Historycznie, głównymi źródłami zapewnienia płynności finansowej Grupy były głównie zyski wypracowane w ramach podstawowej działalności operacyjnej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Kapitał własny

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące kapitałów własnych Grupy na wskazane dni.

Tabela 31: Struktura kapitałów własnych Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia		
	2022	2021	2020	2019
	(niezbadane)		(zbadane)	
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	205	195	176	176
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 064	19 508	8 857	8 712
Pozostałe kapitały rezerwowe	435	73	(3 008)	(4 736)
Zyski zatrzymane	20 860	19 486	15 022	9 180
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	43 563	39 261	21 047	13 331
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	1 853	331	264	0
Razem kapitał własny	45 416	39 593	21 311	13 331

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitały własne ogółem Grupy wyniosły 39.593 tys. PLN i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wzrosły o 18.282 tys. PLN, czyli o 85,8%. Wzrost ten był efektem zysków wygenerowanych przez Grupę TenderHut w 2021 roku w wysokości 4.251 tys. PLN oraz środków pozyskanych przez Grupę w wyniku realizacji podwyższenia kapitału Emitenta w drodze oferty publicznej akcji serii D1 o wartości 6.701 tys. PLN, emisji akcji serii E1 o łącznej wartości 3.900 tys. PLN, a także podwyższenia kapitałów spółek zależnych od Emitenta w wyniku przeprowadzonych rund finansowania społecznościowego (Holo4Med S.A. i Zonifero S.A.) w łącznej wysokości 3.126,6 tys. PLN). Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał własny ogółem Grupy wyniósł 21.311 tys. PLN i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrósł o 7.980 tys. PLN, czyli o 59,6%. Wzrost ten w głównej mierze wynikał z zysków wygenerowanych przez Grupę w roku 2020 w kwocie 5.896 tys. PLN oraz podwyższenia kapitałów spółek zależnych od Emitenta w wyniku przeprowadzonych rund finansowania społecznościowego (Holo4Labs Sp. z o.o. i Grow Uperion S.A.) dla których nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną udziałów wyniosła łącznie 2.052 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitały własne Grupy TenderHut wyniosły 13.331 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku kapitał własny Grupy wyniósł 45.416 tys. PLN i w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wzrósł o 5.823 tys. PLN, czyli o 14,7%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostów w pozycji „Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej” oraz „Zyski zatrzymane”.

Zobowiązania

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące zobowiązań Grupy na wskazane dni.

Tabela 32: Struktura zobowiązań Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia		
	2022	2021	2020	2019
	(niezbadane)		(zbadane)	
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Zobowiązanie długoterminowe	1 080	1 062	1 752	1 970
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	310	438	918	942
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	0	131	73	0
Inne zobowiązania finansowe	757	479	761	1 028
Pozostałe zobowiązania	13	13	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	11 003	11 770	8 772	7 584
Zobowiązania inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	11 003	11 770	8 772	7 5840
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	464	1 925	1 359	2 513
Inne zobowiązania finansowe	414	281	284	242
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 560	9 225	6 694	4 719
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	116	14	350	17
Pozostałe rezerwy	448	324	85	93
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
Zobowiązania razem	12 083	12 832	10 524	9 554

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania ogółem Grupy wynosiły 12.832 tys. PLN i były większe o 21,9% (czyli o 2.308 tys. PLN) w porównaniu do stanu osiągniętego przez Grupę na dzień 31 grudnia 2020 roku, które z kolei były wyższe o 10,2% (tj. 970 tys. PLN) od stanu zobowiązań Grupy TenderHut na dzień 31 grudnia 2019 roku. W okresie objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi, w strukturze zobowiązań ogółem Grupy dominujący udział miały zobowiązania krótkoterminowe, które na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2019 stanowiły odpowiednio: 91,7%, 83,4% oraz 79,4% (na dzień 30 czerwca 2022 roku ich udział wyniósł: 91,1% zobowiązań ogółem Grupy).

Na dzień 30 czerwca 2022 roku stan zobowiązań ogółem Grupy wyniósł 12.083 tys. PLN i głównie na skutek spłaty krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek, obniżył się o 749 tys. zł (tj. 5,8%) w porównaniu do stanu odnotowanego przez Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

W całym analizowanym okresie (tj. w latach 2019 – 2021 oraz okresie I półrocza 2020 roku) głównymi pozycjami zobowiązań krótkoterminowych według stanu na wymienione powyżej dni bilansowe były krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 9.225 tys. PLN i obejmowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.145 tys. PLN oraz pozostałe zobowiązania o wartości 1.653 tys. PLN oraz dotacje w wysokości 427 tys. PLN. W skład wyżej wymienionych pozostałych zobowiązań wchodziły zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 771 tys. PLN, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 572 tys. PLN oraz otrzymane zaliczki na dostawy w wysokości 247 tys. PLN i pozostałe zobowiązania w wysokości 63 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 6.693 tys. PLN i obejmowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.016 tys. PLN oraz pozostałe zobowiązania o wartości 1.675 tys. PLN i dotacje w wysokości 3 tys. PLN. W skład w/w pozostałych zobowiązań wchodziły zobowiązania publiczno-prawne w wysokości 797 tys. PLN, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 314 tys. PLN oraz otrzymane zaliczki na dostawy w wysokości 25 tys. PLN i pozostałe zobowiązania w wysokości 539 tys. PLN (obejmujące głównie zobowiązania z tytułu pomocy udzielonej przez PFR podlegającej późniejszemu umorzeniu).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wynosiły 4.719 tys. PLN i obejmowały zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.792 tys. PLN oraz pozostałe zobowiązania o wartości 924 tys. PLN i dotacje w wysokości 3 tys. PLN. W skład w/w pozostałych zobowiązań wchodziły zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 523 tys. PLN, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 354 tys. PLN oraz otrzymane zaliczki na dostawy w wysokości 25 tys. PLN i pozostałe zobowiązania w wysokości 21 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku krótkoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych Grupy wynosiła 1.925 tys. PLN i obejmowała zadłużenie Grupy wynikające z części wykorzystanego limitu w rachunku bieżącym spółek zależnych od Emitenta tj. Holo4Med S.A. oraz Solution4Labs sp. z o.o. w łącznej kwocie 1.605 tys. PLN, kredytu bankowego Evertop sp. z o.o. w kwocie 8 tys. i krótkoterminowej części pożyczki udzielonej Emitentowi oraz spółce Evertop sp. z o.o. przez PFR w łącznej kwocie 312 tys. PLN.

Natomiast na dzień 31 grudnia 2020 roku krótkoterminowa część zadłużenia Grupy z tytułu kredytów bankowych i zaciągniętych pożyczek wynosiła 1.359 tys. PLN i obejmowało zadłużenie Grupy wynikające z części wykorzystanego limitu w rachunku bieżącym Emitenta w kwocie 1.256 tys. PLN oraz krótkoterminowej części pożyczki udzielonej Emitentowi przez PFR w kwocie 102 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte Grupy wynosiły 2.513 tys. PLN i obejmowały zadłużenie Grupy z tytułu limitu w rachunku bieżącym.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy zmniejszyły się o 767 tys. PLN w porównaniu do stanu odnotowanego przez Grupę TenderHut na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze spadku stanu kredytów i pożyczek bankowych (o 1.461 tys. PLN), przy jednoczesnym wzroście pozostałych pozycji wchodzących w skład zobowiązań krótkoterminowych (o 694 tys. PLN) pomiędzy oboma analizowanymi okresami.

Zobowiązania długoterminowe

W strukturze zobowiązań długoterminowych, według stanu na koniec każdego z analizowanych okresów, głównymi pozycjami były rezerwa z tytułu podatku odroczonego oraz inne zobowiązania finansowe, które na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021, 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2019 stanowiły

odpowiednio 2,6%, 3,4%, 8,7% i 9,9% (rezerwa z tytułu podatku odroczonego) oraz 6,3%, 3,7%, 7,2% oraz 10,8% (inne zobowiązania finansowe) zobowiązań ogółem Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku na pozycję długoterminowych innych zobowiązań finansowych składały się długoterminowe zobowiązania z tytułu umów najmów lokali i leasingów samochodów w kwocie 479 tys. PLN. Długoterminowe zobowiązania z tych tytułów wyniosły odpowiednio 761 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 1.028 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku długoterminowa część części pożyczki udzielonej Emitentowi przez PFR wyniosła 131 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązania długoterminowe Grupy TenderHut, głównie na skutek wzrostu innych zobowiązań finansowych, odnotowały nieznaczny wzrost (o 18 tys. PLN) w porównaniu do stanu osiągniętego przez Grupę na dzień 31 grudnia 2021 roku.

9.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Poniżej przedstawiono wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy TenderHut za wybrane okresy.

Tabela 33: Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za lata 2019 – 2021 oraz okres I półrocza 2022 roku wraz z danymi porównawczymi za I półrocze 2021 roku

	Od 1 stycznia do 30 czerwca		Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2022	2021	2021	2020	2019
			(zbadane)		
			(w tys. PLN)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-433	1 092	4 565	8 622	2 296
- Zysk (strata) brutto	1 293	2 832	5 483	7 473	3 511
- Korekty	-1 726	-1 739	-918	1 149	-1 215
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 157	-1 460	-5 513	-3 599	-4 828
- Wpływy	12	16	17	69	188
- Wydatki	-7 169	-1 476	-5 531	-3 668	-5 016
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	511	2 018	10 569	953	2 392
- Wpływy	2 281	2 094	12 264	2 458	2 629
- Wydatki	1 770	76	1 695	1 505	237
Przepływy pieniężne netto razem	-7 079	1 651	9 621	5 976	-140
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-7 079	1 651	9 621	5 976	-140
Środki pieniężne na początek okresu	16 502	6 881	6 881	905	1 045
Środki pieniężne na koniec okresu	9 423	8 532	16 502	6 881	905
- o ograniczonej możliwości dysponowania	647	308	405	360	23

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Omówienie podstawowych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały opisane poniżej.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, tj. w latach 2019 – 2021 oraz 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2022 roku Grupa finansowała swą działalność operacyjną głównie wypracowanymi zyskami, środkami pozyskanymi z tytułu przeprowadzonych emisji akcji oraz środkami pozyskanymi z tytułu finansowania dłużnego.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

W 2021 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 4.565 tys. PLN, w porównaniu do 8.622 tys. PLN osiągniętych w 2020 roku oraz 2.296 tys. PLN osiągniętych w 2019 roku.

W 2021 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku brutto Grupy była amortyzacja w wysokości 1.632 tys. PLN oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów o wartości 1.924 tys. PLN wynikająca ze wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań. Natomiast największymi ujemnymi korektami były: (i) zmiana stanu należności w wysokości 2.527 tys. PLN wynikająca ze wzrostu przychodów bez przepływu środków pieniężnych oraz (ii) obciążenie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1.232 tys. PLN, a także zmiany stanu pozostałych aktywów w wysokości 1.072 tys. PLN wynikające głównie ze wzrostu wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego.

W 2020 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku brutto Grupy była amortyzacja w wysokości 1.117 tys. PLN oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów o wartości 2.084 tys. PLN wynikająca ze wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań. Natomiast największą ujemną korektą było obciążenie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 1.577 tys. PLN.

W 2019 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku brutto Grupy była amortyzacja w wysokości 688 tys. PLN oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów o wartości 2.867 tys. PLN wynikająca ze wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań. Natomiast największymi ujemnymi korektami były zmiana stanu należności w wysokości 4.506 tys. PLN wynikająca ze wzrostu przychodów bez przepływu środków pieniężnych oraz wartość obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 808 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Grupa TenderHut osiągnęła ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 433 tys. PLN, co wynikało przede wszystkim z ujemnego salda kapitału obrotowego w kwocie minus 2.409 tys. PLN wygenerowanego przez Grupę w tym okresie. W konsekwencji zarówno dodatni wynik brutto osiągnięty przez Grupę w tym okresie (1.293 tys. PLN), jak i dodatnia korekta z tytułu amortyzacji (w wysokości 1.534 tys. zł) nie pozwoliły Grupie na uzyskanie dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w tym okresie.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W roku 2021 przepływy pieniężne Grupy z tytułu działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 5.513 tys. PLN, co wynikało głównie: (i) z nakładów poniesionych na nabycie wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 3.719 tys. PLN (nakłady na zakup wartości niematerialnych w w/w okresie obejmowały w całości nakłady na koszty zakończonych prac rozwojowych na projekty cyfrowe realizowane przez podmioty z Grupy TenderHut, które zostały zaprezentowane w punkcie 8.1.2. *Działania w zakresie badań i rozwoju*), (ii) nabycia udziałów w spółkach zależnych w kwocie 891 tys. PLN (zakup 36% udziałów w spółce Stockambit S.A. oraz 100% udziałów w spółce Evertop sp. z o.o.) oraz pożyczek udzielonych członkom zarządów spółek powiązanych w kwocie 875 tys. PLN.

Podobnie jak w roku 2021 również w latach 2020 i 2019 Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. W 2020 roku wyniosły one 3.599 tys. PLN, natomiast w 2019 roku 4.828 tys. PLN i w głównej mierze wynikały z nabycia przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 3.077 tys. PLN w 2020 roku oraz 4.787 tys. PLN w 2019 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 7.157 tys. PLN. Były one przede wszystkim wynikiem: (i) nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 3.247 tys. zł oraz (ii) zrealizowanych inwestycji kapitałowych Grupy w tym okresie (obejmujących nabycie udziałów spółek zależnych w kwocie 2.834 tys. PLN).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

W każdym z analizowanych okresów objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa odnotowała dodatnie przepływy netto z działalności finansowej. W 2021 roku wyniosły one 10.569 tys. PLN, natomiast w 2020 roku i 2019 roku odpowiednio 953 tys. PLN oraz 2.392 tys. PLN.

W 2021 roku w segmencie działalności finansowej Grupa odnotowała wpływy pieniężne wynikające z: (i) przeprowadzonych zarówno przez Emitenta, jak i jego spółki zależne emisji akcji na łączną kwotę 10.926 tys. PLN oraz (ii) zaciągnięcia kredytów bankowych i pożyczek na kwotę 1.338 tys. PLN. Wydatki obejmowały natomiast spłatę kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 713 tys. PLN, spłatę odsetek w ramach umów o charakterze finansowym w kwocie 144 tys. PLN oraz koszty przeprowadzonych emisji akcji w kwocie 838 tys. PLN. Wskazane powyżej wpływy pieniężne Grupy na łączną kwotę 10.926 tys. PLN, wynikały:

- pozyskania kapitału w wysokości 6.701 tys. zł przez Emitenta z tytułu przeprowadzenia publicznej oferty akcji serii D1,
- pozyskania kapitału w wysokości 1.800 tys. zł przez spółkę Holo4Med S.A. w ramach kampanii crowdfundingowej zrealizowanej na platformie Stockambit.com,
- pozyskania kapitału w wysokości 2.400 tys., zł przez spółkę Zonifero S.A. w ramach kampanii crowdfundingowej zrealizowanej na platformie Stockambit.com.

Analogiczną strukturę wpływów i wydatków w segmencie działalności finansowej odnotowała Grupa zarówno w roku 2020, jak i 2019. Źródłem dodatnich przepływów Grupy TenderHut z działalności finansowej w roku 2020 roku były środki pieniężne pozyskane przez Grupę z tytułu emisji akcji o wartości 2.283 tys. PLN (głównie przez spółki zależne od Emitenta tj.: Holo4Labs Sp. z o.o. i Grow Uperion S.A.) oraz zaciągnięcia kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 175 tys. PLN. Natomiast źródłem ujemnych przepływów finansowych w tym okresie były: spłata kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 1.257 tys. PLN, spłata odsetek w ramach umów o charakterze finansowym w kwocie 92 tys. PLN oraz koszty przeprowadzonych emisji akcji w kwocie 156 tys. PLN.

Natomiast w 2019 roku wpływy uzyskane przez Grupę z działalności finansowej wynikały z emisji akcji Emitenta o wartości 116 tys. PLN oraz zaciągnięcia kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 2.513 tys. PLN. Ujemne przepływy były związane natomiast ze spłatą kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 177 tys. PLN oraz spłatą odsetek w ramach umów o charakterze finansowym w kwocie 60 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Grupy wynosiły 511 tys. PLN. Kwota ta obejmowała wpływy w wysokości 2.281 tys. PLN oraz wydatki w łącznej wysokości 1.770 tys. zł. Na poziom przepływów pieniężnych netto Grupy z działalności finansowej w okresie I półrocza 2022 roku miały wpływ przede wszystkim dodatnie przepływy z tytułu dopłat do kapitału oraz ujemne saldo przepływów wynikających ze spłaty i zaciągnięcia kredytów bankowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poniżej zaprezentowane strukturę środków pieniężnych w prezentowanych okresach.

Tabela 34: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy za lata 2019 – 2021

	2021	2020	2019
	(zbadane) (w PLN)		
Środki pieniężne w kasach	47	0	0
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	16 455	6 881	904
Depozyty	0	0	0
Inne środki pieniężne	0	0	1
Razem	16 502	6 881	905

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Na dzień 31 grudnia 2021 Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 16.502 tys. PLN, z czego środkami o ograniczonej możliwości dysponowania były środki zdeponowane na rachunku rozliczeniowym VAT o wartości 405 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 6.881 tys. PLN (w tym z czego środki o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 360 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 było to odpowiednio 1.045 tys. PLN (przy środkach pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania na poziomie 23 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 9.423 tys. PLN.

Grupa nie stosuje również żadnych instrumentów finansowych jako zabezpieczenia środków pieniężnych.

9.3. Informacje na temat potrzeb pożyczkowych oraz struktury finansowania Emitenta

Na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje potrzeb pożyczkowych. Obecna kondycja finansowa Spółki oraz zdolność do regulowania bieżących zobowiązań w ocenie Zarządu jest wysoce stabilna.

9.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy i wynik finansowy za dany rok oraz z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, a konkretnie określa je Kodeks Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat.

Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszone na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego spółki, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych nadwyżkę emisji akcji powyżej ich nominalnej wartości przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia żadnych odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 Kodeksu Spółek Handlowych podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania to wyłącznie środki zgromadzone na rachunku VAT.

Poza opisanymi powyżej ograniczeniami wynikającymi z obowiązującego prawa, na Datę Prospektu nie występują inne ograniczenia w wykorzystaniu przez Emitenta zasobów kapitałowych, które miały, mają lub mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na używanie przez Spółkę środków kapitałowych w działalności operacyjnej. W szczególności, nie istnieją ograniczenia prawne lub gospodarcze w zakresie zdolności podmiotów zależnych do transferu środków finansowych do spółki w formie dywidendy pieniężnej, pożyczek lub zaliczek.

9.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków potrzebnych do wywiązania się z zobowiązań, o których mowa w pozycji 6.7.2

Obecna kondycja finansowa Spółki oraz zdolność do regulowania bieżących zobowiązań w ocenie Zarządu jest wysoce stabilna. Na Datę Prospektu Emitent ocenia, iż posiada zasoby wystarczające do realizacji inwestycji wskazanych w punkcie 6.7.2.

10. KLUCZOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzania Historycznych Informacji Finansowych

Historyczne Informacje Finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

Nowe i zmienione regulacje MSSF

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2021 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 „Reforma IBOR – faza II”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing- zmiany wynikające z umów leasingu w związku z COVID-19”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie;

W ocenie Zarządu Spółki wdrożenie nowych standardów, nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień jego sporządzenia.

Nowe lub zmienione standardy MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów i zostały zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do:
 - MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
 - MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
 - MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”
 - Roczne zmiany do standardów 2018-2020

zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku;
- Zmiany do MSR 1 oraz do Praktyczne Rozwiązania 2 do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – „Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 8 „Polityka rachunkowości. Zmiany w szacunkach i błędach rachunkowych: definicja szacunków rachunkowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy „Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z pojedynczej transakcji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe: wstępne zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9 – informacje porównawcze”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane na potrzeby sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych zostały przedstawione w punkcie 3.7 „*Stosowane zasady rachunkowości*” Historycznych Informacji Finansowych, zamieszczonych w punkcie „*Historyczne Informacje Finansowe*” niniejszego Prospektu.

11. OTOCZENIE REGULACYJNE

11.1. Opis otoczenia regulacyjnego

Emitent oraz Grupa Kapitałowa Emitenta podlegają przepisom obowiązującym w Polsce, w tym aktom prawa Unii Europejskiej mających skutek bezpośredni w Polsce. W szczególności, Emitent identyfikuje regulacje w zakresie prawa cywilnego, prawa spółek handlowych, a także dotyczące ochrony danych osobowych, prawa autorskiego oraz prawa medycznego jako mające istotny wpływ na prowadzoną przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową działalność. W związku z tym, Emitent prezentuje poniżej ogólny i niewyczerpujący opis otoczenia regulacyjnego w zakresie wskazanych powyżej przepisów.

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów

Emitent oraz Grupa kapitałowa Emitenta podlegają przepisom Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów m.in. w zakresie zakazu nadużywania pozycji dominującej i zakazu porozumień ograniczających konkurencję, a także przepisom dotyczącym koncentracji przedsiębiorców, opisanym szerzej w punkcie 4.8.6 Dokumentu Ofertowego „*Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów*”.

Na mocy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów pozycją dominującą jest pozycja przedsiębiorcy, która umożliwia mu zapobieganie skutecznej konkurencji na rynku właściwym przez stworzenie możliwości działania w znacznym zakresie niezależnie od konkurentów, kontrahentów oraz konsumentów. Ustawodawca wprowadził domniemanie na podstawie, którego stwierdza się, że przedsiębiorca posiada pozycję dominującą, jeżeli jego udział w rynku właściwym przekracza 40%.

Samo posiadanie pozycji dominującej nie jest zakazane, natomiast zakazane jest jej nadużywanie. W Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów został przedstawiony otwarty katalog sytuacji odpowiadających nadużywaniu pozycji dominującej, którymi są: 1) bezpośrednie lub pośrednie narzucanie nieuczciwych cen, w tym cen nadmiernie wygórowanych albo rażąco niskich, odległych terminów płatności lub innych warunków zakupu albo sprzedaży towarów, 2) ograniczanie produkcji, zbytu lub postępu technicznego ze szkodą dla kontrahentów lub konsumentów, 3) stosowanie w podobnych umowach z osobami trzecimi uciążliwych lub niejednorodnych warunków umów, stwarzających tym osobom zróżnicowane warunki konkurencji, 4) uzależnianie zawarcia umowy od przyjęcia lub spełnienia przez drugą stronę innego świadczenia, niemającego rzeczowego ani zwyczajowego związku z przedmiotem umowy, 5) przeciwdziałanie ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji, 6) narzucanie przez przedsiębiorcę uciążliwych warunków umów, przynoszących mu nieuzasadnione korzyści, 7) podziale rynku według kryteriów terytorialnych, asortymentowych lub podmiotowych. Czynności prawne będące przejawem nadużywania pozycji dominującej są w całości lub w odpowiedniej części nieważne.

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zakazane są porozumienia, których celem lub skutkiem jest wyeliminowanie, ograniczenie lub naruszenie w inny sposób konkurencji na rynku właściwym, polegające w szczególności na: 1) ustalaniu, bezpośrednio lub pośrednio, cen i innych warunków zakupu lub sprzedaży towarów, 2) ograniczaniu lub kontrolowaniu produkcji lub zbytu oraz postępu technicznego lub inwestycji, 3) podziale rynków zbytu lub zakupu, 4) stosowaniu w podobnych umowach z osobami trzecimi uciążliwych lub niejednorodnych warunków umów, stwarzających tym osobom zróżnicowane warunki konkurencji, 5) uzależnianiu zawarcia umowy od przyjęcia lub spełnienia przez drugą stronę innego świadczenia, niemającego rzeczowego ani zwyczajowego związku z przedmiotem umowy, 6) ograniczaniu dostępu do rynku lub eliminowaniu z rynku przedsiębiorców nieobjętych porozumieniem, 7) uzgadnianiu przez przedsiębiorców przystępujących do przetargu lub przez tych przedsiębiorców i przedsiębiorcę będącego organizatorem przetargu warunków składanych ofert, w szczególności zakresu prac lub ceny. Porozumienia, opisane powyżej są w całości lub w odpowiedniej części nieważne, z wyjątkami enumeratywnie wymienionymi w ustawie.

Ustawa o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji

Przedmiotem ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 roku o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji jest zapobieganie i zwalczanie nieuczciwej konkurencji w działalności gospodarczej. Opisywana ustawa określa katalog czynów nieuczciwej konkurencji, tj. działań sprzecznych z prawem lub dobrymi obyczajami, jeżeli zagrażają

one lub naruszają interes innego przedsiębiorcy lub klienta. W szczególności czynem nieuczciwej konkurencji jest m.in. ujawnienie, wykorzystanie lub pozyskanie cudzych informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa.

Przez tajemnicę przedsiębiorstwa w ustawie rozumie się informacje techniczne, technologiczne, organizacyjne przedsiębiorstwa lub inne informacje posiadające wartość gospodarczą, które jako całość lub w szczególnym zestawieniu i zbiorze ich elementów nie są powszechnie znane osobom zwykle zajmującym się tym rodzajem informacji albo nie są łatwo dostępne dla takich osób, o ile uprawniony do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi podjął, przy zachowaniu należytej staranności, działania w celu utrzymania ich w poufności.

Ustawa określa m.in. następujące zdarzenia, które stanowią czyn nieuczciwej konkurencji, a które są powiązane z tajemnicą przedsiębiorstwa:

- pozyskanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa, w szczególności, gdy następuje bez zgody uprawnionego do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi i wynika z nieuprawnionego dostępu, przywłaszczenia, kopiowania dokumentów, przedmiotów, materiałów, substancji, plików elektronicznych obejmujących te informacje lub umożliwiających wnioskowanie o ich treści.
- wykorzystanie lub ujawnienie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa, w szczególności, gdy następuje bez zgody uprawnionego do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi i narusza obowiązek ograniczenia ich wykorzystywania lub ujawniania wynikający z ustawy, czynności prawnej lub z innego aktu albo gdy zostało dokonane przez osobę, która pozyskała te informacje, dokonując czynu nieuczciwej konkurencji.
- ujawnienie, wykorzystanie lub pozyskanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa stanowi czyn nieuczciwej konkurencji także wówczas, gdy w chwili ich ujawnienia, wykorzystania lub pozyskania osoba wiedziała lub przy zachowaniu należytej staranności mogła wiedzieć, że informacje zostały pozyskane bezpośrednio lub pośrednio od tego, kto wykorzystał lub ujawnił je w okolicznościach niezgodnych z prawem.

Podmioty z Grupy Kapitałowej uzyskują dostęp do informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa w szczególności na etapie przeprowadzania *due diligence* podmiotów, które spółki z Grupy zamierzają nabyć. Zarząd Emitenta lub innego podmiotu zależnego zawiera w imieniu spółki z Grupy odpowiednie umowy o zachowaniu poufności (NDA), w których zobowiązuje się do zachowania w poufności, niewykorzystywania w innych celach oraz do ochrony wszelkich informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa.

Pozyskanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa nie stanowi czynu nieuczciwej konkurencji, jeżeli nastąpiło w wyniku niezależnego odkrycia lub wytworzenia albo obserwacji, badania, rozłożenia na części, testowania przedmiotu dostępnego publicznie lub posiadanego zgodnie z prawem przez osobę, która pozyskała informacje i której uprawnienie do pozyskania informacji nie było ograniczone w chwili ich pozyskania. Ponadto, ujawnienie, wykorzystanie lub pozyskanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa nie stanowi czynu nieuczciwej konkurencji, gdy nastąpiło w celu ochrony uzasadnionego interesu chronionego prawem, w ramach korzystania ze swobody wypowiedzi lub w celu ujawnienia nieprawidłowości, uchybienia, działania z naruszeniem prawa dla ochrony interesu publicznego, lub gdy ujawnienie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa wobec przedstawicieli pracowników w związku z pełnieniem przez nich funkcji na podstawie przepisów prawa było niezbędne dla prawidłowego wykonywania tych funkcji.

W razie dokonania czynu nieuczciwej konkurencji, przedsiębiorca, którego interes został zagrożony lub naruszony, może żądać m.in. zaniechania niedozwolonych działań, usunięcia skutków niedozwolonych działań, naprawienia wyrządzonej szkody, na zasadach ogólnych, wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści, na zasadach ogólnych albo zasądzenia odpowiedniej sumy pieniężnej na określony cel społeczny związany ze wspieraniem kultury polskiej lub ochroną dziedzictwa narodowego (jeżeli czyn nieuczciwej konkurencji był zawiniony).

Ujawnienie innej osobie lub wykorzystanie we własnej działalności gospodarczej informacji stanowiącej tajemnicę przedsiębiorstwa, jeżeli wyrządza to poważną szkodę przedsiębiorcy albo jeżeli nastąpiło w wyniku uprzedniego bezprawnego uzyskania takiej informacji, podlega odpowiedzialności karnej opisanej w tej ustawie.

Regulacje z zakresu prawa wyrobów medycznych

Holo4Med S.A. – podmiot zależny Emitenta – wytwarza rozwiązanie oparte na goglach HoloLens 2 firmy Microsoft dla szpitali, dzięki któremu możliwe jest 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. Działalność Holo4Med charakteryzuje się występowaniem kilku barier wejścia, wśród których najważniejsze to wymogi regulacyjne.

Jako, że działalność Holo4Med S.A. – podmiotu zależnego Emitenta polega na wprowadzaniu do obrotu urządzeń i systemów służących ochronie zdrowia, w szczególności diagnostyce medycznej, mających status tzw. wyrobów medycznych, z ich wprowadzeniem do obrotu handlowego wiąże się szereg restrykcji, w tym obowiązek zgłoszenia do właściwych urzędów w poszczególnych państwach, w Polsce do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych. Wprowadzenie produktu do sprzedaży na rynku Unii Europejskiej wymagać będzie spełnienia warunków zawartych m.in. w Rozporządzeniu (EU) w sprawie wyrobów medycznych (MDR) i ustawie o wyrobach medycznych z dnia 7 kwietnia 2022 roku (Dz.U. z 2022 roku poz. 974 z późn. zm.).

MDR reguluje wprowadzanie do obrotu wyrobów medycznych oraz zapewnia zgodność przepisów prawnych UE pod względem legislacyjnym z rozwojem technologii i zmianami w dziedzinie nauk medycznych, co skutkuje dla wszystkich podmiotów w łańcuchu dostaw różnymi rozszerzonymi obowiązkami i zasadami. W MDR dokonano także zmiany reguł klasyfikacji niektórych wyrobów, a także wprowadzono surowsze wymogi dotyczące dowodów klinicznych i oceny zgodności, niekiedy poprzez zaangażowanie jednostki notyfikowanej (np. art. 52 ust. 7 lit. a), b), c) MDR).

Dla niektórych klas wyrobów medycznych procedura oceny zgodności wymaga udziału jednostki notyfikowanej, który wiąże się z koniecznością ponoszenia wysokich kosztów. MediXR oraz MediHelp, dwa moduły spółki Holo4Med, wymagać będą certyfikacji z udziałem jednostki notyfikowanej, a w momencie ekspansji działalności spółki poza Europę, planowane jest również uzyskanie certyfikacji od amerykańskiej agencji - Agencja Żywności i Leków, FDA (ang. *Food and Drug Administration*). Pozytywna opinia wydana przez Agencję Żywności i Leków dla danego produktu spożywczego lub leku jest uznawana także poza Stanami Zjednoczonymi za wyznacznik jakości i potwierdzenie braku negatywnego wpływu na zdrowie.

MDR wprowadza także zmiany w zakresie identyfikowalności i przejrzystości – m.in. poprzez system niepowtarzalnych kodów identyfikacyjnych wyrobów (UDI), który jest całkowicie nowym rozwiązaniem, które pozwoli poprawić identyfikację i identyfikowalność wyrobów. Dzięki kodowi UDI wszystkie zainteresowane strony będą miały dostęp do podstawowych informacji na temat wyrobów za pośrednictwem europejskiej bazy danych o wyrobach medycznych (*Eudamed*). Każdy wyrób medyczny będzie posiadać kod UDI składający się z dwóch części. Pierwszą część stanowi identyfikator wyrobu (kod UDI-DI) właściwy dla producenta i wyrobu. Drugą część stanowi identyfikator produkcji (kod UDI-PI), np. numer serii lub numer seryjny, który wskazuje jednostkę produkcji wyrobu. Wszystkie podmioty gospodarcze będą zobowiązane do przechowywania kodów UDI niektórych kategorii wyrobów, które sprzedali lub otrzymali. Proces identyfikowalności wymaga zachowania ustalonej identyfikacji oraz zapewnienia skutecznego przepływu informacji.

Regulacje z zakresu ochrony danych medycznych

Rozwiązania proponowane przez Holo4Med S.A. w dużej mierze opierają się o integrację oraz przetwarzanie różnych kategorii danych, w tym szczególnie wrażliwych danych osobowych i danych o stanie zdrowia. Do głównych rozwiązań Holo4Med S.A. należy bowiem:

- szybka rejestracja pacjenta poprzez skanowanie ID,
- pełna integracja systemu szpitalnego,
- zaplanowane listy zadań do wykonania, wskazówki proceduralne krok po kroku,
- uzyskanie historii medycznej pacjenta,
- nagrywanie wideo przeprowadzonych procedur, współpraca na żywo przy użyciu zdalnej pomocy wideo,
- priorytetyzacja kolejki pacjentów,

- prognozowanie AI – status dostępności personelu, pomieszczenia i instrumentów,
- zmiana sposobu komunikacji personelu medycznego ze szpitalnymi systemami informatycznymi.

Wszystkie te rozwiązania wykorzystują dane medyczne, w tym dane pacjentów. Regulacje krajowe i europejskie dotyczące postępowania z informacjami nt. stanu zdrowia pacjenta i udzielanych mu świadczeń zdrowotnych generalnie kierują się zasadą, że tego rodzaju informacje powinny pozostawać poufne i nie powinny być ujawniane osobom innym niż pacjent. Dodatkowo osoby lub podmioty dzierżące dane medyczne nt. pacjenta i udzielanych mu świadczeń zdrowotnych powinny być zobowiązane do zachowania ich w tajemnicy.

Ponadto, poniżej w akapicie „*RODO i Ustawa o ochronie danych osobowych*” został przedstawiony opis ogólnych regulacji dotyczących ochrony danych osobowych w Polsce.

Pozostałe regulacje z zakresu prawa medycznego

Zgodnie z ustawą z dnia 6 listopada 2008 roku o prawach pacjenta i Rzeczniku Praw Pacjenta, przestrzeganie praw pacjenta określonych w ustawie jest obowiązkiem organów władzy publicznej właściwych w zakresie ochrony zdrowia, Narodowego Funduszu Zdrowia, podmiotów udzielających świadczeń zdrowotnych, osób wykonujących zawód medyczny oraz innych osób uczestniczących w udzielaniu świadczeń zdrowotnych. Prawa pacjenta mają w przeważającym stopniu charakter praw bezwzględnych, aktualizują się z reguły względem określonych podmiotów leczniczych, są niezbywalne, niedziedziczne i nie można się ich zrzec. Holo4Med S.A. ze względu na tworzenie rozwiązań szeroko odnoszących się do pacjentów i ich potrzeb, prowadząc działalność jest zobowiązane do przestrzegania dyspozycji i restrykcji wynikających z reżimu ochrony praw pacjenta.

Przedmiotem ustawy z dnia 5 grudnia 1996 roku o zawodach lekarza i lekarza dentysty jest określenie podstawowych zasad wykonywania tych zawodów. Wśród tych regulacji dla działalności Holo4Med S.A. szczególnie istotne są przepisy dotyczące tajemnicy zawodowej – zgodnie z art. 40 tej ustawy, lekarz ma obowiązek zachowania w tajemnicy informacji związanych z pacjentem, a uzyskanych w związku z wykonywaniem zawodu (podobne regulacje dotyczą też innych przedstawicieli personelu medycznego). Podmioty mające dostęp do danych osobowych pacjentów, takie jak Holo4Med S.A., muszą koniecznie brać pod uwagę obowiązek zachowania w tajemnicy informacji związanych z pacjentem. W razie naruszenia tego obowiązku, podmioty narażają się na poniesienie odpowiedzialności cywilnej, karnej lub zawodowej.

Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych

Jednym z najistotniejszych aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta są autorskie prawa majątkowe. Grupa Kapitałowa Emitenta zarówno nabywa autorskie prawa majątkowe do utworów, w tym programów komputerowych, stworzonych przez swoich pracowników na podstawie umów o pracę oraz współpracowników na podstawie umów cywilnoprawnych, jak również zawiera umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe oraz umowy licencyjne na korzystanie z utworów, w tym programów komputerowych. W tym zakresie działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jest regulowana przepisami ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych („**Prawo Autorskie**”).

Przedmiotem prawa autorskiego jest utwór, czyli jakiegokolwiek przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiejkolwiek postaci, w tym nieukończony, niezależnie od jego wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia. Szczególnym rodzajem utworów są programy komputerowe.

Autorskie prawa majątkowe przysługują co do zasady twórcy. W przypadku tzw. utworów pracowniczych (tj. stworzonych w wyniku wykonywania obowiązków ze stosunku pracy) na mocy Prawa Autorskiego pracodawca nabywa z chwilą przyjęcia od pracownika utworu autorskie prawa majątkowe w granicach wynikających z celu umowy o pracę i zgodnego zamiaru stron. Jeżeli pracodawca, w okresie dwóch lat od daty przyjęcia utworu, nie przystąpi do rozpowszechniania utworu przeznaczonego w umowie o pracę do rozpowszechnienia, twórca może wyznaczyć pracodawcy na piśmie odpowiedni termin na rozpowszechnienie utworu z tym skutkiem, że po jego bezskutecznym upływie prawa uzyskane przez pracodawcę wraz z własnością przedmiotu, na którym utwór utrwalono, powracają do twórcy, chyba że umowa stanowi inaczej. Pracodawca i pracownik mogą jednak określić inny termin na przystąpienie do rozpowszechniania utworu.

Automatyczne przejście autorskich praw majątkowych na gruncie Prawa Autorskiego nie dotyczy utworów stworzonych w ramach wykonywania obowiązków wynikających z umów cywilnoprawnych (umowy o dzieło, umowy zlecenia, umowy o świadczenie usług). W tym wypadku strony muszą jasno wyrazić w umowie wolę przejścia autorskich praw majątkowych z twórcy na drugą stronę.

Autorskie prawa majątkowe obejmują swoim zakresem wyłączne prawo do korzystania z utworu i rozporządzania nim na wszystkich polach eksploatacji oraz do wynagrodzenia za korzystanie z utworu. Mogą one przejść na inne osoby w drodze dziedziczenia lub na podstawie umowy. Zgodnie z postanowieniami Prawa Autorskiego umowa o przeniesienie autorskich praw majątkowych obejmuje pola eksploatacji wyraźnie w niej wymienione i są to w szczególności: (i) w zakresie utrwalania i zwielokrotnienia utworu – wytwarzanie określoną techniką egzemplarzy utworu, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową; (ii) w zakresie obrotu oryginałem albo egzemplarzami, na których utwór utrwalono – wprowadzanie do obrotu, użyczenie lub najem oryginału albo egzemplarzy; (iii) w zakresie rozpowszechniania utworu w sposób inny niż w punkcie (ii) – publiczne wykonanie, wystawienie, wyświetlenie, odtworzenie oraz nadawanie i reemitowanie, a także publiczne udostępnianie utworu w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym. Umowa licencyjna uprawnia do korzystania z utworu w okresie pięciu lat na terytorium państwa, w którym licencjodawca ma swoją siedzibę, chyba że w umowie postanowiono inaczej.

Twórca może udzielić upoważnienia do korzystania z utworu na wymienionych w umowie polach eksploatacji z określeniem zakresu, miejsca i czasu tego korzystania. Jeśli umowa nie zastrzega wyłączności korzystania z utworu w określony sposób (licencja wyłączna), udzielenie licencji nie ogranicza udzielenia przez twórcę upoważnienia innym osobom do korzystania z utworu na tym samym polu eksploatacji (licencja niewyłączna). Umowa przeniesienia autorskich praw majątkowych oraz umowa licencji wyłącznej musi zostać zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Odrębnym prawem twórcy jest prawo do zezwalania na rozporządzanie i korzystanie z opracowania utworu pierwotnego. Opracowaniem jest w szczególności tłumaczenie, przeróbka lub adaptacja pierwotnego utworu, które w chwili powstania stało się samoistnym przedmiotem prawa autorskiego. Jednakże, rozporządzenie i korzystanie z opracowania są zależne od zgody twórcy utworu pierwotnego.

Szczególne znaczenie dla Grupy Kapitałowej Emitenta mają przepisy rozdziału 7 Prawa Autorskiego zawierające postanowienia dotyczące programów komputerowych. Ochrona przyznana programowi komputerowemu obejmuje wszystkie formy jego wyrażenia, w tym kod źródłowy oraz kody wynikowy programu komputerowego, a autorskie prawa majątkowe do programu komputerowego obejmują co do zasady prawo do (i) trwałego lub czasowego zwielokrotnienia programu komputerowego w całości lub w części; (ii) tłumaczenia, przystosowywania, zmiany układu lub jakichkolwiek zmian w programie komputerowym; (iii) rozpowszechniania, w tym użyczenia lub najmu, programu komputerowego lub jego kopii.

Podmiot, któremu przysługuje autorskie prawo majątkowe do utworu, w tym programu komputerowego, może, w przypadku jego naruszenia, żądać zaniechania naruszenia, usunięcia skutków naruszenia, naprawienia wyrządzonej szkody na zasadach ogólnych oraz wydania uzyskanych korzyści. Niezależnie od wskazanych wcześniej uprawnień podmiot, którego autorskie prawa majątkowe zostały naruszone może się domagać jednokrotnego albo wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia w odpowiedniej treści i formie lub podania do publicznej wiadomości części albo całości orzeczenia sądu wydanego w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd. Sąd może nakazać osobie, która naruszyła autorskie prawa majątkowe, na jej wniosek i za zgodą uprawnionego, w przypadku gdy naruszenie jest niezawinione, zapłatę stosownej sumy pieniężnej na rzecz uprawnionego, jeżeli zaniechanie naruszenia lub usunięcie skutków naruszenia byłoby dla osoby naruszającej niewspółmiernie dotkliwe. Ponadto, Prawo Autorskie wprowadza zasady odpowiedzialności karnej za naruszenie praw autorskich.

Rozporządzenie o unijnym znaku towarowym

Spółki z Grupy Kapitałowej są uprawnionymi z praw ochronnych na znaki towarowe Unii Europejskiej, które regulowane są przez przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1001 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie znaku towarowego Unii Europejskiej. Znak towarowy UE ma charakter jednolity. Wywołuje on ten sam skutek w całej Unii: może być zarejestrowany, zbyty, być przedmiotem zrzeczenia

się lub decyzji w sprawie stwierdzenia wygaśnięcia praw właściciela znaku lub unieważnienia znaku, a jego używanie może być zakazane jedynie w odniesieniu do całej Unii.

Rozporządzenie o unijnym znaku towarowym wyznacza ramy uprawnienia z praw ochronnych na unijne znaki towarowe. Prawo ochronne na unijny znak towarowy przyznane jest pierwotnie na 10-letni okres ochronny od dnia zgłoszenia znaku i może być przedłużane na kolejne 10-letnie okresy. Unijny znak towarowy musi być używany przez uprawnionego w stosunku do zgłoszonych towarów i usług, aby uniknąć narażenia na unieważnienie prawa ochronnego z powodu nieużywania znaku towarowego.

RODO i Ustawa o ochronie danych osobowych

Emitent w ramach swojej działalności przetwarza dane osobowe. Z tego powodu poszczególne spółki z Grupy podlegają regulacjom Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku 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) („**RODO**”) oraz ustawie z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych.

RODO zawiera przepisy o ochronie osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych oraz przepisy o swobodnym przepływie danych osobowych. Jako rozporządzenie unijne jest ono bezpośrednio stosowalne we wszystkich państwach członkowskich Unii.

RODO ma zastosowanie do przetwarzania danych osobowych w sposób całkowicie lub częściowo zautomatyzowany oraz do przetwarzania w sposób inny niż zautomatyzowany danych osobowych stanowiących część zbioru danych lub mających stanowić część zbioru danych.

Zgodnie z definicją zawartą w RODO dane osobowe to informacje o zidentyfikowanej lub możliwej do zidentyfikowania osobie fizycznej. Możliwa do zidentyfikowania osoba fizyczna to natomiast osoba, którą można bezpośrednio lub pośrednio zidentyfikować, w szczególności na podstawie identyfikatora takiego jak imię i nazwisko, numer identyfikacyjny, dane o lokalizacji, identyfikator internetowy lub jeden bądź kilka szczególnych czynników określających fizyczną, fizjologiczną, genetyczną, psychiczną, ekonomiczną, kulturową lub społeczną tożsamość osoby fizycznej.

RODO reguluje m.in.: zasady przetwarzania danych osobowych, w tym podstawy do przetwarzania danych osobowych (np. wyrażenie zgody osoby, której dane dotyczą, niezbędność przetwarzania do wykonania umowy, obowiązek prawny ciążyący na administratorze czy prawnie uzasadniony interes realizowany przez administratora lub przez stronę trzecią), prawa osób, których dane dotyczą (w tym prawo do sprostowania danych, prawo do usunięcia danych, prawo do ograniczenia przetwarzania, prawo do przenoszenia danych czy prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania danych na niektórych podstawach), a także obowiązki administratorów danych oraz podmiotów przetwarzających (w tym zapewnienie bezpieczeństwa przetwarzania danych osobowych, zgłaszanie incydentów naruszenia ochrony danych osobowych, wyznaczenie inspektora ochrony danych).

Ustawa o ochronie danych osobowych reguluje z kolei m.in. postępowanie w sprawie naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, odpowiedzialność cywilną za naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych i postępowanie przed sądem oraz odpowiedzialność karną i administracyjne kary pieniężne za naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki odnośnie kształtowania się poszczególnych wielkości od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu. Stwierdzenia i oszacowania zawarte w niniejszym punkcie opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez Zarząd Emitenta za racjonalne oraz są obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Grupy, a także na założeniach, co do przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma jednak żadnej pewności, że działalność i wyniki Grupy TenderHut będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z powyższym, Grupa nie może zapewnić, że stwierdzenia i oszacowania te zostaną przez Grupę zrealizowane. Przedstawione stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach i zapoznać się w szczególności z zapisami punktu *Istotne informacje* oraz *Czynniki ryzyka*.

12.1. Opis najistotniejszych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży oraz wszelkich znaczących zmian wyników finansowych, a także wszelkich znaczących zmian wyników finansowych za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu, do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego lub odpowiednie oświadczenie stwierdzające brak tego rodzaju zmian.

Tendencje w produkcji lub świadczeniu usług

W okresie od 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Grupa dostrzega następujące tendencje w produkcji lub świadczeniu usług, obejmujące:

- większy popyt na usługi Grupy generowane przez klientów z krajów Europy Zachodniej - w związku z wojną na Ukrainie i wycofaniem się ze współpracy przez firmy z Europy Zachodniej ze współpracy ze spółkami developerskimi z takich krajów jak Rosja i Białoruś (ustawowe ograniczenie współpracy) oraz Ukrainy (ograniczenia liczby pracowników w związku z ich zaangażowaniem w działania wojenne) - Grupa zauważa większy popyt na oferowane przez nią usługi.

Tendencje w sprzedaży

W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Grupa dostrzega następujące tendencje w sprzedaży usług:

- sprzedaż Grupy wciąż wykazuje tendencję zdecydowanie wzrostową - Zarząd spodziewa się kontynuacji pozytywnych dynamik wzrostu przychodów, na które wskazują dane za I półrocze 2022 roku, w którym Grupa osiągnęła wzrost sprzedaży w relacji rok do roku na poziomie 31,3%. Dynamika ta była zbliżona do obserwowanej w roku 2021, w którym w I półroczu 2021 roku wzrost przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wyniósł o 29,3%. Obszarem aktywności Grupy, który wykazuje w ostatnich kwartałach najwyższe dynamiki wzrostu jest zdecydowanie segment *Lab Systems*. Począwszy od 3 kwartału 2021 roku, Zarząd Emitenta obserwuje mocny wzrost popytu na wdrożenia i tzw. *upgrade* systemów laboratoryjnych. W opinii Zarządu TenderHut wzrost ten związany jest z widocznym w ostatnich kwartałach wzrostem globalnych nakładów na badania i rozwój w przedsiębiorstwach oraz realizacją odłożonych nakładów kapitałowych zamrożonych po części w okresie niepewności związanym z pandemią Covid-19. W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Zarząd obserwuje stabilizację sprzedaży w tym segmencie.

W segmencie produkcji oprogramowania, tendencja wzrostowa ma nieco niższą, lecz stabilnie dwucyfrową dynamikę. Również w tym przypadku potwierdzeniem tej tendencji są wyniki uzyskane przez Grupę w okresie I półrocza 2022 roku, w którym wzrost w tym segmencie (w zakresie przychodów od klientów zewnętrznych) wyniósł 59,7 % w relacji do tego samego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten był w szczególności efektem przejęcia przez Emitenta kontroli nad spółkami: Evertop sp. z o.o. oraz Brainhint sp. z o.o. W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Zarząd spodziewa się kontynuacji dwucyfrowych wzrostów rok do roku w tym segmencie.

W obszarze *Venture building*, z uwagi na niską dojrzałość podmiotów kontrybuujących do tego segmentu, występują tendencje dużej zmienności przychodów pomiędzy kwartałami realizowanych

przez spółki wchodzące w skład tego segmentu. W ocenie Zarządu, środowisko dużej zmienności przychodów realizowanych przez spółki tego segmentu będzie występować zarówno w roku 2022, jak i 2023. W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Zarząd zauważa powrót zainteresowania rozwiązaniami produktowymi składającymi się na przychody w tym segmencie, jednakże nie spodziewa się aby istotny, jakościowy wzrost sprzedaży w tym segmencie pojawił się przed końcem bieżącego roku.

Tendencje w zapasach

W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Grupa nie identyfikuje istotnych tendencji w zapasach.

Tendencje w kosztach

Główną pozycją kosztową w działalności Grupy są wynagrodzenia oraz usługi obce (programistyczne). Mając na celu zatrudnienie najlepszych specjalistów oraz ich utrzymanie na rynku, na którym wciąż występuje przewaga popytu nad podażą, Emitent spodziewa się wzrostu kosztów pracowników i współpracowników zarówno w bieżącym roku, jak i kolejnych latach obrotowych. W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Grupa odnotowała tendencje w zakresie wzrostu kosztów pracowniczych oraz wynagrodzeń współpracowników, w tym w szczególności wynikający ze zwiększenia skali działalności Grupy Zarząd Emitenta szacuje, iż tendencja wzrostu kosztów pracowników i współpracowników, a tym samym kosztów działalności operacyjnej w całym 2022 roku może wzrosnąć.

Tendencje w cenach sprzedaży

W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu Grupa obserwuje tendencję wzrostu cen oferowanych usług, zarówno w ujęciu złotowym, jak i w walutach obcych.

12.2. Informacje o znaczących zmianach wyników finansowych Grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu, do którego opublikowano informacje finansowe, do Daty Prospektu

W okresie od dnia 1 lipca 2022 roku do Daty Prospektu nie nastąpiła znacząca zmiana wyników finansowych Grupy.

12.3. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

W związku z rozwojem Grupy na rynkach zagranicznych Grupa może ponieść dodatkowe przychody i koszty związane z rozwojem sprzedaży na rynkach DACH (ang. Deutschland, Austria, Confoederatio Helvetica - rynki grupy krajów obejmujących Niemcy, Austrię i Szwajcarię).

Dodatkowo Zarząd Emitenta identyfikuje dużą aktywność na rynku IT w zakresie transakcji fuzji i przejęć, która w opinii Zarządu TenderHut wskazuje na zbliżającą się konsolidację sektora w Polsce.

Poza czynnikami opisanymi powyżej Spółka nie identyfikuje innych tendencji, elementów niepewnych, żądań i zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta i Grupy do końca 2022 roku.

13. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

13.1. Prognoza zysków

Na Datę Prospektu Zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Emitent dołączy prognozy wyników w formie suplementu do Prospektu. Do Daty Prospektu Emitent nie publikował prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

13.2. Nowa prognoza zysków

Na Datę Prospektu Zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Emitent dołączy prognozy wyników w formie suplementu do Prospektu. Do Daty Prospektu Emitent nie publikował prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

13.3. Oświadczenie emitenta dotyczące porównywalności prognoz z historycznymi informacjami finansowymi oraz w zakresie zgodności z zasadami rachunkowości

Na Datę Prospektu Zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Emitent dołączy prognozy wyników w formie suplementu do Prospektu. Do Daty Prospektu Emitent nie publikował prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDAJACE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

14.1. Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby

Zgodnie z przepisami KSH oraz § 20 Statutu Spółki, organami Emitenta są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. Organem pełniącym funkcje zarządcze jest Zarząd Emitenta, którego zadaniem jest prowadzenie spraw i reprezentowanie Emitenta, natomiast organem nadzorującym Emitenta jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności.

Wiedzę na temat przebiegu kariery zawodowej i innych informacji odnoszących do osób wchodzących w skład organów Spółki, Emitent opiera na oświadczeniach tych osób oraz na danych ujawnionych w powszechnie dostępnych rejestrach.

Zarząd Emitenta

Zgodnie z art. 368 KSH, zarząd spółki akcyjnej prowadzi sprawy spółki akcyjnej i reprezentuje spółkę akcyjną. Prawo Członka Zarządu do reprezentowania spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych spółki akcyjnej.

Zarząd Emitenta składa się z od jednego do dziewięciu członków. Członków Zarządu, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada Nadzorcza ustala liczbę członków i ich funkcje. Przy czym członek Zarządu Spółki może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Do Zarządu Emitenta mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona. Kadencja Zarządu wynosi 5 (pięć) lat. 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. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich funkcji Członków Zarządu.

Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, zawieszonych lub nie mogących sprawować swoich czynności.

Na Datę Prospektu, w Emitencie nie został uchwalony regulamin Zarządu.

Kompetencje Zarządu

Każdy z Członków Zarządu jest uprawniony i zobowiązany do prowadzenia spraw Spółki. Zarząd podejmuje samodzielne decyzje dotyczące Spółki we wszelkich kwestiach niezastrzeżonych przez Statut Emitenta i przepisy prawa do kompetencji Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej. W przypadku zarządu wieloosobowego Zarząd podejmuje decyzje większością głosów. W razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Prawo Członka Zarządu do reprezentowania Emitenta dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki, przy czym jego praw do reprezentowania Spółki nie można ograniczyć ze skutkiem prawnym wobec osób trzecich.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, w szczególności: (i) tworzenie i likwidacja oddziałów, (ii) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli, (iii) zaciąganie kredytów i pożyczek, z wyłączeniem pożyczek zaciąganych od podmiotów powiązanych Emitenta; (iv) zbywanie i nabywanie praw majątkowych o wartości przekraczającej 500.000 PLN.

Zarząd jest organem uprawnionym do zwołania Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Z uwagi na wieloosobowy skład Zarządu, do reprezentowania Emitenta uprawniony jest każdy z Członków Zarządu działający samodzielnie. W przypadku Zarządu jednoosobowego, prawo reprezentacji Emitenta przysługuje jednemu Członkowi Zarządu.

Zarówno Walne Zgromadzenie Emitenta jak i Rada Nadzorcza Emitenta nie mogą wydawać zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw spółki. 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% udziałów albo akcji, bądź prawa do powołania co najmniej jednego Członka Zarządu.

Skład Zarządu Emitenta jest na Datę Prospektu dwuosobowy, co przedstawia poniższa tabela.

Tabela 35: Skład Zarządu Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data pierwszego powołania do pełnienia funkcji	Data powołania na obecną kadencję
1	Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	24 marca 2014 roku	1 kwietnia 2018 roku
2	Thomas Jacob Birk	Członek Zarządu	1 kwietnia 2018 roku	1 kwietnia 2018 roku

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu Emitenta.

Robert Strzelecki – Prezes Zarządu

Robert Strzelecki jest absolwentem Polsko-Japońskiej Akademii Technik Komputerowych z tytułem magistra. Z branżą IT jest on związany od ponad 15 lat, poprzez udział w ponad 100 zrealizowanych projektach zarówno polskich, jak i międzynarodowych (Primark, iAlbatros, Commerzbank, DIMO Gestion). Robert Strzelecki posiada m.in. następujące 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.

Robert Strzelecki jest współzałożycielem Grupy Emitenta. Doświadczenie zawodowe Roberta Strzeleckiego obejmuje m.in. funkcje ERP System Developer, R&D Developer, System Engineer w P.I.W. Kom-Pakt sp. z o.o., Deputy IT Director w BRE Leasing, Financial Systems Team Director, Lead Program Manager, Projects Deputy Director w SMT Software, Dyrektora Zarządzającego w iAlbatros. Robert Strzelecki jest współzałożycielem oraz członkiem zarządu Organizacji Pracodawców Usług IT SoDA. Business Insider Polska umieścił Roberta Strzeleckiego na liście „People Transforming Business” - liście wizjonerów, którzy przekształcają polski biznes.

Robert Strzelecki jest jednym z założycieli Stowarzyszenia Polskich Firm Tworzących Oprogramowanie (SoDA) oraz Oficjalnym Członkiem Rady Technologicznej Forbes Council.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Robert Strzelecki był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 36: Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Robert Strzelecki pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja

	ExtraHut sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	Grow Uperion S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Holo4Labs sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Holo4Med S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Javeo Software sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
	JRS Development Jerzy Rembelski Robert Strzelecki s.c.	Wspólnik	Tak
	LegalHut sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	Order of Code sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
	ProtectHut sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	Punchdown sp. z o.o.	Udziałowiec	Tak
	SoftwareHut LLC (USA)	Prezes Zarządu	Tak
	SoftwareHut Nordic ApS (Dania)	Dyrektor	Tak
	SoftwareHut sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	Solution4Labs sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	SolutionForLabs Guangzhou Limited	Prezes Zarządu	Tak
	StockAmbit S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	StockAmbit S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Technologies4Fun sp. z o.o.	Udziałowiec	Tak
	Technologies4Fun sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
	Zonifero S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Fundacja Nowych Technologii	Przewodniczący Rady Fundacji	Tak

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Prezesa Zarządu Emitenta, Robert Strzelecki w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat, nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek w której Robert Strzelecki pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały wobec Roberta Strzeleckiego postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) ani Robert Strzelecki nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Thomas Jacob Birk – Członek Zarządu

Thomas Jacob Birk jest absolwentem Copenhagen Business School na kierunku *Bachelor of Science in International Business*. Doświadczenie zawodowe Thomasa Jacob Birka obejmuje ponad 20 lat pracy jako

wykonawca IT w zakresie projektowania i rozwoju systemów, w tym zarządzania projektami. Jego główne kompetencje obejmują analizę procesów biznesowych i wymagań oraz przekształcanie ich w rozwiązania programowe, które je zapewniają.

Większość projektów, które dotychczas zrealizował Thomas Jacob Birk dotyczyła systemów ERP w modułach finansów, zarządzania zamówieniami, zakupów i magazynowania, obejmujących zarówno wdrożenia, jak i dostosowania do indywidualnych potrzeb klienta. Obecnie Thomas Jacob Birk pracuje w Danii, w przeszłości pracował również z firmami sektora publicznego oraz prywatnego w Szwecji i Norwegii.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Thomas Jacob Birk był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 37: Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Thomas Jacob Birk pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
	ExtraHut sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Grow Uperion S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Holo4Labs sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Holo4Med S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	LegalHut sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Order of Code sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	ProtectHut sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	SoftwareHut LLC (USA)	Wiceprezes Zarządu	Tak
	SoftwareHut Nordic ApS (Dania)	Dyrektor Generalny	Tak
	SoftwareHut sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Solution4Labs sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	SolutionForLabs Guangzhou Limited	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	StockAmbit S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	TJB Holding ApS	Prezes Zarządu	Tak
	TJB Holding ApS	Wspólnik	Tak
	Zonifero S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członka Zarządu, Thomas Jacob Birk w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat, nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek w której Thomas Jacob Birk pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia złożonego przez Członka Zarządu, w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały wobec Thomasa Jacoba Birka postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych

lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) ani Thomas Jacob Birk nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza

W spółce akcyjnej ustanawia się Radę Nadzorczą, której zadaniem jest sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością spółki akcyjnej we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się, zgodnie z §37 Statutu Spółki składa się z od pięciu do dziewięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Powołując Radę Nadzorczą, Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków i ich funkcje. Członek Rady Nadzorczej może zostać ponownie powołany do jego składu.

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. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej trzy razy do roku i są zwoływane przez jej Przewodniczącego z własnej inicjatywy. 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. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada może delegować swoich członków do samodzielnego wykonywania określonych czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza może również oddelegować ze swego grona członków do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, zawieszonych lub nie mogących sprawować swoich czynności.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu Emitenta corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny. Ponadto, zgodnie z § 41 Statutu Spółki, zgody Rady Nadzorczej wymaga nabywanie i zbywanie akcji lub udziałów w innych Spółkach, nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym, nabywanie lub zbywanie innych aktywów trwałych o wartości przekraczającej 500.000 PLN, tworzenie i likwidacja oddziałów Spółki, zezwalanie na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi i ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również wybór biegłego rewidenta, reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką, a Członkami Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności.

W Spółce funkcjonuje Regulamin Rady Nadzorczej. Zgodnie z nim, Rada Nadzorcza jest zobowiązana do składania Walnemu Zgromadzeniu corocznego, pisemnego sprawozdania ze swojej działalności, składania wniosków na Walne Zgromadzenie w sprawie udzielenia Zarządowi absolutorium, opiniowania propozycji podziału zysku lub pokrycia strat oraz nadzoru nad wykonywaniem uchwał Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim Akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem i opiniuje wszelkie wnioski i sprawy wymagające opinii Walnego Zgromadzenia.

W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki i kompetencje kolegialnie. Przy czym, Rada Nadzorcza może oddelegować jednego lub kilku członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Zasady pełnienia czynności nadzorczych przez delegowanych członków Rady Nadzorczej określa Rada Nadzorcza, po zasięgnięciu opinii Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 Członków Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej Emitenta na Datę Prospektu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 38: Skład Rady Nadzorczej Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data pierwszego powołania do pełnienia funkcji	Data powołania na obecną kadencję
1	Wojciech Strzelecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21 marca 2017 r.	25 lipca 2019 r.
2	Anna Janiczek	Członkini Rady Nadzorczej	22 kwietnia 2022 r.	22 kwietnia 2022 r.
3	Tadeusz Wesołowski	Członek Rady Nadzorczej	22 kwietnia 2022 r.	22 kwietnia 2022 r.
4	Adam Kuszyk	Członek Rady Nadzorczej	22 kwietnia 2022 r.	22 kwietnia 2022 r.
5	Magdalena Mazurek-Szkałuba	Członkini Rady Nadzorczej	7 października 2020 r.	7 października 2020 r.

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Wojciech Strzelecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wojciech Strzelecki uzyskał tytuł inżyniera mechanika na Wydziale Mechaniczno – Technologicznym Politechniki Warszawskiej.

Doświadczenie zawodowe obejmuje zajmowane pozycje w Ośrodku Badawczo-Konstrukcyjnym KOPROTECH, Biurze Projektów Przemysłu Hutniczego BIPROHUT, Instytucie Technologii Materiałów Elektronicznych jako kierownik Zakładu Budowy Urządzeń Technologicznych oraz WALTHER sp. z o.o.

Wojciech Strzelecki nie pełnił żadnych funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo nie był współnikiem w żadnych spółkach kapitałowych lub osobowych, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Wojciech Strzelecki, z uwagi na jego dotychczasowe doświadczenie zawodowe i zatrudnienie w Emitencie, spełnia przesłanki posiadania wymogu wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent zgodnie z art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Według oświadczenia złożonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wojciech Strzelecki w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat, nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek w której Wojciech Strzelecki pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia złożonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały wobec Wojciecha Strzeleckiego postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) ani Wojciech Strzelecki nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Anna Janiczek – Członkini Rady Nadzorczej

Anna Janiczek ukończyła studia ekonomiczne, specjalizacja finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Opolskim. Anna Janiczek jest absolwentką programu The Innovative Health Care Leader na Stanford University Graduate School of Business, Women's Leadership Programme na Yale School Management, Studiów Podyplomowych Public Relations na Uniwersytecie Warszawskim oraz posiada certyfikat "Marketing and Digital Strategy" wystawiony przez The Chartered Institute of Marketing. Posiada również tytuł Executive MBA na uczelni Collegium Humanum – Szkoła Główna Menedżerska.

Od początku swojej kariery zawodowej, Anna Janiczek jest związana z instytucjami finansowymi, głównie z sektorem bankowym – przez prawie dziewięć lat pracowała w The Royal Bank of Scotland. Anna Janiczek jest od 2016 roku związana zawodowo z Grupą PZU, gdzie pełni obecnie funkcję Dyrektora Zarządzającej ds. Relacji z Klientem. W przeszłości Anna Janiczek pełniła w Grupie PZU funkcje m.in. Dyrektora Zarządzającego ds. Ubezpieczeń Zdrowotnych i Relacji z Klientem oraz Prezesa Zarządu PZU Zdrowie S.A. W ramach działalności zawodowej wdrożyła pierwszy w branży ubezpieczeniowej kompleksowy program zarządzania doświadczeniami klienta, a także prokliencki program Akademia CX. Jej zasługą jest wprowadzenie projektu Customer Journey, polegającego na tworzeniu map doświadczeń i potrzeb klientów. Jako zarządzająca procesem reklamacji w PZU, zaproponowała kilkaset inicjatyw służących m.in. poprawie jakości opieki medycznej dla PZU Zdrowie.

Anna Janiczek pełni funkcje przewodniczącej Komisji Ubezpieczeń Zdrowotnych i Wypadkowych przy Polskiej Izbie Ubezpieczeń, a w przeszłości również przewodniczącej Rady Nadzorczej Centrum Medycznego Gamma.

Anna Janiczek spełnia wymóg niezależności od Emitenta, o którym mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach, jak również z uwagi na posiadane wykształcenie i doświadczenie zawodowe spełnia wymogi posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, o których mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Emitencie, o czym mowa w pkt. 2.3 DPSN.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Anna Janiczek była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 39: Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Anna Janiczek pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełniła określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Nie
2.	Her Impact sp. z o.o.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Tak
3.	PZU Zdrowie S.A.	Prezes Zarządu	Nie

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członkinię Rady Nadzorczej, Anna Janiczek w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat, nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek w której Anna Janiczek pełniła funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia złożonego przez Członkinię Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały wobec Anny Janiczek postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) ani Anna Janiczek nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Tadeusz Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Wesołowski posiada stopień naukowy doktora nauk technicznych, studia ukończył na Politechnice Warszawskiej uzyskując w 1975 roku tytuł magistra-inżyniera na Wydziale Samochodów i Maszyn Roboczych oraz w 1986 roku tytuł doktora nauk technicznych. Ponadto, w roku 2019 roku ukończył program Value Creation Through Effective Boards Strategic Management na JESE – Business School, University of Navarra, USA. Po uzyskaniu dyplomu kontynuował pracę naukową na uczelni, uzyskując stanowisko adiunkta.

Doświadczenie zawodowe Tadeusza Wesołowskiego obejmuje działalność w latach 1976-1993 kolejno jako Asystent, Starszy Asystent i Adiunkt Politechniki Warszawskiej oraz w latach 1990-2009 jako prezes zarządu Prosper S.A. W 1990 roku powołał do życia i zarządzał firmą PROSPER, która przez wiele lat była jednym z liderów rynku dystrybucji farmaceutycznej w Polsce. Po połączeniu Prosper S.A z Torfarm S.A. powstał, a NEUCA S.A. Tadeusz Wesołowski wielokrotnie doradzał i uczestniczył w tworzeniu nowych przedsięwzięć na rynku farmaceutycznym.

Tadeusz Wesołowski jest członkiem rad nadzorczych spółek kapitałowych, w tym notowanych na GPW, jak również prywatnym inwestorem skoncentrowanym na spółkach z branży nowych technologii.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Tadeusz Wesołowski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, kiedykolwiek w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 40: Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Tadeusz Wesołowski pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Braster S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
2.	Braster S.A.	Akcjonariusz	Tak
3.	Dr Zdrowie S.A.	Akcjonariusz	Nie
4.	TenderHut S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
5.	TenderHut S.A.	Akcjonariusz	Tak
6.	EXPERIOR Sp. z o.o. Side Car Sp. k.	Wspólnik	Tak
7.	EXPERIOR Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
8.	EXPERIOR Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A.	Akcjonariusz	Tak

9.	Health Holding Sp. z o.o.	Udziałowiec	Tak
10.	INNOVATION NEST II SCSp	Członek Rady Nadzorczej	Nie
11.	INOVO Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A.	Udziałowiec	Tak
12.	INOVO Sp. z o.o. VENTURE FUND I S.K.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
13.	Investment Vehicle of YouNick Sp. z o.o. Sp. k.	Udziałowiec	Tak
14.	Medinice S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
15.	NANOGROUP S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
16.	NEUCA S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
17.	NEUCA S.A.	Akcjonariusz	Tak
18.	NUTRICO Sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
19.	NUTRICO Sp. z o.o.	Udziałowiec	Nie
20.	Poland Growth Fund III Heyka Capital Markets Group Sp. z o.o. Sp. K. S.K.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
21.	Poland Growth Fund III Heyka Capital Markets Group Sp. z o.o. Sp. K. S.K.A.	Udziałowiec	Nie
22.	PRIVATECH Holdings Limited	Członek Rady Dyrektorów	Nie
23.	PRIVATECH Holdings Limited	Udziałowiec	Nie
24.	Pure Biologics S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
25.	Mofema S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
26.	PZ CORMAY S.A.	Akcjonariusz	Tak
27.	PZ CORMAY S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
28.	RYVU Therapeutics S.A.	Akcjonariusz	Tak
29.	RYVU Therapeutics S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
30.	Selvita S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
31.	Selvita S.A.	Akcjonariusz	Tak
32.	SKY INVESTMENT Sarl	Członek Rady Dyrektorów	Tak
33.	SORS Holdings Limited	Członek Rady Dyrektorów	Nie
34.	Strong Holdings SCSp	Członek Rady Dyrektorów	Nie
35.	Supercar Club Poland S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
36.	Traffic Holding Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
37.	Traffic Holding Sp. z o.o.	Udziałowiec	Nie
38.	TW Investments Limited	Członek Zarządu	Nie
39.	TW Investments Limited	Udziałowiec	Nie
40.	Universe Holding Sp. z o.o. Sp. K.	Prezes Zarządu	Nie
41.	Universe Holding Sp. z o.o. Sp. K.	Udziałowiec	Nie

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, Tadeusz Wesołowski w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

Zgodnie ze złożonym przez Członka Rady Nadzorczej oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, nastąpiły następujące przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek w których Tadeusz Wesołowski pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla albo w odniesieniu do poniższych spółek, w których Tadeusz Wesołowski był członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo współnikiem:

- Braster S.A. – złożenie wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego oraz wniosku o ogłoszenie upadłości w dniu 31 marca 2020 roku z uwagi na wystąpienie stanu niewypłacalności Emitenta; w dniu 30 kwietnia 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny – Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego (sygn. akt XVIII GR 15/20), Zgodnie z informacjami zawartymi w Raporcie okresowym Braster S.A. w restrukturyzacji za drugi kwartał 2022 roku z 24 maja 2022 roku, w październiku 2020 r. Zarząd Spółki złożył do Sądu opracowany wspólnie z nadzorcą sądowym plan restrukturyzacyjny wraz z propozycjami układowymi dla wierzycieli, w lutym 2021 roku Zarząd Braster S.A. złożył do sądu propozycje układowe dla wierzycieli Braster S.A., a w dniu 2 marca 2022 roku nadzorca sądowy stwierdził, że wyniki głosowania wskazują na przyjęcie układu przez wierzycieli na warunkach zaproponowanych przez Spółkę w propozycjach układowych;
- NUTRICO sp. z o.o. – z uwagi na trwały brak rentowności, podmiot finansujący tę spółkę podjął decyzję o zaprzestaniu dalszego finansowania, a 27 kwietnia 2018 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Nutrico sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki. Z dniem 19 lutego 2019 roku spółka została postawiona w stan upadłości przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy (sygn. akt X GU 678/18/3); spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 kwietnia 2021 roku, wpis jest na Datę Prospektu nieprawomocny.

W stosunku do poniższych podmiotów doszło do ich likwidacji lub rozwiązania na mocy dobrowolnych decyzji z uwagi na proces dobrowolnej restrukturyzacji aktywów:

- PRIVATECH Holdings Limited Cypr – spółka została poddana dobrowolnej likwidacji na mocy Uchwały Dyrektorów z dnia 19 grudnia 2018r., wykreślona z właściwych rejestrów z dniem 4 sierpnia 2020 roku;
- SORS Holdings Limited –spółka została poddana dobrowolnej likwidacji na mocy Uchwały Wspólników z dnia 1 lipca 2019r., wykreślona z właściwych rejestrów z dniem 18 kwietnia 2021 roku;
- Strong Holdings SCSp Luxemburg – została dobrowolnie rozwiązana bez procedury likwidacji na mocy Uchwały Wspólników z dnia 7 grudnia 2017 roku, wykreślona z właściwych rejestrów z dniem 8 grudnia 2017 roku;
- TW Investments Limited Cypr – została poddana dobrowolnej likwidacji na mocy Uchwały Wspólników z dnia 11 grudnia 2017 roku, wykreślona z właściwych rejestrów z dniem 18 marca 2018 roku;
- Universe Holding sp. z o.o. Sp. K. – w związku z dobrowolnym zakończeniem działalności spółki została podjęta uchwała wspólników z dnia 28 czerwca 2017 roku o rozwiązaniu spółki bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego; wykreślenie spółki z Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 29 sierpnia 2017 roku.

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały wobec Tadeusza Wesołowskiego postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) ani Tadeusz Wesołowski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu

jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej

Adam Kuszyk jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego na kierunku zarządzanie i rachunkowość, ukończył również studia podyplomowe z zakresu zarządzania w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada on tytuł biegłego rewidenta i Certyfikowanego Audytora Wewnętrznego (CIA).

Podczas wieloletniej kariery zawodowej Adam Kuszyk zdobywał doświadczenie w spółkach z branży: FMCG, produkcyjnej, czy doradztwa finansowego. Ponadto pełnił funkcje menedżerskie w podmiotach z sektora nowych technologii oraz mediów. Adam Kuszyk pracował m.in. w Deloitte oraz pełnił funkcje szefa audytu wewnętrznego w GK Agora S.A. czy dyrektora finansowego wielu firm, w tym w GK Indykpol S.A., GK ROLMEX S.A., Grupy ADV, CR Media S.A., GEN-BUD.S.A. Wiceprezes Zarządu notowanego na GPW holdingu informatyczno-marketingowego SMT S.A. (obecnie iAlbatros). Adam Kuszyk jest założycielem m.in. grupy kapitałowej Trend Capital udzielającej finansowania pomostowego dla mikro, małych i średnich firm i świadczącej dla nich usługi doradcze. Pełnił również funkcję prezesa (a obecnie pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej) spółki pożyczkowej Capital Service S.A., którą z pozycji niewielkiej lokalnej firmy wprowadził do pierwszej dziesiątki pozabankowych firm pożyczkowych w Polsce, z przychodami i portfelem istotnie powyżej 100 mln PLN.

Adam Kuszyk spełnia wymóg niezależności od Emitenta, o którym mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach, ponadto z uwagi na posiadane wykształcenie i doświadczenie zawodowe spełnia wymogi posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, o których mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Emitencie, o czym mowa w pkt. 2.3 DPSN.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Adam Kuszyk był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 41: Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Adam Kuszyk pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
	Capital Service Brand Management sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
	Capital Service S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Capital Service S.A.	Członek Zarządu	Nie
	Capital Service S.A.	Prezes Zarządu	Nie
	Finlo sp. z o.o. w likwidacji	Prezes Zarządu	Nie
	Komtod sp. z o.o. w likwidacji	Wspólnik	Tak
	Komtod sp. z o.o. w likwidacji	Prezes Zarządu	Nie
	KredytOK sp. z o.o. w likwidacji	Prezes Zarządu	Nie
	Lift Credit sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
	Lift Credit sp. z o.o.	Wspólnik	Nie
	MGI Akcept Audyt sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	Money Logo sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
	Trend Capital Beta sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak

	Trend Capital Gamma sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Trend Capital sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Tak
	Trend Capital sp. z o.o.	Wspólnik	Tak

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, Adam Kuszyk w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

Zgodnie ze złożonym przez Członka Rady Nadzorczej oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, nastąpiły następujące przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Adam Kuszyk pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla albo w odniesieniu do poniższych spółek, w których Adam Kuszyk był członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem:

- Capital Service S.A. – w czerwcu 2020 roku Zarząd Capital Service S.A. podjął decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji tej spółki w ramach uproszczonego postępowania o zatwierdzeniu układu na podstawie Ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 celem objęcia Capital Service S.A. i jej zarządu ochroną prawną wynikającą z tej ustawy oraz celem zapewnienia niezakłóconego procesu negocjacji i ustalenia zasad spłaty zadłużenia wobec wierzycieli. W dniu 7 lipca 2020 roku Capital Service S.A. złożyła wniosek do Monitora Sądowego i Gospodarczego o publikację obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzenie układu (tzw. uproszczonego postępowania o zatwierdzeniu układu), które ukazało się w dniu 16 lipca 2020 r. Z dniem 16 listopada 2020 roku uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne Spółki zostało z mocy prawa umorzone. Głównym celem przeprowadzonego przez Capital Service S.A. postępowania restrukturyzacyjnego było umożliwienie realizacji zobowiązań Spółki względem jej największych wierzycieli tak, aby Spółka obok konieczności realizacji ciążących na niej zobowiązań umownych i innych, w tym wobec organów administracji państwowej mogła dalej funkcjonować i prowadzić swoją działalność w sposób ciągły i niezakłócony. Postępowanie restrukturyzacyjne zostało umorzone z mocy prawa, natomiast Capital Service S.A., już poza postępowaniem restrukturyzacyjnym, porozumiała się z najważniejszymi jej wierzycielami ustalając zasady spłaty ciążących na Capital Service S.A. zobowiązań. Po przeprowadzonym postępowaniu restrukturyzacyjnym oraz porozumieniu się Capital Service S.A. z jej wierzycielami, ww. postępowanie osiągnęło swój założony cel i aktualnie Capital Service S.A. nadal funkcjonuje w obrocie gospodarczym a jej zarząd nie ma planów powrotu do postępowania restrukturyzacyjnego;
- Finlo sp. z o.o. w likwidacji – spółka została postawiona w stan likwidacji uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 12 września 2019 roku. Zakończenie działalności FINLO sp. z o.o. w likwidacji podyktowane było ustaniem celu, dla którego została powołana, dynamicznie zmieniającym się otoczeniem, jak również potrzebą optymalizacji kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej CAPITAL SERVICE, której spółka była częścią. Spółka została rozwiązana i wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego 20 stycznia 2021 roku (wpis prawomocny);
- Komtod sp. z o.o. w likwidacji – spółka została postawiona w stan likwidacji uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 12 września 2019 roku. Zakończenie działalności spółki KOMTOD sp. z o.o. w likwidacji podyktowane było ustaniem celu, dla którego została powołana. Spółka została następnie rozwiązana, na Datę Prospektu nie nastąpiło wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego;
- KredytOK sp. z o.o. w likwidacji – spółka została postawiona w stan likwidacji uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 12 września 2019 roku. Zakończenie działalności spółki KredytOK sp. z o.o. w likwidacji podyktowane było ustaniem celu, dla którego została powołana, dynamicznie zmieniającym się otoczeniem, jak również potrzebą optymalizacji kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej CAPITAL SERVICE, której była częścią. Spółka ta została następnie rozwiązana i wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego 20 stycznia 2021 roku (wpis prawomocny);
- Lift Credit sp. z o.o. w likwidacji – spółka została postawiona w stan likwidacji uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 12 września 2019 roku. Zakończenie działalności spółki KredytOK sp. z o.o.

w likwidacji podyktowane było ustaniem celu, dla którego została powołana, dynamicznie zmieniającym się otoczeniem, jak również potrzebą optymalizacji kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej CAPITAL SERVICE, której była częścią. Spółka ta została następnie rozwiązana i wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego 20 stycznia 2021 roku (wpis prawomocny);

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały wobec Adama Kuszyka postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) ani Adam Kuszyk nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Magdalena Mazurek-Szkałuba – Członkini Rady Nadzorczej

Magdalena Mazurek-Szkałuba ukończyła Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Ukończyła Studia Prawa Angielskiego i Prawa Europejskiego prowadzone przez UW we współpracy z Uniwersytetem Cambridge oraz Studia w Centrum Prawa Amerykańskiego prowadzone przez UW we współpracy z Uniwersytetem Floryda. Odbiła staż w Międzynarodowym Trybunale Karnym dla byłej Jugosławii przy ONZ w Hadze oraz w Konsulacie Generalnym RP w Lille.

Magdalena Mazurek-Szkałuba jest obecnie radcą prawnym i członkiem Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie.

Magdalena Mazurek-Szkałuba spełnia wymóg niezależności od Emitenta, o którym mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Emitencie, o czym mowa w pkt. 2.3 DPSN.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Magdalena Mazurek-Szkałuba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 42: Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Magdalena Mazurek-Szkałuba pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełniła określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
	Eko-Inwestor S.A.	Członek Zarządu	Nie
	M. Mazurek i Partnerzy Prawnicza Spółka Komandytowa	Komandytariusz	Nie
	M. Mazurek i Partnerzy Spółka Partnerska	Wiceprezes Zarządu	Tak

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członkinię Rady Nadzorczej, Magdalena Mazurek-Szkałuba w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat, nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek w której Magdalena Mazurek-Szkałuba pełniła funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia złożonego przez Członkinię Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat nie zostały wobec Magdaleny Mazurek-Szkałuby postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) ani Magdalena Mazurek-Szkałuba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia

w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Powiązania rodzinne i kapitałowe

W Emitencie występują na Datę Prospektu następujące powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej:

- Robert Strzelecki, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Emitenta, będący w posiadaniu 750.465 akcji, stanowiących 36,69% wszystkich akcji oraz uprawniających do 36,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest synem Wojciecha Strzeleckiego, pełniącego rolę Członka Rady Nadzorczej Emitenta.
- Waldemar Birk, który pełnił funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i posiadał 750.000 akcji serii A, stanowiących 36,66% wszystkich akcji Spółki i uprawniających do 36,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta zmarł w 2018 roku. Waldemar Birk był ojcem Martina Birka – byłego Członka Zarządu Emitenta i Thomasa Jacoba Birka – obecnego Członka Zarządu Emitenta.
- Thomas Jacob Birk, pełniący obowiązki Członka Zarządu Emitenta, będący w posiadaniu 11.288 akcji, stanowiących 0,55% wszystkich akcji oraz uprawniających do 0,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, był synem Waldemara Birka – byłego Prezesa Zarządu Emitenta oraz bratem Martina Birka – byłego Członka Zarządu Emitenta.
- Tadeusz Wesołowski, pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta, będący akcjonariuszem Emitenta posiadającym 2.213 akcje Emitenta stanowiące 0,11% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 0,11% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym Augebit Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego – znaczącego akcjonariusza Emitenta;
- Wojciech Strzelecki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, będący akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 72 akcje Emitenta, stanowiące mniej niż 0,01% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do mniej niż 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest ojcem Roberta Strzeleckiego – Prezesa Zarządu Emitenta.

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, nie są znane jakiegokolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta (jako kryterium określającym „znaczącego akcjonariusza” przyjęto próg 5% udziału posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Konflikt interesów

Według oświadczeń złożonych przez osoby pełniące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta, nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez nich obowiązków lub w związku z ich prywatnymi interesami.

Sam fakt występowania powiązań rodzinnych stanowi o potencjalnym konflikcie interesów w organach Spółki. Przy czym, w opinii Emitenta istnieją w Spółce mechanizmy zapobiegające konfliktowi interesów wynikającemu z powiązań rodzinnych pomiędzy Prezesem Zarządu Robertem Strzeleckim oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej – Wojciechem Strzeleckim, tj.:

- Członkowie Rady Nadzorczej nie mają możliwości wydawania wiążących poleceń, ani nie mają bezpośredniego wpływu na działalność Zarządu czy kadry pracowniczej w Emitencie;
- Wojciech Strzelecki jako Przewodniczący Rady Nadzorczej będący osobą powiązaną rodzinnie z Prezesem Zarządu stanowi mniejszość (tj. jednego na pięciu członków) składu Rady Nadzorczej Emitenta;
- Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie największym (z wyłączeniem akcji serii A1 będących przedmiotem postępowania spadkowego) akcjonariuszem Emitenta, więc obecność członków Rady

Nadzorczej z powołania największego akcjonariusza Emitenta w liczbie odzwierciedlającej udział tego akcjonariusza w kapitale zakładowym Emitenta jest standardową praktyką rynkową.

Ryzyko związane z zagrożeniem wystąpienia konfliktu interesów w związku z wykonywaniem przez Członków Zarządu Emitenta usług doradczych na rzecz Spółki zostało wskazane w punkcie 1.3 Prospektu pt. *Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością gospodarczą Emitenta oraz jego podmiotów zależnych*.

Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Według wiedzy Emitenta, na Datę Prospektu nie istnieją umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy, których członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla zostali wybrani na swoje stanowiska lub funkcje.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez osoby, o których mowa w pozycji 12.1, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Według wiedzy Emitenta, na Datę Prospektu nie istnieją ograniczenia uzgodnione przez osoby, o których mowa w pozycji 14.1, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

15. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA

15.1. Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków organów zarządczych i nadzorczych

Informacje prezentowane w tej części Prospektu odnoszą się do osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

Dane zawarte w niniejszym rozdziale dotyczą okresu ostatniego pełnego roku obrotowego, tj. roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2021 roku.

Zgodnie z § 37 ust. 7 Statutu Emitenta, członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie, którego wysokość ustala uchwała Walnego Zgromadzenia. Do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta natomiast, zgodnie z § 41 ust. 1 pkt 6) Statutu Emitenta, należy udzielanie zgody na ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta pobierają u Emitenta oraz innych podmiotach z Grupy wynagrodzenie z tytułu świadczenia na rzecz Emitenta i innych podmiotów z Grupy innych usług merytorycznych kluczowych dla ich działalności na podstawie zawartych z danymi podmiotami z Grupy umów o pracę oraz umów o świadczenie usług, których postanowienia zostały opisane szerzej w podtytule „Umowy z Członkami Zarządu Emitenta” w tym samym podrozdziale.

Robert Strzelecki – Prezes Zarządu Emitenta oraz prezes zarządów spółek zależnych Emitenta na Datę Prospektu jest stroną umów o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy. Agnieszka Mróz, członek Rady Nadzorczej Emitenta odwołana z pełnienia tej funkcji od 22 kwietnia 2022 roku, jest stroną umowy o pracę w pełnym wymiarze czasu pracy. Pozostałe umowy o świadczenie usług lub umowy zlecenia zostały przedstawione w tabeli poniżej, jak również zostały opisane szczegółowo w podtytule „Umowy z Członkami Zarządu Emitenta” w niniejszym punkcie 15.1 „Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków organów zarządczych i nadzorczych” oraz punkcie 19 „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

W poniższej tabeli zostało przedstawione wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta i spółki zależne Emitenta osobom pełniącym obowiązki zarządcze, nadzorcze lub administracyjne w Emitencie za ostatni pełny rok obrotowy, tj. rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku wraz z tytułami prawnymi uzyskiwanego wynagrodzenia.

Tabela 43: Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 roku (w PLN)

	2021	Tytuł prawny
TenderHut S.A.		
<i>Zarząd</i>		
Robert Strzelecki	16 800,00	Umowa o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy
Robert Strzelecki	1 200 000,00	Umowa o świadczenie usług doradczych
Thomas Jacob Birk	650 412,89	Umowa o świadczenie usług doradczych (stroną umowy jest spółka TJB Holding ApS z siedzibą w Danii, której Thomas Jacob Birk jest jedynym udziałowcem)
<i>Rada Nadzorcza</i>		
Tomasz Krześniak	0,00	n/d
Agnieszka Mróz	31 536,84	Umowa o pracę w pełnym wymiarze czasu pracy
Wojciech Strzelecki	64 843,36	Umowa zlecenie
Iwona Świąćicka	0,00	n/d

Magdalena Mazurek – Szkałuba	0,00	n/d

ExtraHut sp. z o.o.	2021	Tytuł prawny
<i>Zarząd</i>		
Robert Strzelecki	3 360,00	Umowa o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy
Thomas Jacob Birk	0,00	n/d

Solution4Labs sp. z o.o.	2021	Tytuł prawny
<i>Zarząd</i>		
Robert Strzelecki	3 360,00	Umowa o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy
Thomas Jacob Birk – Wiceprezes zarządu	0,00	n/d

Holo4Labs sp. z o.o.	2021	Tytuł prawny
<i>Rada Nadzorcza</i>		
Robert Strzelecki	0,00	n/d
Thomas Jacob Birk	0,00	n/d

Holo4Med S.A. (poprzednio Holo4Med sp. z o.o.)	2021	Tytuł prawny
<i>Rada Nadzorcza</i>		
Robert Strzelecki	0,00	n/d
Thomas Jacob Birk	0,00	n/d

ProtectHut sp. z o.o.	2021	Tytuł prawny
<i>Zarząd</i>		
Robert Strzelecki	3 360,00	Umowa o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy
Thomas Jacob Birk	0,00	n/d

Grow Uperion S.A.	2021	Tytuł prawny
<i>Rada Nadzorcza</i>		
Robert Strzelecki	0,00	n/d
Thomas Jacob Birk	0,00	n/d

SoftwareHut sp. z o.o.	2021	Tytuł prawny
<i>Zarząd</i>		
Robert Strzelecki	3 360,00	Umowa o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy
Thomas Jacob Birk	0,00	n/d

LegalHut sp. z o.o.	2021	Tytuł prawny
<i>Zarząd</i>		

Robert Strzelecki	3 360,00	Umowa o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy
Thomas Jacob Birk	0,00	n/d
Tomasz Krześniak	0,00	n/d

Zonifero S.A.	2021	Tytuł prawny
<i>Rada Nadzorcza</i>		
Robert Strzelecki	0,00	n/d
Thomas Jacob Birk	0,00	n/d

Źródło: Emitent

Polityka wynagrodzeń Emitenta

W celu spełnienia obowiązku wynikającego z art. 90d ust. 3 Ustawy o Ofercie, jak również w związku z chęcią ustrukturyzowania i zapewnienia transparentności w zakresie wynagradzania kadry zarządzającej i nadzorującej Emitenta, a także zapewnienia motywacyjnego charakteru wynagradzania kadry zarządzającej oraz stworzenia podstaw do ich rozwoju, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta przyjęło w drodze uchwały nr 23 podjętej w dniu 21 kwietnia 2022 roku, ze skutkiem od 22 kwietnia 2022 roku, politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

Rozwiązania przyjęte w polityce wynagrodzeń mają na celu przyczynianie się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Emitenta. Wdrożona w Emitencie polityka wynagrodzeń ma zastosowanie do określania, wyliczania i wypłacania wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej należnego za okres po dniu wejścia w życie polityki wynagrodzeń.

Podjęta w dniu 21 kwietnia 2022 roku uchwała przyjmująca politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta jest spójna ze stosowanymi dotąd wynagrodzeniami członków Zarządu i jej powzięcie nie wiązało się ze zmianami tych wynagrodzeń. Rada Nadzorcza Emitenta nie zdefiniowała dotąd swoich zadań do podjęcia w zakresie wykonywania tej uchwały.

Zgodnie z § 2 uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 21 kwietnia 2022 roku, Rada Nadzorcza Emitenta została upoważniona do ustanawiania dalszych zasad zatrudniania i wynagradzania Członków Zarządu Emitenta, uszczegóławiających postanowienia polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, według założeń i zasad tej polityki oraz w zgodzie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu Emitenta

W polityce wynagrodzeń Emitenta przewidziano możliwość powierzenia zarządzania Emitentem na podstawie trzech odrębnych stosunków prawnych, tj.: powołanie do pełnienia funkcji w Zarządzie, nawiązanie stosunku pracy w oparciu o umowę o pracę zawieraną na czas określony lub nieokreślony lub zlecenie usługi zarządzania Emitentem na podstawie umowy cywilnoprawnej, zawieranej na czas sprawowania funkcji Członka Zarządu Emitenta.

Członkom Zarządu Emitenta, niezależnie od podstaw prawnych stosunku łączącego go z Emitentem, może przysługiwać dwuskładnikowe wynagrodzenie pieniężne, składające się z części stałej – którą stanowi wynagrodzenie podstawowe (stałe), ustalone zgodnie z obowiązującymi w Emitencie zasadami, odzwierciedlające wartość i rodzaj pracy oraz jakość świadczonych usług oraz uwzględniać wyniki finansowe oraz wynagrodzenia w części zmiennej – którą stanowią dodatkowe świadczenia w formie pieniężnej lub w formie instrumentów finansowych, których wypłata jest uzależniona od przyznania Członkowi Zarządu uprawnienia do części zmiennej wynagrodzenia oraz spełnienia określonych przez Radę Nadzorczą Emitenta kryteriów, za osiągnięcie krótko-, średnio- lub długoterminowych celów, zgodnie ze strategią Emitenta.

Rada Nadzorcza Emitenta w uchwale powołującej Członka Zarządu lub odrębnej uchwale określa podstawowe elementy wynagrodzenia pieniężnego Członka Zarządu oraz terminy i sposób ich wypłaty, a także może w tych

uchwałach lub odrębnych uchwałach określić prawo danego Członka Zarządu do uzyskania części zmiennej wynagrodzenia, wskazując także, które spośród wskazanych poniżej kryteriów finansowych oraz niefinansowych, powinny zostać spełnione. W uzasadnionych przypadkach każdy z Członków Zarządu może wystąpić do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zmianę podstawy prawnej nawiązanego stosunku zarządzania Spółką lub innych zasad wynagradzania Członka Zarządu, w tym również o zmianę ustalonej wartości części stałej lub części zmiennej wynagrodzenia, lub innego zakresu i innej wartości świadczeń niepieniężnych, o ile zostały przewidziane.

Rada Nadzorcza, w uchwale stwierdzającej realizację programu motywacyjnego oraz uprawnienie Członka Zarządu do otrzymania wynagrodzenia w postaci instrumentów finansowych Spółki, określa ostateczną liczbę oraz wartość przyznanych danemu Członkowi Zarządu instrumentów finansowych Emitenta – na dzień powstania uprawnienia do ich przyznania, chyba że co innego wynika z uchwały Walnego Zgromadzenia.

Każdy Członek Zarządu Emitenta może otrzymywać również inne świadczenia pozafinansowe (niepieniężne) przyznane przez Radę Nadzorczą, w tym prawo do korzystania z określonych składników majątku Spółki, w tym służbowego samochodu, telefonu, laptopa oraz prawo do korzystania z dodatkowych świadczeń pozapłacowych (benefity) uruchomionych dla osób zatrudnionych w Spółce lub stale współpracujących ze Spółką.

Umowy o świadczenie usług doradczych z Członkami Zarządu Emitenta

Umowy o świadczenie usług zawarte pomiędzy Emitentem oraz Robertem Strzeleckim – Prezesem Zarządu oraz Thomasem Jacobem Birk dotyczą świadczenia przez te osoby usług doradczych. Przedmiotem tych umów jest świadczenie usług w zakresie metod i sposobów kontroli oraz podnoszenia efektywności wykorzystania aktywów, tworzenia i pomocy we wdrażaniu projektów optymalizacji i racjonalizacji kosztów, procesu budżetowania oraz okresowej weryfikacji i aktualizacji budżetów, monitorowania bieżącej sytuacji Spółki, rekomendowania i wdrażania działań będących w interesie Spółki, opracowywania i wdrażania strategii biznesowej Spółki, metod finansowania działalności, optymalizacji finansowania, pozyskiwania finansowania, w tym udział w negocjacjach z instytucjami finansowymi, metod oceny ryzyka kredytowego odbiorców towarów/usług oraz zarządzania ryzykiem kredytowym, wspierania działań sprzedażowych, wykonawczych i wszystkich innych istotnych procesów Spółki, opracowywania i wdrażania procedur obiegu informacji i dokumentów, organizacji pracy poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki czy sprawowania kontroli wewnętrznej w Spółce.

Przez działania sprzedażowe podejmowane przez Członków Zarządu Emitenta rozumie się prowadzenie rozmów i bezpośrednich spotkań z innymi firmami, partnerami biznesowymi oraz prowadzenie reklamy czy marketingu dla Spółki w celu nawiązania współpracy gospodarczej. Istotną rolę dla rozwoju sprzedaży Emitenta i podmiotów powiązanych mają aktywności Członków Zarządu polegające m.in. na ich osobistym udziale w zagranicznych wydarzeniach gospodarczych (na terytorium Europy, Azji, Ameryki Północnej i Ameryki Południowej, np. Wystawa Światowa – Expo 2020 w Dubaju, misje gospodarcze Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu); osobistym udziale w konferencjach i wydarzeniach gospodarczych na terytorium RP (np. Forum Ekonomiczne w Karpaczu, Europejski Kongres Gospodarczy, Wschodni Kongres Gospodarczy w Białymstoku, konferencje SoDA – Organizacji Pracodawców Usług IT); osobistym udziale w spotkaniach z przedstawicielami organów administracji publicznej, uczelni wyższych, organizacji przedsiębiorców i pracodawców; osobistym zaangażowaniu w nawiązywanie współpracy, negocjowanie kontraktów oraz podtrzymywanie aktywnych relacji (w celu dosprzedaży, sprzedaży uzupełniającej lub sprzedaży krzyżowej) z kluczowym personelem najważniejszych kontrahentów Emitenta i podmiotów powiązanych; osobistym uczestnictwie w działaniach skierowanych do dotychczasowych i potencjalnych kontrahentów (np. newslettery, webinary, konferencje, komunikacja w mediach społecznościowych); a także aktywności wspierające sprzedaż Emitenta i podmiotów powiązanych oparte o wizerunek i markę osobistą Pana Roberta Strzeleckiego (np. publikacje Forbes Technology Council, aktywności w ramach PAIH Business Council, publikacje w mediach społecznościowych, np. LinkedIn – 15 tys. obserwujących, Facebook – 4,9 tys. polubień, a także w publikacje serwisie <http://robertstrzelecki.com/>).

Prowadzenie w/w działań bezpośrednio nie jest w opinii Emitenta rynkowym standardem, a wiąże się jednocześnie z dużo większym nakładem poświęcanego czasu na rzecz pełnienia tych obowiązków, jak i z większym zakresem obowiązków, niż wynika to z praktyki zarządów spółek z sektora IT notowanych na rynku regulowanym / ASO.

Mając na uwadze (i) szerszy niż standardowo zakres działań wykonywanych przez Członków Zarządu skorelowany m.in. z efektami podejmowanych działań sprzedażowych oraz (ii) zastosowania rozwiązania dotyczącego wynagrodzenia Członków Zarządu jeszcze w momencie, w którym Emitent był spółką nienotowaną w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, zdaniem Emitenta wynagrodzenie otrzymywane przez Członków Zarządu jest adekwatne do pełnionych zadań. Ponadto, przyjęty system wynagradzania na podstawie różnych umów (w tym umowy o świadczenie usług doradczych) jest stosowany na rynku, co potwierdzają liczne interpretacje podatkowe na ten temat.

Dodatkowo w przypadku powołania usługodawcy na członka Zarządu Emitenta jest on zgodnie z umową zobowiązany do wypełniania poleceń organów Emitenta, w granicach określonych przepisami prawa, statutem Emitenta, regulaminami i innymi aktami wewnętrznymi Emitenta we wskazanych umową obszarach, tj. m.in. komunikacji inwestorskiej, komunikacji marketingowej mogącej wpływać na relacje inwestorskie lub komunikację giełdową, raportowania danych finansowych i innych do Emitenta, wyboru dostawcy usług księgowych i audytorskich, spraw podatkowych i formalno-prawnych oddziałujących na inne spółki w ramach Grupy Emitenta oraz ubiegania się o dotacje oraz realizacji projektów dotowanych.

Opisywane umowy przewidują, że podmiot świadczący na jej podstawie usługi na rzecz Spółki (tj. odpowiednio Robert Strzelecki i Thomas Jacob Birk), w przypadku powołania go do Zarządu Spółki, jest zobowiązany do niezwłocznego przyjęcia wyboru na członka Zarządu Emitenta i sprawowania funkcji członka Zarządu w najlepiej pojętym interesie Spółki. Osoba taka w przypadku powołania zobowiązała się na podstawie umowy do nieskładania żądań wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w Zarządzie i zrzeczenia się wszelkich roszczeń z tego tytułu oraz nieskładania rezygnacji z pełnionej funkcji przed upływem okresu obowiązywania danej umowy o świadczenie usług doradczych. Tym samym w przypadku, gdy osoba taka sprawuje funkcję członka Zarządu Spółki, umowa ta (obok obowiązujących przepisów prawa) jest źródłem zobowiązania tej osoby do wykonywania obowiązków członka Zarządu.

Osoby świadczące usługi na podstawie opisywanych umów zostały powołane do Zarządu Spółki jeszcze przed ich zawarciem, co oznacza, że na podstawie umów, od momentu ich zawarcia, zobowiązane są one do wykonywania obowiązków członków Zarządu w najlepiej pojętym interesie Spółki. Umowa o świadczenie usług z Robertem Strzeleckim – Prezesem Zarządu została zawarta dnia 29 grudnia 2017 roku (przy czym obowiązuje od 1 stycznia 2018 roku), a z Thomasem Jacobem Birk w dniu 1 stycznia 2019 roku. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, z możliwością ich rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach w nich wskazanych (tj. narażenie Spółki na szkody w wyniku winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa, naruszenie zasad poufności informacji).

Umowy przewidują rozliczanie świadczonych usług w oparciu o ryczałtowe, miesięczne wynagrodzenie w wysokości określonej daną umową. Umowy przewidują również zobowiązanie usługodawców do przeniesienia wszelkich praw autorskich lub innych praw własności intelektualnej, jakie powstały w związku z działalnością usługodawcy na polach eksploatacji określonych w tych umowach.

W zawartych umowach zostały ustalone zasady ponoszenia odpowiedzialności wobec Emitenta. Usługodawca w takiej umowie ponosi odpowiedzialność względem Spółki za wszelkie szkody poniesione przez Spółkę, które wynikły z niewykonania lub nienależytego wykonania w wyniku świadczenia usług, chyba, że są one następstwem okoliczności, za które nie ponosi on odpowiedzialności. Odpowiedzialność została określona w umowie na zasadach odpowiedzialności kontraktowej określonej w Kodeksie cywilnym, z zastrzeżeniem kar umownych przewidzianych w szczególnych przypadkach. Łączna wysokość odpowiedzialności usługodawcy na podstawie tych umów jest ograniczona do trzykrotności miesięcznego wynagrodzenia usługodawcy określonej w tej umowie. Umowy te przewidują również między innymi szczegółowe postanowienia dotyczące zachowania poufności.

W opinii Emitenta Umowy o świadczenie usług doradczych zawarte z członkami Zarządu Emitenta nie przyznają tym osobom żadnych szczególnych kompetencji, które przysługują członkom Zarządu (np. kompetencji do podejmowania decyzji w zakresie prowadzenia spraw Spółki i kompetencji do reprezentowania Spółki). Wspomniane kompetencje przysługują tym osobom wyłącznie w rezultacie ich powołania do Zarządu. W opinii Emitenta, w związku z zawarciem tych Umów nie dochodzi do przejmowania czy mieszania kompetencji organów spółki i osób niewchodzących w skład tych organów.

Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej Emitenta może otrzymywać od Spółki z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej wyłącznie zryczałtowane wynagrodzenie, tj. wynagrodzenie w ustalonej z góry wysokości, wskazanej w uchwale Walnego Zgromadzenia (wynagrodzenie stałe), która została opisana szerzej poniżej w podtytule „Uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Emitenta”.

Podstawę prawną wynagradzania Członków Rady Nadzorczej z tytułu sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej stanowią uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta. Walne Zgromadzenie Emitenta, dokonując ustalenia wysokości Wynagrodzenia Stałego, powinno wziąć pod uwagę strategię biznesową Emitenta, warunki rynkowe oraz obowiązki i nakład pracy Członka Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie stałe dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także zależnych lub niezależnych Członków Rady Nadzorczej może być ustalone w inny sposób, przy uwzględnieniu dodatkowego nakładu pracy z tytułu sprawowanych funkcji. Wynagrodzenia stałego nie można zmniejszyć, zawiesić lub anulować jego wypłaty, z wyjątkiem przypadków przewidzianych w polityce wynagrodzeń Emitenta, uchwale Walnego Zgromadzenia lub powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Zasady wynagradzania członków Komitetu Audytu Emitenta

Członek Rady Nadzorczej powołany do Komitetu Audytu jest dodatkowo wynagradzany za pracę w Komitecie Audytu. Wynagrodzenie przewodniczącego Komitetu Audytu nie powinno odbiegać od wynagrodzenia otrzymywanego przez przewodniczącego Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Emitenta, dokonując ustalenia wysokości wynagrodzenia powinno wziąć pod uwagę strategię biznesową Spółki, warunki rynkowe oraz obowiązki i czas pracy Członka Komitetu, wynikające z obowiązującego w Spółce Regulaminu Komitetu.

Uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Emitenta

Walne Zgromadzenie Emitenta przyjęło w dniu 21 kwietnia 2021 roku uchwałę nr 24 w sprawie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Emitenta i członków Komitetu Audytu Emitenta. Zgodnie z przedmiotową uchwałą:

- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji przyznane zostało miesięczne wynagrodzenie w wysokości 10.000 PLN brutto;
- Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji przyznane zostało miesięczne wynagrodzenie w wysokości 10.000 PLN brutto;
- Członkowi Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji przyznane zostało miesięczne wynagrodzenie w wysokości 1.000 PLN brutto;
- Członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu jednocześnie funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu przyznane zostało miesięczne wynagrodzenie w wysokości 2.000 PLN brutto;
- Członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu jednocześnie funkcję Członka Komitetu Audytu przyznane zostało miesięczne wynagrodzenie w wysokości 1.000 PLN.

Powyższe kwoty wynagrodzeń będą wypłacane do 14-go dnia miesiąca następującego po miesiącu kalendarzowym, za które są one należne. Wypłacanie wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Emitenta rozpoczęło się w maju 2022 roku. Do kwietnia 2022 roku, tj. do momentu powołania aktualnego na Datę Prospektu składu Rady Nadzorczej i przyznania członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia, żaden z członków Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymywał wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji. W historii Emitenta funkcje te były pełnione nieodpłatnie, a jeżeli dana osoba pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej otrzymywała wynagrodzenie od Emitenta lub od podmiotu powiązanego – było to związane z wykonywaniem innych zadań, realizowanych na podstawie zawartej umowy (np. umowy cywilnoprawnej). Obecnie wszyscy członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenia z tytułu funkcji pełnionej w Radzie (przewodniczącego Rady, wiceprzewodniczącego Rady, członka Rady kierującego Komitetem Audytu, członka Rady), zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta z 21 kwietnia 2022 roku.

Sprawozdania o wynagrodzeniach

Rada Nadzorcza Emitenta, zgodnie z art. 90g Ustawy o Ofercie, poza polityką wynagrodzeń, sporządza corocznie sprawozdanie o wynagrodzeniach przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z polityką wynagrodzeń. Za informacje zawarte w sprawozdaniu o wynagrodzeniach odpowiadają członkowie Rady Nadzorczej Emitenta.

Sprawozdanie o wynagrodzeniach w odniesieniu do każdego członka Zarządu i Rady Nadzorczej zawiera w szczególności:

- 1) wysokość całkowitego wynagrodzenia w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, jak również premie i inne świadczenia pieniężne i niepieniężne, które mogą zostać przyznane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz wzajemne proporcje między tymi składnikami wynagrodzenia;
- 2) wyjaśnienie sposobu, w jaki całkowite wynagrodzenie jest zgodne z przyjętą polityką wynagrodzeń, w tym w jaki sposób przyczynia się do osiągnięcia długoterminowych wyników Emitenta;
- 3) informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników;
- 4) informację o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia, wyników Emitenta oraz średniego wynagrodzenia pracowników tej spółki niebędących Członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej, w okresie co najmniej pięciu ostatnich lat obrotowych, w ujęciu łącznym, w sposób umożliwiający porównanie;
- 5) wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do Grupy Kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości;
- 6) liczbę przyznanych lub zaoferowanych instrumentów finansowych oraz główne warunki wykonywania praw z tych instrumentów, w tym cenę i datę wykonania oraz ich zmiany;
- 7) informacje na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia;
- 8) informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń oraz odstępstw zastosowanych zgodnie z art. 90f Ustawy o Ofercie, w tym wyjaśnienie przesłanek i trybu, oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa.

Walne Zgromadzenie Emitenta podejmuje uchwałę opiniującą sprawozdanie o wynagrodzeniach. Uchwała ma charakter doradczy. Emitent ponadto zamieszcza sprawozdanie o wynagrodzeniach na swojej stronie internetowej i udostępnia je bezpłatnie przez co najmniej 10 lat od zakończenia obrad Walnego Zgromadzenia.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

W Grupie Kapitałowej na 31 grudnia 2021 roku wydzielono rezerwy krótkoterminowe na świadczenia emerytalne i podobne w wysokości 155 tys. PLN. Rezerwy zostały utworzone na przyszłe zobowiązania dotyczące niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych w Emitencie oraz jego podmiotach zależnych – Zonifero S.A. oraz SoftwareHut sp. z o.o.

16. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeżeli dotyczy oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję

Zarząd Emitenta

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH oraz § 22 Statutu Emitenta kadencja członków Zarządu Emitenta wynosi 5 (pięć) lat, przy czym 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.

Obaj członkowie Zarządu Emitenta zostali powołani na obecną kadencję w dniu 1 kwietnia 2018 roku, na mocy Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 1 kwietnia 2018 roku w sprawie zmian w zarządzie Spółki. Kadencja członków Zarządu upływa 31 grudnia 2023 roku, jednak ich mandaty, zgodnie z § 22 ust. 4 Statutu Spółki wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich funkcji członków Zarządu.

Stosownie do § 22 ust. 5 Statutu Spółki, Członek Zarządu może zostać ponownie powołany do jego składu.

Okres, przez jaki Członkowie Zarządu Emitenta sprawowali swoją funkcję został wskazany w punkcie 14.1 Dokumentu Rejestracyjnego „*Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby*”.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta są, zgodnie z §37 ust. 4 Statutu Emitenta, powoływani na wspólną trzyletnią kadencję.

Na podstawie uchwał nr 18, 19, 20, 21 i 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 kwietnia 2022 r. zaprotokołowanych aktem notarialnym Rep. A nr 1265/2022, do składu Rady Nadzorczej Emitenta na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła się w dniu 26 lipca 2022 roku, zostali powołani członkowie Rady Nadzorczej w następującym składzie: Adam Kuszyk, Tadeusz Wesołowski, Anna Janiczek, Wojciech Strzelecki oraz Magdalena Patrycja Mazurek-Szkałuba (przy czym Adam Kuszyk, Tadeusz Wesołowski oraz Anna Janiczek zostali powołani również na okres kadencji trwającej w dniu ich powołania). Funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej została powierzona Wojciechowi Strzeleckiemu.

Obecna, wspólna, trzyletnia kadencja członków Rady Nadzorczej upływa w dniu 31 grudnia 2024 roku, przy czym stosownie do §37 ust. 4 Statutu, mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich funkcji Członka Rady Nadzorczej.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych i określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Szczegółowe informacje na temat umów zawartych z członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta zostały opisane w punkcie 15.1 „*Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków organów zarządczych i nadzorczych*”. Umowy przedstawione w punkcie 15.1 dotyczące świadczenia usług przewidują wyłącznie 3-miesięczne okresy wypowiedzenia, po których umowa ulega rozwiązaniu, a w okresie których stronom przysługuje wynagrodzenie określone w tych umowach. W przypadku zawieranych umów o pracę, wskazanych w punkcie 15.1, okresy wypowiedzenia są regulowane przepisami prawa.

Ponadto, Emitent oraz jego podmioty zależne zawierały w niektórych przypadkach, obok umów o świadczenie usług, umowy o zakazie konkurencji po ustaniu współpracy, na podstawie których osoby działające w Spółce zobowiązały się, po ustaniu współpracy z danym podmiotem, nie prowadzić działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności prowadzonej przez tę spółkę. Umowy o zakazie konkurencji określają świadczenia wypłacane po rozwiązaniu stosunku prawnego, tj. przez okres trwania zakazu konkurencji osobie uprzednio

świadczącej usługi przysługuje za każdy miesiąc odszkodowanie w wysokości 25 procent średniego miesięcznego wynagrodzenia danej osoby obliczonego na podstawie wynagrodzenia jakie ta osoba uzyskała przez ostatnie 3 miesiące trwania umowy o współpracy. Okres zakazu konkurencji w umowach jest przewidziany na 12 miesięcy licząc od dnia ustania współpracy.

Umowy o zakazie konkurencji nie zostały zawarte z żadnym z członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta ani w związku ze stosunkiem pracy, ani innym stosunkiem prawnym.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji

Komitet audytu Emitenta

Zgodnie z art. 128 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w jednostkach zainteresowania publicznego, w tym emitentach papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa Unii Europejskiej, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, których sprawozdania finansowe objęte są obowiązkiem badania ustawowego, działa komitet audytu. Członkowie komitetu audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą Emitenta. W skład komitetu audytu wchodzi przynajmniej 3 członków, przy czym przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, musi być niezależna od Emitenta.

Zgodnie z § 41a Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza spośród swoich członków powołuje komitet audytu. Komitet audytu składa się z przynajmniej 3 członków, spełniających warunki i wymagania, o których mowa w Ustawie o Biegłych Rewidentach. Na podstawie § 37 ust. 8 pkt 2), Rada Nadzorcza Emitenta jest upoważniona do uchwalenia i zmiany regulaminu Komitetu Audytu.

8 czerwca 2022 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta, na którym Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie powołania Komitetu Audytu Emitenta, jak również uchwały w sprawie przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu oraz wyboru pierwszego składu Komitetu Audytu, który został przedstawiony w poniższej Tabeli 36.

Tabela 44: Skład Komitetu Audytu Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja w Komitecie Audytu	Spełnia kryteria niezależności w rozumieniu DPSN	Spełnia przesłanki niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach	Spełnia wymóg posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych	Spełnia wymóg posiadania wiedzy z branży, w której działa Emitent
1	Adam Kuszyk	Przewodniczący	Tak	Tak	Tak	Nie
2	Tadeusz Wesołowski	Członek Komitetu Audytu	Nie	Nie	Nie	Tak
3	Magdalena Mazurek-Szkałuba	Członek Komitetu Audytu	Tak	Tak	Nie	Tak

Źródło: Emitent

W skład komitetu audytu Emitenta wchodzi przynajmniej 3 członków, w tym przewodniczący, powoływanych przez Radę Nadzorczą Emitenta na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej Emitenta. Członkowie komitetu audytu są wybierani do jego składu według poniższych zasad:

- co najmniej 1 członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
- co najmniej 1 członek lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent;
- większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, stanowią członkowie niezależni od Emitenta, tj. spełniający kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Kadencja komitetu audytu Emitenta jest wspólna dla jej członków i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej Emitenta. Z wyjątkiem pierwszego składu komitetu audytu Emitenta, Rada Nadzorcza Emitenta dokonuje wyboru w formie uchwały Członków Komitetu, w tym Przewodniczącego, na pierwszym posiedzeniu danej kadencji.

Zadania Komitetu określa Ustawa o Biegłych Rewidentach oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE. Do podstawowych zadań komitetu audytu należy w szczególności doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej Emitenta w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w następującym zakresie:

- monitorowanie procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w danej firmie audytorskiej, monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi, zapewnienia niezależności audytorów oraz właściwej współpracy z biegłymi rewidentami;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki (w szczególności, gdy firma audytorska świadczy na rzecz Spółki także inne usługi niż badanie, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Biegłych Rewidentach);
- informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez nich na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Emitenta;
- opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- opracowywanie polityki świadczenia na rzecz Spółkę przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki, podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji (zgodnie z politykami, o których mowa w pkt. 5 i 6 powyżej), dotyczących wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki. Rekomendacja powinna spełniać wymogi wskazane w Rozporządzeniu 537/2014 oraz Ustawie o Biegłych Rewidentach;
- przedkładanie Radzie Nadzorczej Emitenta oraz Zarządowi Emitenta zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- badanie przyczyn rezygnacji osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta.

Wśród pierwszych zadań, które zamierza podjąć Komitet Audytu jest przeprowadzenie oceny systemu kontroli wewnętrznej w ramach grupy kapitałowej Emitenta. Po dokonaniu oceny i wyciągnięciu wniosków zostaną zaplanowane kolejne działania adekwatne do istniejącej sytuacji, w tym wybór osoby bądź osób do komórki audytu wewnętrznego. W miarę tych ustaleń zostanie też określone m.in., z jaką częstotliwością osoby z takiej komórki (w tym audytor wewnętrzny) raportują bezpośrednio do Komitetu Audytu albo Rady Nadzorczej bez

udziału Zarządu Emitenta, oraz czy i w jaki sposób Rada Nadzorcza weryfikuje, czy wyniki prac audytu wewnętrznego są wdrażane.

W ramach oceny systemu kontroli wewnętrznej planowane jest przeprowadzenie następujących działań:

1. Przeprowadzenie rozmów z audytorem sprawozdań finansowych ukierunkowane w szczególności na działanie systemu kontroli wewnętrznej w ramach grupy kapitałowej Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem sprawozdawczości finansowej, w tym w z związku z planowanym przejściem Emitenta na rynek regulowany.
2. Przegląd kluczowych procesów i towarzyszących im procedur oraz stosowanych rozwiązań regulujących i zapewniających funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w grupie kapitałowej Emitenta.
3. Przegląd podziału obowiązków i odpowiedzialności pomiędzy osoby uczestniczące w kluczowych procesach w celu weryfikacji, czy taki podział obowiązków wzmacnia skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w ramach grupy kapitałowej Emitenta.
4. Wywiady z kluczowymi osobami w ramach grupy kapitałowej Emitenta na temat ich oceny działania systemu kontroli wewnętrznej.
5. Identyfikacja przypadków naruszeń, istotnych błędów z przeszłości w celu weryfikacji, czy aktualnie działający system kontroli wewnętrznej ogranicza prawdopodobieństwo wystąpienia ich w przyszłości.
6. Rozmowa z kierownictwem Emitenta na temat planów rozwoju Emitenta w celu weryfikacji, czy system kontroli wewnętrznej i jego planowane ewentualne modyfikacje będą adekwatne do planów rozwoju Emitenta.

W ramach czynności monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, komitet audytu:

- 1) analizuje informacje przedstawiane przez Zarząd i firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki,
- 2) otrzymuje informacje dotyczące harmonogramu badania sprawozdań finansowych Spółki,
- 3) dokonuje analizy sprawozdania dodatkowego dla Komitetu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014, i omawia treść tego sprawozdania z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki;
- 4) omawia z biegłymi rewidentami Spółki zakres i wyniki badań rocznych oraz przeglądów sprawozdań finansowych Spółki;
- 5) przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie oceny zbadanego przez firmę audytorską rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 6) monitoruje poprawność, kompletność i rzetelność informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki oraz terminowość procesu sprawozdawczości,
- 7) dokonuje przeglądu efektywności procesu badania sprawozdania finansowego oraz odpowiedzi Zarządu na udzielone w toku tego procesu rekomendacje.

W ramach czynności monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego komitet audytu bada informacje przedstawione przez Zarząd lub audytora Spółki dotyczące:

- celowości i sposobu prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
- systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami oraz procedur zapewniających efektywne działanie tych systemów,

- efektywności audytu wewnętrznego oraz dostępności odpowiednich źródeł informacji i ekspertyz celem zapewnienia odpowiedniego reagowania na wskazówki i zalecenia audytorów zewnętrznych,
- przestrzegania dyscypliny finansowej i właściwego funkcjonowania systemów redukujących możliwość powstania nieprawidłowych zjawisk w funkcjonowaniu Spółki.

W ramach monitorowania skuteczności systemów zarządzaniem ryzykiem komitet audytu w szczególności:

- opiniuje projekty zasad ostrożnego i stabilnego zarządzania oraz akceptowalnych poziomów ryzyka w obszarach działalności Spółki,
- opiniuje projekty zasad dotyczących procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego,
- ocenia przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce na podstawie raportów, przekazywanych przez właściwe jednostki Spółki oraz przedstawia rekomendacje w tym zakresie,
- ocenia dostosowanie Spółki do spostrzeżeń, stanowisk i decyzji, kierowanych do Spółki ze strony Komisji Nadzoru Finansowego bądź innych podmiotów, które prowadzą nadzór nad działalnością prowadzoną przez Spółkę,
- opiniuje projekty istotnych regulacji i zmian w regulacjach Spółki dotyczących zasad zgodności z obowiązującymi przepisami, normami i polityką Spółki,
- ocenia wykonywanie przez odpowiednie jednostki Spółki procedury informowania Zarządu o nieprawidłowościach w Spółce.

W ramach kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki komitet audytu w szczególności:

- przedstawia rekomendacje dotyczące oceny pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki, w szczególności w aspekcie ich niezależności,
- wyraża opinię w sprawie angażowania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki w wykonywanie innych dozwolonych usług niż badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawia stanowiska odnośnie polityki Spółki w tym zakresie,
- przedstawia rekomendację dotyczącą wysokości wynagrodzenia należnego biegłemu rewidentowi lub firmie audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki z tytułu badania sprawozdań finansowych Spółki, jak również z tytułu jakichkolwiek innych świadczeń na rzecz Spółki,
- monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki i ich obiektywizm w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań, w szczególności poprzez odebranie i weryfikację stosownych oświadczeń oraz omówienie z biegłym rewidentem lub firmą audytorską zagrożeń dla niezależności.

W zakresie swoich kompetencji, komitet audytu Emitenta wspiera Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej ustawowych i statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych.

W celu realizacji powyższych zadań, tj. w celu realizacji ustawowego obowiązku monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej komitet audytu Emitenta może żądać udzielenia przez Emitenta wyjaśnień, informacji oraz przedłożenia odpowiedniej dokumentacji, które okażą się niezbędne dla danego zadania. Ponadto komitet audytu może występować z wnioskiem do Rady Nadzorczej o zlecenie opracowania ekspertyz i opinii na użytek komitetu audytu w celu właściwej realizacji jego zadań. Szczegółowy sposób kontaktowania się Komitetu Audytu z organami i personelem Emitenta oraz sposób realizacji obowiązków monitorowania systemów Emitenta zostanie wypracowany w pierwszych miesiącach działalności Komitetu.

Komitet Audytu obowiązany jest dodatkowo do weryfikacji wypełniania przez Emitenta wymogów istniejących przepisów dotyczących zgłaszania przez personel istniejących nieprawidłowości w Spółce i niezależnego badania takich spraw w celu podjęcia ewentualnych środków zaradczych.

Komitet audytu przedkłada Radzie Nadzorczej podjęte opinie, oświadczenia, wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem funkcji i zadań komitetu audytu w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań, a ponadto sprawozdanie z działalności w danym roku obrotowym w terminie umożliwiającym Radzie Nadzorczej uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznej ocenie sytuacji Spółki.

Komitet audytu jest obowiązany do zapewnienia systematycznego informowania Rady Nadzorczej o swojej działalności i wynikach prac. Ponadto, komitet audytu powinien przekazywać Radzie Nadzorczej zakres swoich obowiązków, informacje dotyczące swojego składu, liczby odbytych posiedzeń i uczestnictwa w posiedzeniach w ciągu roku oraz głównych działań, jak również oświadczenie co do oceny audytu Spółki i sposobu jego ustalenia.

Posiedzenia komitetu audytu są zwoływane przez jego przewodniczącego w miarę potrzeb – przy zapewnieniu wypełniania przez Komitet powierzonych mu zadań, przy czym terminy posiedzeń komitetu audytu powinny być ustalane w taki sposób, aby zapewnione zostało prawidłowe wykonywanie jego zadań, w szczególności w zakresie dokonywania oceny dokumentów finansowych związanych z zakończeniem roku obrotowego oraz rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta.

Dodatkowe posiedzenia komitetu audytu mogą być zwoływane przez przewodniczącego z jego inicjatywy lub na wniosek danego członka komitetu audytu albo członka Rady Nadzorczej oraz również na wniosek Zarządu czy wewnętrznego lub zewnętrznego audytora Spółki.

Komitetowi audytu, w celu wykonywania zadań, przysługuje uprawnienie do spotykania się z pracownikami oraz współpracownikami Spółki lub spółek zależnych Emitenta.

Funkcja audytu wewnętrznego

W okresie działalności Emitenta poprzedzającym powołanie Komitetu Audytu funkcja audytu wewnętrznego nie była wyodrębniana w ramach funkcji kontrolnej Rady Nadzorczej ani w strukturach organizacyjnych Emitenta lub spółek należących do jego Grupy Kapitałowej.

W grudniu 2021 roku Emitent otrzymał certyfikat potwierdzający posiadanie Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnego z normą ISO/IEC 27001:2013 oraz Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z normą ISO 9001:2015. W rezultacie Emitent posiada obecnie Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ) w tych dwóch obszarach, którego bieżącym koordynatorem jest Pełnomocnik Zarządu Emitenta ds. ZSZ.

W swojej dotychczasowej działalności audytor zewnętrzny badający sprawozdania finansowe Emitenta nie wnosił do organów Emitenta żadnych uwag do działania systemu kontroli wewnętrznej.

Komitet ds. wynagrodzeń

Emitent nie planuje powołania komisji bądź komitetu ds. wynagrodzeń.

16.4. Oświadczenie czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie

Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect

Emitenta jako spółkę, której akcje są przedmiotem notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., obowiązuje zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect” zawarty w Załączniku Nr 1 do uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku, zmienione Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku.

Emitent oświadcza, że stosuje zasady wynikające z przywołanych aktów, z wyłączeniem zasad wyraźnie wskazanych przez Emitenta. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk Emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 1/2021 z dnia 16 kwietnia 2021 roku Spółka, zgodnie z raportem, nie stosowała następujących zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect” wraz z odpowiednim wyjaśnieniem:

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Spółka stosuje powyższą praktykę z wyłączeniem rejestracji, transmisji oraz upublicznienia obrad. Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <http://www.tenderhut.com>. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji obraz Walnego Zgromadzenia są niewspółmierne wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści.

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent takie publikuje).”

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

„Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.”

W związku z trwającą pandemią Covid-19 Emitent nie organizował dotychczas publicznych spotkań. Po ustaniu zagrożenia spowodowanego pandemią Emitent zamierza organizować takie spotkania, jeśli pojawi się na nie zapotrzebowanie po stronie zainteresowanych.

„Emitent publikuje raporty miesięczne w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,*
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,*
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,*
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.”*

Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w Spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.tenderhut.com>.

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021

Zgodnie z §29 Regulaminu Giełdy Rada Giełdy Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 roku przyjęła zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”.

Emitenci akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego zgodnie z § 29 Regulaminu Giełdy powinni stosować zasady ładu korporacyjnego, ale Zasady ładu korporacyjnego określone we wskazanej w poprzednim akapicie uchwale nie są przepisami bezwzględnie obowiązującymi emitentów w rozumieniu Regulaminu Giełdy.

W celu zapewnienia wyczerpującej informacji o aktualnym stanie stosowania Dobrych Praktyk, Emitent, po wprowadzeniu akcji do obrotu, będzie zobowiązany do publikowania informacji, w których wskaże które zasady są przez niego stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są

przez Emitenta stosowane, informacja powinna zawierać szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady.

W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady Emitent będzie niezwłocznie aktualizować wcześniej opublikowaną informację. W przypadku gdy określona zasada Dobrych Praktyk została naruszona incydentalnie, Emitent niezwłocznie opublikuje informację o tym fakcie, wskazując jakie były okoliczności i przyczyny naruszenia danej zasady oraz wyjaśniając w jaki sposób zamierza usunąć ewentualne skutki jej niezastosowania lub jakie kroki zamierza podjąć by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości, a także czy w ciągu ostatnich dwóch lat miały miejsce przypadki incydentalnego naruszenia tej zasady.

Najpóźniej z chwilą dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A., Spółka doprowadzi do stosowania przez nią zasad przewidzianych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 z wyłączeniem tych opisanych i uzasadnionych poniżej:

„1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględni również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami”

Ze względu na brak istotnego wpływu prowadzonej działalności produkcyjnej na środowisko (w szczególności brak emisji pyłów i zanieczyszczeń do atmosfery, brak emisji ścieków, brak wytwarzania substancji szkodliwych), Emitent nie opracował formalnej strategii biznesowej uwzględniającej tematykę ESG. Spółka nie ujęła w sposób formalny spraw społecznych i pracowniczych w swojej strategii biznesowej, jednakże na bieżąco stosuje wszelkie przepisy prawa dotyczące poszanowania praw pracowników. Jednocześnie jako podmiot współpracujący na stałe z setkami klientów z całego świata, spółka systematycznie podnosi jakość relacji, w tym w zakresie warunków handlowych oraz obsługi posprzedażowej. Grupa posiada certyfikaty potwierdzające zgodność z normami ISO/IEC 27001:2013 "Systemy Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji" i ISO 9001:2015 "Systemy Zarządzania Jakością".

„1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych 4 dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.”

Spółka nie opracowała formalnej strategii biznesowej uwzględniającej tematykę ESG w opisanym zakresie. Spółka zamieszcza na stronie internetowej wybrane informacje na temat założeń swojej strategii biznesowej, jednakże nie zawierają one wymaganych informacji w obszarze ESG oraz mierzalnych celów i mierników finansowych i niefinansowych. Spółka nie opracowała strategii biznesowej uwzględniającej tematykę ESG w opisanym zakresie ze względu na brak istotnego wpływu prowadzonej działalności produkcyjnej na środowisko.

Ze względu na specyfikę działalności Emitenta i struktury rynku, wśród pracowników i współpracowników, przeważają osoby jednej płci.

„2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.”

Spółka nie opracowała polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej i aktualnie nie zapewnia 30% wskaźnika zróżnicowania w odniesieniu do płci w tych organach. Spółka nie wprowadza żadnych ograniczeń różnorodności swoich organów i dokłada starań, aby w miarę możliwości zapewnić różnorodność w organach we wszystkich obszarach.

„2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.”

Spółka nie opracowała polityki różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej. Jednak w miarę możliwości będzie dążyła do różnorodności we wszystkich obszarach.

„2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.”

Spółka nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej. Z tego względu niemożliwe jest odniesienie się przez Radę Nadzorczą do polityki i stopnia realizacji celów z niej wynikających.

„4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.”

Spółka dostrzega ryzyka natury techniczno-prawnej związane z prawidłowym i sprawnym prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia.

„4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Dotychczas akcjonariusze nie zgłaszali Emitentowi oczekiwania odnośnie do udostępnienia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

„4.4. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.”

Dotychczas przedstawiciele mediów nie zgłaszali takiego oczekiwania. Jeżeli zajdzie taka potrzeba, Emitent rozważy taką możliwość.

16.5. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających i nadzorczych oraz składu komisji

Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje okoliczności, które mogą wpłynąć i mieć istotny skutek dla ładu korporacyjnego Emitenta.

17. PRACOWNICY

17.1. Informacje dotyczące pracowników emitenta

W poniższej tabeli została przedstawiona liczba osób współpracujących z Emitentem i jego podmiotami zależnymi na podstawie (i) umów o pracę, (ii) umów cywilnoprawnych lub na innej podstawie (w tym na tzw. zasadzie *business-to-business*, B2B) na dzień 31 grudnia każdego roku objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu.

Tabela 45: Liczba osób współpracujących z podmiotami w Grupie Kapitałowej Emitenta

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2021 r.	Na Datę Prospektu
TenderHut S.A.	46	43	45	44
Solution4Labs sp. z o.o.	17	16	22	30
ExtraHut sp. z o.o.	14	21	36	23
SoftwareHut sp. z o.o.	209	150	147	147
Holo4Med S.A. (poprzednio Holo4Med sp. z o.o.)	0	6	12	16
Evertop sp. z o.o.	n/d	n/d	31	13
Grow Uperion S.A.	1	9	6	10
Holo4Labs sp. z o.o.	0	6	7	7
LegalHut sp. z o.o.	4	7	11	11
ProtectHut sp. z o.o.	9	5	8	9
Zonifero S.A.	0	17	24	33
Brainhint sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	46
Kiss Communications sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	33
Kiss Digital sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	13
SoftwareHut LLC	0	0	0	0
SolutionForLabs Guangzhou Limited	4	4	3	3
SoftwareHut Nordic ApS	2	2	1	1
inteliLex sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	0

Źródło: Emitent

W powyższej tabeli, wskazanie n/d (nie dotyczy) wynika z faktu, że podmioty, przy których zamieszczono taką adnotację nie wchodziły na ten dzień w skład Grupy Kapitałowej.

W poniższej tabeli została przedstawiona liczba osób współpracujących z Emitentem i jego podmiotami zależnymi na podstawie umów o pracę na dzień 31 grudnia każdego roku objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu.

Tabela 46: Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej Emitenta

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Na dzień 31 grudnia 2021 r.	Na Datę Prospektu
TenderHut S.A.	16	18	19	23
Solution4Labs sp. z o.o.	4	4	4	4

ExtraHut sp. z o.o.	3	3	11	9
SoftwareHut sp. z o.o.	32	22	19	18
Holo4Med S.A. (poprzednio Holo4Med sp. z o.o.)	0	0	1	3
Evertop sp. z o.o.	n/d	n/d	20	11
Grow Uperion S.A.	0	0	0	1
Holo4Labs sp. z o.o.	0	3	3	3
LegalHut sp. z o.o.	1	3	6	6
ProtectHut sp. z o.o.	0	0	0	2
Zonifero S.A.	0	2	7	11
Brainhint sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	7
Kiss Communications sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	17
Kiss Digital sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	5
SoftwareHut LLC	0	0	0	0
SolutionForLabs Guangzhou Limited	4	4	3	3
SoftwareHut Nordic ApS	0	0	0	0
inteliLex sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	0

Źródło: Emitent

W powyższej tabeli, wskazanie n/d (nie dotyczy) wynika z faktu, że podmioty, przy których zamieszczono taką adnotację nie wchodziły na opisany dzień w skład Grupy Kapitałowej.

Znacząca większość pracowników w okresie ostatnich trzech pełnych lat obrotowych oraz do Daty Prospektu była zatrudniona w Polsce. W Grupie Kapitałowej poza Polską, zatrudniane były osoby w spółkach SolutionForLabs Guangzhou Limited (Chiny), SoftwareHut Nordic ApS (Dania), przy czym liczba osób zatrudnionych w tych krajach jest w ocenie Emitenta nieistotna z punktu widzenia działalności Grupy.

Emitent i podmioty z Grupy zawierają umowy o dzieło, których przedmiotem jest m.in. przygotowanie *project designu*, kodów źródłowych, projektów graficznych.

Emitent i podmioty z Grupy zawierają umowy zlecenia, których przedmiotem są m.in. działania mające na celu pozyskiwanie klientów, konsultingowe, czy zarządzania sprzętem komputerowym.

Emitent i podmioty z Grupy zawierają umowy o świadczenie usług lub inne stosunki prawne zwane w języku branżowym *business-to-business*, których przedmiotem jest m.in. pośrednictwo w sprzedaży, korzystanie z usług informatycznych, administracyjnych, doradczych, graficznych, konsultingowych, marketingowych, sprzedażowych itp.

W 2021 roku około 80% osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej na podstawie umowy o pracę, wykonywało pracę na rzecz tych spółek na podstawie umów na czas nieokreślony. Odsetek osób zatrudnionych na umowę na czas nieokreślony zmalał w porównaniu z 2019 roku (w którym wyniósł on około 95%). W przypadku zatrudniania nowych pracowników, pierwszą umowę zawiera się na okres próbny. W przypadku innych podstaw prawnych współpracy (tzw. stosunków *business-to-business*, umów zlecenie i umów o dzieło), większość tego typu umów (około 98%) jest od zawierana na czas nieoznaczony z przewidzianym okresem wypowiedzenia od jednego do trzech miesięcy.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu u Emitenta oraz w jego podmiotach zależnych:

- nie działają związki zawodowe ani rady pracowników oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy;
- nie utworzono zakładowych funduszy świadczeń socjalnych;
- nie stwierdzono wypadków przy pracy ani nie rozpoznano chorób zawodowych;
- nie było sporów pracowniczych i postępowań związanych z wypadkami przy pracy i chorobami zawodowymi;
- nie przeprowadzano procedury zwolnień grupowych.

Na Datę Prospektu Emitent, ani jego podmioty zależne nie są stroną postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych, postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę, ani zaangażowane w żaden spór zbiorowy.

W Grupie nie funkcjonują regulaminy pracy, regulaminy wynagradzania, regulaminy premiowania, ani programy motywacyjne.

Fluktuacja kadr w Grupie Emitenta wyniosła 22% w 2019 roku, 33% w 2020 roku oraz 23% w 2021 roku.

Na Datę Prospektu Emitent, ani jego podmioty zależne nie mają zaległości względem podmiotów publicznych (takich jak PFRON, urzędy pracy, Zakład Ubezpieczeń Społecznych).

17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

Następujące osoby będące członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta posiadają na Datę Prospektu akcje lub opcje na akcje Emitenta:

- Robert Strzelecki – Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 750.465 akcji, stanowiących 36,69% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 36,69% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- Thomas Jacob Birk jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada łącznie 11.288 akcji, stanowiących 0,55% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 0,55% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- Wojciech Strzelecki – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada 72 akcje, stanowiące mniej niż 0,01% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i mniej niż 0,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
- Tadeusz Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na Datę Prospektu posiada bezpośrednio 2.213 akcje, stanowiące 0,11% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 0,11% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Tadeusz Wesołowski jest ponadto beneficjentem rzeczywistym Augebit Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie – akcjonariusza Emitenta i posiada pośrednio, poprzez ten podmiot, 110.300 akcji, stanowiących 5,39% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 5,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Pozostałe osoby wymienione w pozycji 14.1 nie posiadają Akcji Emitenta lub opcji na Akcje Emitenta na Datę Prospektu.

Programy motywacyjne lub programy opcyjne

U Emitenta nie funkcjonują programy motywacyjne ani programy opcyjne. Emitent może, zgodnie z polityką wynagrodzeń obowiązującą u Emitenta, przyznawać wynagrodzenie w formie instrumentów finansowych Emitenta, których wartość i nabycie jest powiązane z sytuacją Emitenta oraz ze spełnieniem określonych kryteriów premiowania.

Walne Zgromadzenie Emitenta w uchwale – przyjmowanej większością 2/3 głosów, o ile Statut Emitenta lub KSH nie przewidują surowszych warunków – może określić ogólne zasady realizacji programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Emitenta przewidującego przyznanie wynagrodzenia zmiennego w formie instrumentów

finansowych, w tym udzielić Zarządowi lub Radzie Nadzorczej stosownych upoważnień umożliwiających wykonanie programu, w szczególności w zakresie uszczegółowienia kryteriów premiowania.

W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta takiej uchwały szczegółowe zasady udziału i przyznania wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych, uprawniające Członków Zarządu do otrzymywania wynagrodzenia w tej formie, określa regulamin programu motywacyjnego przyjmowany uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta

Na Datę Prospektu, Emitent nie posiada wdrożonego programu motywacyjnego, ani innego programu, na podstawie, którego pracownicy byłiby uprawnieni na preferencyjnych zasadach do udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W akcjonariacie Spółki znajdują się pracownicy lub osoby współpracujące na innej podstawie prawnej z Emitentem, którzy obejmowali akcje w ramach nowych emisji akcji na podstawie subskrypcji prywatnej lub nabywali, bądź zbywali akcje w ramach transakcji sprzedaży.

W szczególności, Zarząd Emitenta zaproponował do objęcia m.in. osobom wchodzącym w skład kadry pracowniczej lub współpracującym ze Spółką akcje serii B emitowane na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 21 sierpnia 2018 roku uzupełnionej przez uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 24 stycznia 2019 roku. Podobnie akcje zostały zaoferowane nie więcej niż 18 osobom w ramach emisji akcji serii C przeprowadzonej na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 13 kwietnia 2019 roku oraz nie więcej niż 98 osobom w ramach emisji akcji serii D przeprowadzonej na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 7 października 2020 roku.

Największa dotychczas przeprowadzona przez Emitenta emisja akcji m.in. dla kadry pracowniczej Emitenta została przeprowadzona na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 29 grudnia 2020 roku, w związku z którą akcje serii C1 i C2 zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej nie więcej niż łącznie 189 osobom, w tym osobom wchodzącym w skład kadry pracowniczej lub współpracującym ze Spółką. łączna wartość emisyjna akcji serii C1 i C2 wyniosła 338.892,60 PLN.

Spółka, z uwagi na dematerializację akcji i jej status jako spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie, co wiąże się z brakiem dostępu do szczegółowego rejestru akcjonariuszy, nie posiada szczegółowych informacji na temat akcjonariuszy, którzy posiadają mniej niż 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki innych niż osoby wskazane w punkcie 17.2 „Posiadane akcje i opcje na akcje”.

18. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

18.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta

Poniżej przedstawiono aktualną strukturę akcjonariatu Spółki.

Tabela 47: Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Współwłasność Thomasa Jacoba Birka i spadkobierców Martina Birka	750 000	750 000	36,66%	36,66%
Robert Strzelecki	750 465	750 465	36,69%	36,69%
AUGEBIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	110 300	110 300	5,39%	5,39%
Mateusz Andrzejewski	105 507	105 507	5,16%	5,16%
Thomas Jacob Birka	11 288	11 288	0,55%	0,55%
Pozostali	318 111	318 111	15,55%	15,55%
RAZEM	2 045 671	2 045 671	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Akcje Thomasa Jacoba Birka i spadkobierców Martina Birka w liczbie 750.000 akcji należały do Waldemara Birka, który zmarł w 2018 roku. Akcje te nie były na Datę Prospektu przedmiotem działu spadku. Szczegółowe informacje na temat postępowań w sprawach tych akcji zostały przedstawione w punkcie 18.4 „Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta”.

Beneficjentem rzeczywistym AUGEBIT Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego jest Tadeusz Wesołowski – członek Rady Nadzorczej Emitenta, posiadający łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 112 513 akcji, stanowiących 5,50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i tyle samo w łącznej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają odmienne prawa głosu, lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją

Każda Akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Znaczeni akcjonariusze Emitenta nie posiadają odmiennego prawa głosu ani z żadnymi Akcjami nie są związane żadne uprawnienia osobiste.

18.3. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot, bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Przez podmiot dominujący, zgodnie z art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie, rozumie się podmiot w sytuacji, gdy:

- posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających lub nadzorczych innego podmiotu, lub
- więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, żaden inny podmiot nie jest bezpośrednim lub pośrednim właścicielem Emitenta, ani Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot dominujący w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie.

Największym akcjonariuszem Emitenta, z wyłączeniem 750.000 akcji imiennych serii A1, które na Datę Prospektu wchodziły do majątku spadkowego po Waldemarze Birku, jest Robert Strzelecki – Prezes Zarządu Spółki, posiadający na Datę Prospektu 750.465 akcji Emitenta, stanowiących 36,69% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i 36,69% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Robert Strzelecki, Thomas Jacob Birk oraz Mateusz Andrzejewski, działający na podstawie porozumienia, w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie dotyczącego zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta, posiadają łącznie na Datę Prospektu 867.260 akcji Emitenta, które stanowią łącznie 42,40% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 42,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

18.4. Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta

Akcje Emitenta wchodzące w skład masy spadkowej po Waldemarze Birku

Waldemar Birk – akcjonariusz Emitenta zmarł 26 lutego 2018 roku. W skład masy spadkowej po Waldemarze Birku, wchodzi 750.000 Akcji serii A1, które stanowią 36,66% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i są obecnie współwłasnością Thomasa Jacoba Birk i Martina Birk (obecnie jego spadkobierców), jako spadkobierców na podstawie testamentu pozostawionego przez zmarłego akcjonariusza. W okresie od śmierci Waldemara Birka do śmierci akcjonariusza Martina Birka (tj. do grudnia 2020 r.) na Walnych Zgromadzeniach Emitenta prawa głosu z tych akcji były wykonywane zgodnie z art. 333 § 2 i art. 412 Kodeksu spółek handlowych, tj. na podstawie upoważnienia, które osoby pozostające w kręgu spadkobierców (tj. Thomas Jacob Birk i Martin Birk) udzielały reprezentującemu ich pełnomocnikowi. Od dnia śmierci Martina Birka, prawa głosu z tych akcji nie były wykonywane na Walnych Zgromadzeniach Emitenta.

Postępowanie w sprawie z wniosku o stwierdzenie nabycia spadku na podstawie testamentu w I instancji zostało wszczęte przed sądem w Polsce 16 kwietnia 2018 roku, a 3 lipca 2018 roku do postępowania przystąpiła osoba fizyczna, jako rzekomo uprawniona do spadku po zmarłym Waldemarze Birku. Postępowanie jest prowadzone pod jurysdykcją polską. Właściwy w sprawie sąd I instancji wydał 27 listopada 2020 roku postanowienie o stwierdzenie nabycia spadku, w którym orzeczono stwierdzenie nabycia spadku po połowie przez Martina Birka i Thomasa Jacoba Birka. Uzasadnienie postanowienia sądu I instancji zostało sporządzone 1 kwietnia 2021 r., natomiast od tego postanowienia została złożona w dniu 25 kwietnia 2021 roku przez osobę rzekomo uprawnioną do spadku apelacja. Apelacja dotyczyła rozszerzenia kręgu spadkobierców o jedną osobę fizyczną rzekomo uprawnioną do spadku po zmarłym Waldemarze Birku obok synów Martina Birka i Thomasa Jacoba Birka, a nie możliwości spadkobrania przez synów Waldemara Birka.

Postępowanie o stwierdzenie nabycia spadku na podstawie testamentu w sądzie II instancji trwało od 12 października 2021 roku. Postanowienie o oddaleniu apelacji zostało wydane w Sądzie Okręgowym w Warszawie XXVII Wydziale Cywilnym Odwoławczym w dniu 8 czerwca 2022 roku. W związku z oddaleniem apelacji uprawomocniło się postanowienie z dnia 27 listopada 2020 roku o stwierdzenie nabycia spadku. Tym samym, potwierdzony został krąg uprawnionych do spadku po Waldemarze Birku, tj. Thomas Jacob Birk i Martin Birk (przy czym w odniesieniu do Martina Birka, z uwagi na jego śmierć w grudniu 2020 roku, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy – żona i dwoje dzieci), a osoby te mogą przystąpić do ostatniego etapu rozstrzygnięcia podziału masy spadkowej, jakim jest dział spadku.

Postępowanie to ma wpływ na Emitenta z uwagi na możliwą zmianę w kontroli Emitenta, jednakże struktura akcjonariatu w Emitencie z uwzględnieniem 750.000 akcji Emitenta serii A1, które na Datę Prospektu są oznaczone jako przypadające spadkobiercom Waldemara Birka zostanie ustalona dopiero w momencie działu spadku, który może nastąpić w formie umownego lub sądowego działu spadku. Do chwili działu spadku prawa do 750.000 akcji na zasadzie współwłasności łącznej przypadają Thomasowi Jacobowi Birk, jak i spadkobiercom Martina Birk. Zgodnie z Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 16 grudnia 2016 roku VI ACa 1211/15, „Zniesienie wspólności majątku spadkowego może się odbyć jedynie przez dział spadku, przed dokonaniem

którego nie wiadomo jest jeszcze jakie konkretnie składniki przypadną poszczególnym spadkobiercom, stąd też spadkobierca bez zgody pozostałych nie może dysponować poszczególnymi składnikami spadku.”. Zgodnie z art. 1037 Kodeksu cywilnego, dział spadku może nastąpić bądź na mocy umowy między wszystkimi spadkobiercami (umowny dział spadku), bądź na mocy orzeczenia sądu na żądanie któregośkolwiek ze spadkobierców (sądowy dział spadku). W oparciu o obowiązujące przepisy prawa, do czasu zakończenia ostatniego etapu rozstrzygnięcia podziału masy spadkowej, jakim jest podział spadku, osoby wchodzące do grona spadkobierców mogą wykonywać swoje prawa z akcji wchodzących do masy spadkowej wyłącznie przez wspólnego przedstawiciela (art. 333 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zgodnie z wyrokiem Sądu Najwyższego z 4 stycznia 2007 r. (III CSK 238/07, Legalis), "brak wskazania wspólnego przedstawiciela powoduje sytuację, w której prawa z udziału pozostają w zawieszeniu i nie mogą być wykonywane. Współuprawniony nie może zatem wykonywać prawa głosu, zaskarżać uchwał podjętych przez organy statutowe spółki, wykonywać czynności kontrolnych, dywidenda jest wypłacana do depozytu sądowego".

Emitent nie ma na Datę Prospektu możliwości określenia konkretnej liczby akcji, która przypadnie w wyniku działu spadku Thomasowi Jacobowi Birkowi, z uwagi na brak dokonanego działu spadku na Datę Prospektu. Zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Emitenta od osób uprawnionych do spadku, Thomas Jacob Birk może uzyskać połowę akcji po Waldemarze Birku, tj. 375.000 akcji Spółki albo całość akcji, tj. 750.000 akcji Spółki, ale szczegółowe ustalenia dotyczące możliwości podziału masy spadkowej zależą od sposobu dokonania działu spadku. Faktyczny udział akcji Emitenta, który przypadnie po podziale spadku Thomasowi Jacobowi Birk, będzie więc zależał albo od ostatecznych uzgodnień spadkobierców (w przypadku działu umownego) albo od treści sądowego orzeczenia o dziale spadku wynikającego z ustaleń i rozstrzygnięć właściwego sądu, jeżeli taki dział spadku zostanie dokonany w drodze sądowej. Emitent przewiduje, biorąc pod uwagę otrzymane informacje o rozpoczętych działaniach ustalających, czy będzie możliwe rozpoczęcie działu spadku w drodze umownej, że jego dokonanie w tej formie, a tym samym rozpoczęcie rozporządzania tymi akcjami i wykonywania praw z nich przysługujących nastąpi najwcześniej na początku 2023 roku. W przypadku, w którym nie doszłoby do zawarcia umowy o dział spadku, a decyzje w tym względzie zostałyby pozostawione rozstrzygnięciu właściwego sądu (sądowy dział spadku), rozpoczęcie rozporządzania akcjami wchodzącymi w skład masy spadkowej mogłoby potrwać co najmniej kilkanaście miesięcy.

W przypadku, w którym Thomas Jacob Birk uzyska w wyniku działu spadku połowę akcji po zmarłym Waldemarze Birku, osiągnie on 18,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a wraz z Robertem Strzeleckim i Mateuszem Andrzejewskim, uzyskają oni wspólnie 60,73% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie, spadkobiercy Martina Birka uzyskają w wyniku takiego sposobu działu spadku 18,33% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W przypadku, gdy w ramach działu spadku Thomasowi Jacobowi Birkowi przypadłaby całość, tj. 750.000 akcji Emitenta serii A1, stanie się on drugim największym akcjonariuszem Emitenta (z udziałem wynoszącym 37,21% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów), a porozumienie, o którym mowa powyżej osiągnie łącznie 79,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W obu tych scenariuszach, posiadana liczba akcji umożliwi wskazanym osobom kontrolę nad większością spraw związanych z działalnością Spółki.

W przypadku, w którym Thomasowi Jacobowi Birkowi nie przypadną w udziale spadkowym żadne akcje Emitenta serii A1, wszystkie te akcje w liczbie 750.000 przypadną spadkobiercom Martina Birka. Według wiedzy Emitenta, są to żona zmarłego Martina Birka oraz dwoje dzieci. W związku z tym, porozumienie, o którym mowa powyżej, w którego skład wchodzi Thomas Jacob Birk, Robert Strzelecki oraz Mateusz Andrzejewski będzie nadal posiadać 42,39% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, a spadkobiercy Martina Birka – 36,66% i taki scenariusz nie spowoduje zmiany w kontroli Emitenta.

19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

19.1. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

Poniżej zostały przedstawione szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi, które Emitent zawarł w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu, ujawnione zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 632/2010 z dnia 19 lipca 2010 roku zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 24 oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 8.

Emitent na Dzień Prospektu rozpoznał jako podmioty powiązane kapitałowo z Emitentem, spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta tj. spółki zależne od niego, a także podmioty stowarzyszone. Ich pełen wykaz został przedstawiony w punkcie 7.1 *Opis Grupy Emitenta*. W oddzielnym procesie Emitent zidentyfikował podmioty powiązane osobowo, które nie są powiązane kapitałowo z Emitentem. Zaprezentowane poniżej informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi osobowo dotyczą zatem wszystkich transakcji pomiędzy spółkami z Grupy TenderHut a innymi osobami prawnymi lub osobami fizycznymi, gdzie kryterium powiązania wynika z powiązań osobowych, w tym między innymi transakcji Emitenta z:

- członkami organów zarządzających lub nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz podmiotów stowarzyszonych,
- podmiotami gospodarczymi kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez ww. osoby.

W ocenie Emitenta, opisane poniżej transakcje z podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach rynkowych.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi

W poniższych tabelach Emitent przedstawia łączne sumy wartości transakcji Emitenta z jego podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy w podziale na:

- transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo oraz
- transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, nie wystąpiły transakcje nieodpłatne zarówno z podmiotami powiązanymi kapitałowo jak i osobowo z Emitentem.

Umowy najmu, o których mowa w poniższych tabelach dotyczą umów najmu powierzchni biurowej oraz urządzeń komputerowych i sprzętu biurowego wraz dostępem do części wspólnych i zaplecza socjalnego.

Tabela 48: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo - przychody za okres od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu w tys. PLN

Przychody	przychody netto ze sprzedaży			pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe - odsetki	przychody finansowe z tytułu dywidendy	Razem
za okres od 01.01.2022 r. do Daty Prospektu	sprzedaż usług	najem	sprzedaż towarów				
ExtraHut Sp. z o.o.	609	214	163	4	-	-	990
Evertop Sp. z o.o.	435	173	4	2	-	-	614
Grow Uperion S.A.	256	59	0	12	52	-	379
Holo4Labs Sp. z o.o.	214	54	0	6	24	-	298
Holo4Med S.A.	396	105	308	13	29	-	852

LegalHut Sp. z o.o.	79	88	0	12	4	-	183
ProtectHut Sp. z o.o.	55	69	319	100	-	-	543
Solution4Labs Sp. z o.o.	1.012	188	0	15	-	-	1.215
SoftwareHut Sp. z o.o.	5.563	1.009	39	72	-	2.000	8.683
Stockambit S.A.	3	10	14	8	-	-	35
Zonifero S.A.	335	167	5	39	64	-	610
SoftwareHut LLC	106	-	-	-	-	-	106
SoftwareHut Nordic APS	63	-	-	2	-	-	65
Brainhint Sp. z o.o.	-	-	7	1	-	-	8
Kiss Communications Sp. z o.o.	166	81	23	2	-	-	272
Kiss Digital Sp. z o.o.	279	91	27	6	-	-	403
Intelilex Sp. z o.o.	3	1	-	0	0	-	4
Razem	9.574	2.309	909	294	173	2.000	15.259

Źródło: Emitent

Tabela 49: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo - koszty za okres od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu w tys. PLN

Koszty	Koszty działalności operacyjnej	Koszty finansowe - odsetki	Razem
za okres od 01.01.2022 r. do Daty Prospektu			
ExtraHut Sp. z o.o.	285	-	285
Evertop Sp. z o.o.	109	-	109
Grow Uperion S.A.	883	-	883
Holo4Labs Sp. z o.o.	2	-	2
Holo4Med S.A.	1	-	1
LegalHut Sp. z o.o.	534	-	534
ProtectHut Sp. z o.o.	107	-	107
Solution4Labs Sp. z o.o.	1	-	1
SoftwareHut Sp. z o.o.	623	-	623
Stockambit Sp. z o.o.	11	-	11
Zonifero S.A.	23	-	23
SoftwareHut LLC	-	-	-
SoftwareHut Nordic APS	-	-	-
Brainhint Sp. z o.o.	-	-	-
Kiss Communications Sp. z o.o.	132	-	132
Kiss Digital Sp. z o.o.	114	-	114
Razem	2.824	-	2.824

Źródło: Emitent

Tabela 50: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo – należności na Datę Prospektu w tys. PLN

Należności na Datę Prospektu	należności handlowe	należności inne, w tym:			Razem
		pożyczki udzielone	dywidendy	inne	
SoftwareHut Sp. z o.o.	144	-	-	-	144
Solution4Labs Sp. z o.o.	65	-	-	-	65
LegalHut Sp. z o.o.	255	2.069	-	-	2.324
ProtectHut Sp. z o.o.	129	120	-	-	249
ExtraHut Sp. z o.o.	167	1.084	-	-	1.252
Grow Uperion S.A.	62	170	-	-	232
Holo4Labs Sp. z o.o.	89	-	-	-	89
Zonifero S.A.	154	-	-	2	156
Holo4Med S.A.	908	-	-	-	908
Stockambit S.A.	6	185	-	-	191
Evertop Sp. z o.o.	184	1.758	-	-	1.942
SoftwareHut Nordic APS	68	-	-	-	68
SoftwareHut LLC	8	-	-	-	8
Brainhint Sp. z o.o.	2	-	-	-	2
InteliLex Sp. z o.o.	78	160	-	8	245
Kiss Communications Sp. z o.o.	110	-	-	-	110
Kiss Digital Sp. z o.o.	3	-	-	0	3
Razem	2.432	5.547	-	10	7.988

Źródło: Emitent

Tabela 51: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo – zobowiązania na Datę Prospektu w tys. PLN

Zobowiązania na Datę Prospektu	zobowiązania handlowe	zobowiązania inne, w tym:		Razem
		pożyczki otrzymane	inne	
ExtraHut Sp. z o.o.	76	-	-	76
Grow Uperion S.A.	37	-	-	37
Holo4Labs Sp. z o.o.	2	-	-	2
LegalHut Sp. z o.o.	74	-	-	74
ProtectHut Sp. z o.o.	16	-	-	16
SoftwareHut Sp. z o.o.	48	-	-	48
Zonifero S.A.	4	-	-	4

Kiss Communications Sp. z o.o.	34	-	-	34
Kiss Digital Sp. z o.o.	10	-	-	10
Razem	301	-	-	301

Źródło: Emitent

Tabela 52: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo - przychody w 2021 roku w tys. PLN

Przychody w 2021 r.	przychody netto ze sprzedaży			pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe - odsetki	przychody finansowe z tytułu dywidendy	Razem
	sprzedaż usług	najem	sprzedaż towarów				
ExtraHut sp. z o.o.	328	369	196	6	-	-	899
Evertop sp. z o.o.	72	134	-	-	-	-	207
Grow Uperion S.A.	189	85	-	2	73	-	349
Holo4Labs sp. z o.o.	183	71	-	6	26	-	287
Holo4Med S.A.	869	113	341	21	41	-	1.386
LegalHut sp. z o.o.	129	100	1	5	8	-	242
ProtectHut sp. z o.o.	94	86	6	496	-	-	682
Solution4Labs sp. z o.o.	541	243	17	9	-	-	811
SoftwareHut sp. z o.o.	1.973	1.598	6	113	-	9.500	13.191
Stockambit S.A.	126	9	-	12	-	-	147
Zonifero S.A.	475	215	8	12	101	-	812
SoftwareHut LLC	99	-	-	-	-	-	99
SoftwareHut Nordic APS	148	-	-	-	-	-	148
Razem	5.227	3.023	576	683	250	9.500	19.259

Źródło: Emitent

Tabela 53: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo - koszty w 2021 roku w tys. PLN

Koszty w 2021 r.	Koszty działalności operacyjnej	Koszty finansowe - odsetki	Razem
ExtraHut sp. z o.o.	715	-	715
Evertop sp. z o.o.	205	-	205
Grow Uperion S.A.	151	-	151
ProtectHut sp. z o.o.	158	-	158
SoftwareHut sp. z o.o.	2.442	5	2.446
Holo4Med S.A.	341	-	341
Solution4Labs sp. z o.o.	18	-	18
Zonifero S.A.	44	-	44
LegalHut sp. z o.o.	503	-	503

Holo4Labs sp. z o.o.	1	-	1
Razem	4.577	5	4.582

Źródło: Emitent

Tabela 54: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo – należności na dzień 31 grudnia 2021 roku w tys. PLN

Należności na dzień 31 grudnia 2021 r.	należności handlowe	należności inne, w tym:			Razem
		pożyczki udzielone	dywidendy	inne	
SoftwareHut sp. z o.o.	1.209	-	300	-	1.509
Solution4Labs sp. z o.o.	358	-	-	5	362
LegalHut sp. z o.o.	47	-	-	-	64
ProtectHut sp. z o.o.	80	-	-	-	80
ExtraHut sp. z o.o.	159	-	-	-	159
Grow Uperion S.A.	25	1.687	-	-	1.711
Holo4Labs sp. z o.o.	23	690	-	-	713
Zonifero S.A.	121	2.250	-	-	2.371
Holo4Med S.A.	622	1.056	-	-	1.678
Stockambit S.A.	3	-	-	-	3
Evertop sp. z o.o.	57	-	-	-	57
SoftwareHut Nordic APS	80	-	-	-	80
SoftwareHut LLC	99	-	-	-	99
Razem	2.881	5.699	300	5	8.885

Źródło: Emitent

Tabela 55: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo – zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021 roku w tys. PLN

Zobowiązania na dzień 31.12.2021 r.	zobowiązania handlowe	zobowiązania inne, w tym:		Razem
		pożyczki otrzymane	inne	
SoftwareHut sp. z o.o.	221	-	-	221
LegalHut sp. z o.o.	58	-	-	58
ProtectHut sp. z o.o.	16	-	-	16
ExtraHut sp. z o.o.	42	-	-	42
Grow Uperion S.A.	101	-	-	101
Zonifero S.A.	3	-	-	3
Holo4Med S.A.	1	-	-	1
Evertop sp. z o.o.	20	-	-	20

Razem	462	-	-	462

Źródło: Emitent

Tabela 56: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo - przychody w 2020 roku w tys. PLN

Przychody w 2020 r.	przychody netto ze sprzedaży			pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe - odsetki	przychody finansowe z tytułu dywidendy	Razem
	sprzedaż usług	najem	sprzedaż towarów				
ExtraHut sp. z o.o.	188	163	154	1	1	-	507
Grow Uperion S.A.	80	45	-	-	44	-	169
Holo4Labs sp. z o.o.	71	34	-	1	17	-	123
Holo4Med S.A.	582	14	20	1	5	-	621
LegalHut sp. z o.o.	135	61	-	-	-	-	196
ProtectHut sp. z o.o.	123	82	3	393	-	-	601
Solution4Labs sp. z o.o.	959	169	11	4	1	-	1.144
SoftwareHut sp. z o.o.	6.043	2.017	8	1	2	-	8.071
Zonifero S.A.	252	42	8	3	17	-	322
SoftwareHut LLC	78	-	-	-	-	-	78
SoftwareHut Nordic APS	130	-	-	-	-	-	130
Razem	8.639	2.628	203	403	87	-	11.960

Źródło: Emitent

Tabela 57: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo - koszty w 2020 roku w tys. PLN

Koszty w 2020 r.	Koszty działalności operacyjnej	Koszty finansowe - odsetki	Razem
ExtraHut sp. z o.o.	358	-	358
Evertop sp. z o.o.	-	-	-
Grow Uperion S.A.	19	-	19
ProtectHut sp. z o.o.	144	12	157
SoftwareHut sp. z o.o.	4.271	8	4.279
Holo4Med S.A.	-	-	-
Solution4Labs sp. z o.o.	56	-	56
Zonifero S.A.	31	-	31
LegalHut sp. z o.o.	326	-	326
Holo4Labs sp. z o.o.	7	-	7
Nordic Tech House AB	12	-	12
Razem	5.224	20	5.245

Źródło: Emitent

Tabela 58: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo – należności na dzień 31 grudnia 2020 roku w tys. PLN

Należności na dzień 31 grudnia 2020 r.	należności handlowe	należności inne, w tym:			Razem
		pożyczki udzielone	dywidendy	inne	
SoftwareHut sp. z o.o.	401	-	-	-	401
Solution4Labs sp. z o.o.	450	-	-	2	452
LegalHut sp. z o.o.	45	189	-	1	235
ProtectHut sp. z o.o.	74	-	-	-	74
ExtraHut sp. z o.o.	87	-	-	-	87
Grow Uperion S.A.	10	1464	-	-	1.474
Holo4Labs sp. z o.o.	2	514	-	-	515
Zonifero S.A.	45	739	-	-	784
Holo4Med S.A.	310	101	-	-	411
SoftwareHut Nordic APS	130	-	-	-	130
SoftwareHut LLC	83	-	-	-	83
Razem	1.637	3.006	-	3	4.646

Źródło: Emitent

Tabela 59: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo – zobowiązania na dzień 31 grudnia 2020 roku w tys. PLN

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2020 r.	zobowiązania handlowe	zobowiązania inne, w tym:		Razem
		pożyczki otrzymane	inne	
SoftwareHut sp. z o.o.	762	604	-	1 366
LegalHut sp. z o.o.	30	-	-	30
ProtectHut sp. z o.o.	47	-	-	47
ExtraHut sp. z o.o.	63	-	-	63
Grow Uperion S.A.	3	-	-	3
Zonifero S.A.	3	-	-	3
Razem	908	604	-	1 512

Źródło: Emitent

Tabela 60: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo - przychody w 2019 roku w tys. PLN

Przychody w 2019 roku	przychody netto ze sprzedaży			pozostałe przychody operacyjne	przychody finansowe - odsetki	przychody finansowe z tytułu dywidendy	Razem
	sprzedaż usług	najem	sprzedaż towarów				
ExtraHut sp. z o.o.	521	57	21	-	-	-	598
Evertop sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
Grow Uperion S.A.	80	2	237	-	-	-	318
Holo4Labs sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
Holo4Med S.A.	-	-	-	-	-	-	-
LegalHut sp. z o.o.	104	38	3	-	-	-	155
ProtectHut sp. z o.o.	61	28	2	-	-	-	91
Solution4Labs sp. z o.o.	1387	62	10	7	-	-	1467
SoftwareHut sp. z o.o.	5.395	1.183	167	-	1	-	6.746
Stockambit S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Zonifero S.A.	-	-	-	-	-	-	-
SoftwareHut LLC	5	-	-	-	-	-	5
SoftwareHut Nordic APS	42	-	-	-	-	-	42
Order of Code sp. z o.o.	48	-	-	-	-	-	48
Javeo Software sp. z o.o.	92	28	-	-	-	-	120
Razem	7.736	1.398	440	7	10	-	9.591

Źródło: Emitent

Tabela 61: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo - koszty w 2019 roku w tys. PLN

Koszty w 2019 r.	Koszty działalności operacyjnej	Koszty finansowe - odsetki	Razem
ExtraHut sp. z o.o.	498	-	498
Evertop sp. z o.o.	-	-	-
Grow Uperion S.A.	1	-	1
ProtectHut sp. z o.o.	76	6	82
SoftwareHut sp. z o.o.	5.991	-	5.991
Holo4Med S.A.	-	-	-
Solution4Labs sp. z o.o.	2.124	-	2.124
Zonifero S.A.	-	-	-
LegalHut sp. z o.o.	3	-	3
Holo4Labs sp. z o.o.	-	-	-
Javeo Software sp. z o.o.	16	-	16
Razem	8.709	6	8.715

Źródło: Emitent

Tabela 62: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo – należności na dzień 31 grudnia 2019 roku w tys. PLN

Należności na dzień 31 grudnia 2019 r.	należności handlowe	należności inne, w tym:			Razem
		pożyczki udzielone	dywidendy	inne	
SoftwareHut sp. z o.o.	1.618	-	-	-	1.618
Solution4Labs sp. z o.o.	937	25	-	-	971
LegalHut sp. z o.o.	3	181	-	-	184
ProtectHut sp. z o.o.	3	-	-	-	3
ExtraHut sp. z o.o.	183	50	-	-	234
Grow Uperion S.A.	62	80	-	-	142
SoftwareHut Nordic APS	10	-	-	-	10
SoftwareHut LLC	5	-	-	-	5
Javeo Software sp. z o.o.	-	81	-	-	81
Razem	2.820	418	-	10	3.248

Źródło: Emitent

Tabela 63: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo – zobowiązania na dzień 31 grudnia 2019 roku w tys. PLN

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2019 roku	zobowiązania handlowe	zobowiązania inne, w tym:		Razem
		pożyczki otrzymane	inne	
SoftwareHut sp. z o.o.	473	-	-	475
Solution4Labs sp. z o.o.	20	-	-	20
LegalHut sp. z o.o.	74	-	-	74
ProtectHut sp. z o.o.	46	206	-	252
ExtraHut sp. z o.o.	41	-	-	41
Razem	654	206	2	861

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - przychody za okres od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Tabela 64: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - koszty za okres od 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu w tys. PLN

Koszty	zakup usług	wynagrodzenia	Razem
za okres od 01.01.2022 roku do Daty Prospektu			
Robert Strzelecki	800	14	814
TJB Holding ApS	599	-	599
Mateusz Andrzejewski	235	-	235
Agnieszka Mróz	-	29	29
Wojciech Strzelecki	-	97	97
Piotr Nowak	173	-	173
Razem	1.807	140	1.948

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – należności na Datę Prospektu w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – zobowiązania na Datę Prospektu w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Tabela 65: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - przychody w 2021 roku w tys. PLN

Przychody w 2021 roku	przychody netto ze sprzedaży	Razem
Fundacja Nowych Technologii	4	4
Robert Strzelecki	9	9
Razem	12	12

Źródło: Emitent

Tabela 66: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - koszty w 2021 roku w tys. PLN

Koszty w 2021 roku	zakup usług	wynagrodzenia	Razem
Robert Strzelecki	1.200	17	1.217
TJB Holding ApS	650	-	650

Mateusz Andrzejewski	200	-	200
Agnieszka Mróz	-	32	32
Wojciech Strzelecki	-	65	65
Piotr Nowak	192	-	192
Razem	2.243	113	2.356

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – należności na dzień 31 grudnia 2021 roku w tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły u Emitenta salda należności z podmiotami powiązanymi osobowo.

Tabela 67: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021 roku w tys. PLN

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021 roku	zobowiązania handlowe	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Razem
Robert Strzelecki	123	1	124
TJB Holding ApS	75	-	75
Mateusz Andrzejewski	31	-	31
Agnieszka Mróz	-	2	2
Wojciech Strzelecki	-	4	4
Piotr Nowak	20	-	20
Razem	248	6	255

Źródło: Emitent

Tabela 68: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - przychody w 2020 roku w tys. PLN

Przychody w 2020 roku	przychody netto ze sprzedaży	Razem
Robert Strzelecki	19	19
Razem	19	19

Źródło: Emitent

Tabela 69: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - koszty w 2020 roku w tys. PLN

Koszty w 2020 roku	zakup usług	wynagrodzenia	Razem
Robert Strzelecki	661	16	677

TJB Holding ApS	509	-	509
Agnieszka Mróz	-	30	30
Wojciech Strzelecki	-	61	61
Piotr Nowak	176	-	176
MCS Consulting sp. z o.o.*	125	-	125
Razem	1.471	107	1.578

Źródło: Emitent

*MCS Consulting sp. z o.o. była powiązana osobowo z Emitentem poprzez fakt, iż jej współwłaścicielem i członkiem zarządu była osoba, która była równocześnie członkiem zarządu jednego z podmiotów zależnych od Emitenta.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – należności na dzień 31 grudnia 2020 roku w tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły u Emitenta salda należności z podmiotami powiązanymi osobowo.

Tabela 70: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – zobowiązania na dzień 31 grudnia 2020 roku w tys. PLN

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2020 r.	zobowiązania handlowe	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Razem
Robert Strzelecki	123	1	124
TJB Holding ApS	49	-	49
Agnieszka Mróz	-	2	2
Wojciech Strzelecki	-	4	4
Piotr Nowak	20	-	20
Razem	192	6	198

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - przychody w 2019 roku

W 2019 roku nie wystąpiły u Emitenta przychody od podmiotów powiązanych osobowo.

Tabela 71: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - koszty w 2019 roku w tys. PLN

Koszty w 2019 roku	zakup usług	wynagrodzenia	Razem
Robert Strzelecki	600	14	614
TJB Holding ApS	600		600
Martin Birk	64		64
Agnieszka Mróz	-	26	26
Wojciech Strzelecki	-	57	57

Piotr Nowak	20	-	20
MCS Consulting sp. z o.o.*	289	-	289
Razem	1 573	96	1 669

Źródło: Emitent

*MCS Consulting sp. z o.o. była powiązana osobowo z Emitentem poprzez fakt, iż jej współwłaścicielem i członkiem zarządu była osoba, która była równocześnie członkiem zarządu jednego z podmiotów zależnych od Emitenta.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – należności na dzień 31 grudnia 2019 roku w tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły u Emitenta salda należności z podmiotami powiązanymi osobowo.

Tabela 72: Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – zobowiązania na dzień 31 grudnia 2019 roku w tys. PLN

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2019 roku	zobowiązania handlowe	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Razem
Robert Strzelecki	62	1	62
TJB Holding ApS	50	-	50
Agnieszka Mróz	-	2	2
Wojciech Strzelecki	-	4	4
Piotr Nowak	173	-	173
MCS Consulting sp. z o.o.*	28	-	28
Razem	312	6	319

Źródło: Emitent

*MCS Consulting sp. z o.o. była powiązana osobowo z Emitentem poprzez fakt, iż jej współwłaścicielem i członkiem zarządu była osoba, która była równocześnie członkiem zarządu jednego z podmiotów zależnych od Emitenta.

Poniżej został przedstawiony ogólny opis umów z podmiotami powiązanymi, których stroną jest Emitent.

Umowy pożyczek

Umowy z Grow Uperion S.A.

Emitent zawarł jako pożyczkodawca z Grow Uperion S.A. jako pożyczkobiorcą następujące umowy pożyczek:

- umowa pożyczki nr 19 w dniu 16 grudnia 2019 roku w kwocie 75.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy (Grow Uperion S.A.) przy wycenie wartości spółki Grow Uperion S.A. w wysokości 4.000.000 PLN - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem), a Pożyczkobiorcą (Grow Uperion S.A.) w dniu zawierania Umowy Pożyczki,
- umowa pożyczki nr 20 w dniu 13 stycznia 2020 roku w kwocie 95.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy (Grow Uperion S.A.) przy wycenie wartości spółki Grow Uperion S.A. w wysokości

- 4.000.000 PLN, - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem), a Pożyczkobiorcą (Grow Uperion S.A) w dniu zawierania Umowy Pożyczki,
- umowa pożyczki nr 21 w dniu 14 kwietnia 2020 roku w kwocie 550.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy (Grow Uperion S.A.) przy wycenie wartości spółki Grow Uperion S.A. w wysokości 4.000.000 PLN, - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem), a Pożyczkobiorcą (Grow Uperion S.A) w dniu zawierania Umowy Pożyczki,
 - umowa pożyczki nr 23 w dniu 5 czerwca 2020 roku w kwocie 5.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy (Grow Uperion S.A.) przy wycenie wartości spółki Grow Uperion S.A. w wysokości 10.000.000 PLN, - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem), a Pożyczkobiorcą (Grow Uperion S.A) w dniu zawierania Umowy Pożyczki,
 - umowa pożyczki nr 24 w dniu 15 czerwca 2020 roku w kwocie 10.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy (Grow Uperion S.A.) przy wycenie wartości spółki Grow Uperion S.A. w wysokości 10.000.000 PLN, - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem), a Pożyczkobiorcą (Grow Uperion S.A) w dniu zawierania Umowy Pożyczki,
 - umowa pożyczki nr 25 w dniu 2 lipca 2020 roku w kwocie 685.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy (Grow Uperion S.A.) przy wycenie wartości spółki Grow Uperion S.A. w wysokości 10.000.000 PLN, - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem), a Pożyczkobiorcą (Grow Uperion S.A) w dniu zawierania Umowy Pożyczki,
 - umowa pożyczki nr 50 w dniu 6 września 2021 roku w kwocie 50.000 PLN,
 - umowa pożyczki nr 52 w dniu 4 października 2021 roku w kwocie 100.000 PLN,
 - umowa pożyczki nr 60 w dniu 10 stycznia 2022 roku w kwocie 100.000 PLN,
 - umowę pożyczki nr 68 w dniu 11 lipca 2022 roku w kwocie 60.000 PLN,
 - umowę pożyczki nr 72 w dniu 5 sierpnia 2022 roku w kwocie 170.000 PLN,
 - umowę pożyczki nr 75 w dniu 13 września 2022 roku w kwocie 160.000 PLN.

Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na 5 % w stosunku rocznym i aneksowane na 7,5%, z dniem 1 kwietnia 2022 roku a płatność odsetek ma nastąpić w całości w dacie zwrotu pożyczki. Termin zwrotu wszystkich powyższych pożyczek został ustalony na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Umowy z Holo4Labs Sp. z o.o.

Emitent zawarł jako pożyczkodawca z Holo4Labs Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą następujące umowy pożyczek:

- umowa pożyczki nr 73 w dniu 10 sierpnia 2022 roku w kwocie 120.000 PLN,
- umowa pożyczki nr 74 w dniu 6 września 2022 roku w kwocie 170.000 PLN,

Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na 7,5% a płatność odsetek ma nastąpić w całości w dacie zwrotu pożyczki. Termin zwrotu wszystkich powyższych pożyczek został ustalony na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Umowy z Holo4Med S.A. (poprzednio Holo4Med sp. z o.o.)

Emitent zawarł jako pożyczkodawca z Holo4Med S.A. jako pożyczkobiorcą następujące umowy pożyczek:

- umowa pożyczki nr 40 w dniu 11 stycznia 2021 roku w kwocie 100.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy Holo4Med S.A. przy wycenie wartości spółki Holo4Med S.A. w wysokości 10.000.000 PLN - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem) a Pożyczkobiorcą (Holo4Med S.A.) w dniu zawierania Umowy Pożyczki

- umowa pożyczki nr 41 w dniu 18 stycznia 2021 roku w kwocie 65.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy Holo4Med S.A. przy wycenie wartości spółki Holo4Med S.A. w wysokości 10.000.000 PLN - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem) a Pożyczkobiorcą (Holo4Med S.A.) w dniu zawierania Umowy Pożyczki
- umowa pożyczki nr 45 w dniu 23 marca 2021 roku w kwocie 850.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy Holo4Med S.A. przy wycenie wartości spółki Holo4Med S.A. w wysokości 10.000.000 PLN - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem) a Pożyczkobiorcą (Holo4Med S.A.) w dniu zawierania Umowy Pożyczki

Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na 5 % w stosunku rocznym i aneksowane na 7,5%, z dniem 1 kwietnia 2022 roku, a płatność odsetek ma nastąpić w całości w dacie zwrotu pożyczki. Termin zwrotu wszystkich powyższych pożyczek został ustalony na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Umowy z Zonifero S.A.

Emitent zawarł jako pożyczkodawca z Zonifero S.A. jako pożyczkobiorcą następujące umowy pożyczek:

- umowa pożyczki nr 30 w dniu 28 września 2020 roku w kwocie 680.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy Zonifero S.A. przy wycenie wartości spółki Zonifero S.A. w wysokości 8.000.000 PLN - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem) a Pożyczkobiorcą (Zonifero S.A.) w dniu zawierania umowy pożyczki;
- umowa pożyczki nr 35 w dniu 9 listopada 2020 roku w kwocie 50.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy Zonifero S.A. przy wycenie wartości spółki Zonifero S.A. w wysokości 8.000.000 PLN - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem) a Pożyczkobiorcą (Zonifero S.A.) w dniu zawierania umowy pożyczki;
- umowa pożyczki nr 39 w dniu 11 stycznia 2021 roku w kwocie 50.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy Zonifero S.A. przy wycenie wartości spółki Zonifero S.A. w wysokości 8.000.000 PLN - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem) a Pożyczkobiorcą (Zonifero S.A.) w dniu zawierania Umowy Pożyczki
- umowa pożyczki nr 42 w dniu 8 lutego 2021 roku w kwocie 100.000 PLN, możliwa konwersja na akcje Pożyczkobiorcy Zonifero S.A. przy wycenie wartości spółki Zonifero S.A. w wysokości 8.000.000 PLN - wycena dokonana wraz z ustaleniem warunków pożyczki w wyniku negocjacji pomiędzy Pożyczkodawcą (Emitentem) a Pożyczkobiorcą (Zonifero S.A.) w dniu zawierania umowy pożyczki;
- umowa pożyczki nr 47 w dniu 8 czerwca 2021 roku w kwocie 65.000 PLN.

Oprocentowanie powyższych pożyczek zostało ustalone na 5 % w stosunku rocznym i aneksowane na 7,5%, z dniem 1 kwietnia 2022 roku.

- umowa pożyczki nr 77 w dniu 14 września 2022 roku w kwocie 200.000 PLN.

Oprocentowanie tej pożyczki zostało ustalone na 7,5% w stosunku rocznym.

Płatność odsetek od wszystkich pożyczek ma nastąpić w całości w dacie zwrotu pożyczki. Termin zwrotu wszystkich powyższych pożyczek został ustalony na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Umowy z LegalHut S.A.

Emitent zawarł jako pożyczkodawca z LegalHut S.A. jako pożyczkobiorcą umowę pożyczki nr 46 w dniu 9 kwietnia 2021 roku w kwocie 16.000 PLN oraz umowę pożyczki nr 63 w dniu 02.03.2022 w kwocie 150.000 PLN. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na 5 % w stosunku rocznym i aneksowane na 7,5% z dniem 01 kwietnia 2022, a płatność odsetek ma nastąpić w całości w chwili dacie zwrotu pożyczki, tj. w dniu 31 grudnia 2022 roku.

Umowy ze Stock Ambit S.A.

Emitent zawarł jako pożyczkodawca ze StockAmbit S.A. jako pożyczkobiorcą umowę pożyczki nr 67 w dniu 6 lipca 2022 roku w kwocie 95.000 PLN oraz umowę pożyczki nr 71 w dniu 03.08.2022 w kwocie 90.000 PLN. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na 7,5%, a płatność odsetek ma nastąpić w całości w chwili dacie zwrotu pożyczki, tj. w dniu 31 grudnia 2022 roku.

Umowa z Kiss Communications Sp. z o.o.

Emitent zawarł jako pożyczkodawca z Kiss Communications sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą umowę pożyczki nr 69 w dniu 11 lipca 2022 roku w kwocie 160.000 PLN. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 7,5%, a płatność odsetek ma nastąpić w całości w chwili dacie zwrotu pożyczki, tj. w dniu 31 grudnia 2022 roku.

Umowa z Kiss Digital Sp. z o.o.

Emitent zawarł jako pożyczkodawca z Kiss Digital sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą umowę pożyczki nr 76 w dniu 14 września 2022 roku w kwocie 25.000 PLN. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 7,5%, a płatność odsetek ma nastąpić w całości w chwili dacie zwrotu pożyczki, tj. w dniu 31 grudnia 2022 roku.

Transakcje Emitenta z członkami organów Emitenta

W poniższych tabelach Emitent przedstawia łączne sumy wartości transakcji Emitenta z członkami organów Emitenta w podziale na dany rok obrotowy.

Tabela 73: Transakcje Emitenta z członkami organów spółki w roku 2019 (w PLN)

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Przychody	Koszty
Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	13.500
Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	-	600.000
TJB Holding ApS	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	-	600.477
Martin Birk	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	-	63.534
Agnieszka Mróz	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	25.775
Wojciech Strzelecki	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie	-	56.998

Źródło: Emitent

Tabela 74: Transakcje Emitenta z członkami organów spółki w roku 2020 (w PLN)

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Przychody	Koszty

Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	15.600,00
Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	18.745	661.120
TJB Holding ApS	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	-	50.9350
Mateusz Andrzejewski	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	-	-
Agnieszka Mróz	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	29.698
Wojciech Strzelecki	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie	-	6.125

Źródło: Emitent

Tabela 75: Transakcje Emitenta z członkami organów spółki w roku 2021 (w PLN)

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Przychody	Koszty
Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę		16.800
Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	8.631	1.200 000
TJB Holding ApS	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług		650.413
Mateusz Andrzejewski	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług		200.363
Agnieszka Mróz	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę		31.537
Wojciech Strzelecki	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie		64.843

Źródło: Emitent

Tabela 76: Transakcje Emitenta z członkami organów spółki w roku 2022 do Daty Prospektu (w PLN)

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Przychody	Koszty
Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	14.450

Robert Strzelecki	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	-	800.000
TJB Holding ApS	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	-	599.315
Mateusz Andrzejewski	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług	-	235.000
Agnieszka Mróz	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	28.812
Wojciech Strzelecki	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie	-	50.669
Wojciech Strzelecki	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu umowy powołania do Rady Nadzorczej	-	46.504

Źródło: Emitent

Emitent zawarł następujące umowy z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, na podstawie których wskazane powyżej osoby uzyskały od Emitenta wynagrodzenie:

- umowa o pracę z 23 października 2015 roku pomiędzy Emitentem a Robertem Strzeleckim – Prezesem Zarządu Emitenta;
- umowa o świadczenie usług z 29 grudnia 2017 roku pomiędzy Emitentem a Robertem Strzeleckim – Prezesem Zarządu Emitenta;
- umowa o świadczenie usług z 1 stycznia 2019 roku pomiędzy Emitentem a TJB Holding ApS, której wyłącznym udziałowcem jest Thomas Jacob Birk – Członek Zarządu Emitenta;
- umowa o pracę z 31 sierpnia 2017 roku pomiędzy Emitentem a Agnieszką Mróz – Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta;
- umowa zlecenia z 1 kwietnia 2019 roku pomiędzy Emitentem a Wojciechem Strzeleckim – Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta;
- umowa zlecenia z 11 kwietnia 2019 roku pomiędzy Emitentem a Wojciechem Strzeleckim – Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta;
- umowa o świadczenie usług z 1 maja 2021 roku pomiędzy Emitentem a Mateuszem Andrzejewskim – akcjonariuszem Emitenta.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. Historyczne informacje finansowe

20.1.1. Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe (lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy), jak również sprawozdanie z badania za każdy rok

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2021-2019 tj. zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe Grupy Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku i od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wraz ze sprawozdaniem z ich badania przez niezależnego biegłego rewidenta zostały zaprezentowane w części „Historyczne informacje finansowe” Prospektu.

20.1.2. Zmiana dnia bilansowego

Nie dotyczy. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca zmiana dnia bilansowego.

20.1.3. Standardy rachunkowości

Historyczne Informacje Finansowe, zamieszczone w Prospekcie w punkcie „*Historyczne Informacje Finansowe*”, zostały sporządzone na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z MSSF / MSR, zatwierdzonymi przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz za okresy porównawcze, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. Historyczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu

20.1.4. Informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

Biegłym rewidentem dokonującym badania Historycznych Informacji Finansowych jest B-think Audit sp. sp. z o.o. Podmiot ten wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4063. W imieniu B-think Audit sp. sp. z o.o. działał Marcin Hauffa, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11266.

Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2021-2019 stanowi załącznik do niniejszego Prospektu.

20.1.5. Data informacji finansowych

Historyczne Informacje Finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 roku.

20.2. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.2.1. Historyczne roczne informacje finansowe poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe Informacje Finansowe za lata 2021-2019 tj. zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe historyczne informacje finansowe Grupy Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku i od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wraz z badaniami opinią z ich badania przez niezależnego biegłego rewidenta stanowią Załącznik 3 do zostały zaprezentowane w części „HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE” Prospektu.

20.2.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt nie zawiera innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

20.2.3. Informacje finansowe nie pochodzące ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt nie zawiera informacji finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta.

20.3. Informacje finansowe pro forma**20.3.1. W przypadku znaczącej zmiany brutto należy opisać, jak transakcja wpłynęłaby na aktywa i pasywa oraz zyski emitenta, gdyby została przeprowadzona na początku okresu sprawozdawczego lub w dniu bilansowym.**

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na niego obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

20.4. Polityka dywidendowa**20.4.1. Opis polityki emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie. Jeżeli emitent nie posiada takiej polityki, należy zaznaczyć ten fakt****Polityka wypłaty dywidendy**

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

Podejmując decyzję o wypłacie dywidendy za dany rok obrotowy, Zarząd Emitenta 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 zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy; w tym zakresie akcjonariusze nie są związani żadną rekomendacją Zarządu Emitenta i mogą podjąć odpowiednią uchwałę także bez rekomendacji Zarządu Emitenta o wypłacie dywidendy.

Należy wziąć pod uwagę, że Emitent jest nadrzędnym podmiotem w Grupie, natomiast wypłata dywidendy przez Emitenta jest również zależna od decyzji o wypłacie dywidendy przez poszczególne Podmioty Zależne Emitenta i wpływ tych dywidend na wynik finansowy Emitenta może być opóźniony.

Zasady wypłaty dywidendy

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 KSH lub Statutem Emitenta powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z punktem 4.14 DPSN, emitenci papierów wartościowych, których akcje są notowane na rynku regulowanym GPW powinni dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

- wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;
- spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;
- spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;
- spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;
- wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;
- pozostawienie zysku w spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.

Zgodnie ze SZOG, Emitent obowiązany jest niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz informacje o wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy, przekazując jednocześnie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta jako organu właściwego w tych sprawach.

W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o wypłacie dywidendy, Emitent będzie zobowiązany do przekazania, na podstawie § 19 ust. 2 Rozporządzenia o Raportach, w formie raportu bieżącego, informacje o wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, liczbie akcji objętych dywidendą, dniu dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy.

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu Emitenta i obowiązujących przepisów prawa, dokonanie przez Emitenta wypłaty dywidendy nie podlega, na Datę Prospektu, żadnego rodzaju ograniczeniom umownym, ani prawnym, w szczególności Emitent nie jest stroną istotnych umów kredytowych zawierających ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy.

Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy

Statut Emitenta przewiduje w § 15 ust. 2 upoważnienie Zarządu Emitenta do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Zarząd Emitenta może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jego zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk.

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 ogłasza 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.

Opis praw przysługujących akcjonariuszom dotyczących dywidendy został szczegółowo przedstawiony w punkcie 4.5 Dokumentu Ofertowego „Opis praw związanych z papierami wartościowymi”.

20.4.2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta w celu umożliwienia dokonania porównania

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta przy uwzględnieniu m. in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego Zgromadzenia Emitenta wiążące).

Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 25 lipca 2019 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2018 w kwocie 452.367,22 PLN w ten sposób, że cała kwota została przeznaczona na kapitał zapasowy. Z tego względu, z akcjami Emitenta nie wiązało się prawo do dywidendy za rok obrotowy 2018.

Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 czerwca 2020 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2019 w kwocie 25.695,22 PLN w ten sposób, że cała kwota została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych. Z tego względu, z akcjami Emitenta nie wiązało się prawo do dywidendy za rok obrotowy 2019.

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

Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 21 kwietnia 2022 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Emitenta za rok obrotowy 2021. Przy czym, z uwagi na popełniony błąd w zakresie kwoty zysku netto do podziału (Emitent wskazał w tej uchwale kwotę 4.251 tys. PLN zamiast kwoty 6 416 675,56 PLN), Emitent zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęta zostanie dodatkowa uchwała korygująca uchwałę Walnego Zgromadzenia Emitenta z 21 kwietnia 2022 roku, na podstawie której zysk netto w kwocie 6 416 675,56 PLN zostanie podzielony w ten sposób, że cała kwota została przeznaczona na kapitał zapasowy. Z tego względu, z akcjami Emitenta nie wiąże się prawo do dywidendy za rok obrotowy 2021.

20.5. Postępowania sądowe i arbitrażowe

20.5.1. Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak

Postępowanie SoftwareHut LLC vs. Wajay, Inc.

Na Datę Prospektu SoftwareHut LLC – podmiot zależny Emitenta jest stroną postępowania cywilnego pomiędzy SoftwareHut LLC a klientem tej spółki – Wajay, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Wartość przedmiotu sporu wynosi 145 tys. USD.

Wajay, Inc. prowadzi działalność gospodarczą w branży turystycznej opartej o ekologiczne obiekty turystyczne (tzw. Eco Travel). Roszczenie SoftwareHut, LLC wobec Wajay, Inc. dotyczy zapłaty zaległego wynagrodzenia tytułem usług w zakresie tworzenia i rozwoju oprogramowania, świadczonych na rzecz tego klienta w okresie od sierpnia do października 2020 roku.

W odpowiedzi na ww. pozew o zapłatę, Wajay, Inc. wytoczył powództwo wzajemne. Według ostatnich informacji dostępnych Emitentowi strony postępowania oczekują na wyznaczenie przez sąd posiedzenia przygotowawczego (*preliminary conference*), w ramach której zostanie ustalony m.in. harmonogram tej fazy postępowania (*discovery schedule*).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku sporna należność wynikająca z powyższej sprawy sądowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TenderHut została objęta odpisem aktualizującym wartość aktywów w 50%.

Postępowanie spadkowe dot. stwierdzenia nabycia spadku po zmarłym Waldemarze Birku

Waldemar Birk – akcjonariusz Emitenta zmarł 26 lutego 2018 roku. W skład masy spadkowej po Waldemarze Birku, wchodzi 750.000 Akcji serii A1, które stanowią 36,66% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i są obecnie współwłasnością Thomasa Jacoba Birk i Martina Birk (obecnie jego spadkobierców), jako spadkobierców na podstawie testamentu pozostawionego przez zmarłego akcjonariusza. W okresie od śmierci Waldemara Birka do śmierci akcjonariusza Martina Birka (tj. do grudnia 2020 roku) na Walnych Zgromadzeniach Emitenta prawa głosu z tych akcji były wykonywane zgodnie z art. 333 § 2 i art. 412 Kodeksu spółek handlowych, tj. na podstawie upoważnienia, które osoby pozostające w kręgu spadkobierców (tj. Thomas Jacob Birk i Martin Birk) udzielały reprezentującemu ich pełnomocnikowi. Od dnia śmierci Martina Birka, prawa głosu z tych akcji nie były wykonywane na Walnych Zgromadzeniach Emitenta.

Postępowanie w sprawie z wniosku o stwierdzenie nabycia spadku na podstawie testamentu w I instancji zostało wszczęte przed sądem w Polsce 16 kwietnia 2018 roku, a 3 lipca 2018 roku do postępowania przystąpiła osoba fizyczna, jako rzekomo uprawniona do spadku po zmarłym Waldemarze Birku. Postępowanie jest prowadzone pod jurysdykcją polską. Właściwy w sprawie sąd I instancji wydał 27 listopada 2020 roku postanowienie o stwierdzenie nabycia spadku, w którym orzeczono stwierdzenie nabycia spadku po połowie przez Martina Birka i Thomasa Jacoba Birka. Uzasadnienie postanowienia sądu I instancji zostało sporządzone 1 kwietnia 2021 roku, natomiast od tego postanowienia została złożona w dniu 25 kwietnia 2021 roku przez osobę rzekomo uprawnioną do spadku apelacja. Apelacja dotyczyła rozszerzenia kręgu spadkobierców o jedną osobę fizyczną rzekomo uprawnioną do spadku po zmarłym Waldemarze Birku obok synów Martina Birka i Thomasa Jacoba Birka, a nie możliwości spadkobrania przez synów Waldemara Birka.

Postępowanie o stwierdzenie nabycia spadku na podstawie testamentu w sądzie II instancji trwało od 12 października 2021 roku. Postanowienie o oddaleniu apelacji zostało wydane w Sądzie Okręgowym w Warszawie XXVII Wydziale Cywilnym Odwoławczym w dniu 8 czerwca 2022 roku. W związku z oddaleniem apelacji uprawomocniło się postanowienie z dnia 27 listopada 2020 roku o stwierdzenie nabycia spadku. Tym samym, potwierdzony został krąg uprawnionych do spadku po Waldemarze Birku, tj. Thomas Jacob Birk i Martin Birk (przy czym w odniesieniu do Martina Birka, z uwagi na jego śmierć w grudniu 2020 roku, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy – żona i dwoje dzieci), a osoby te mogą przystąpić do ostatniego etapu rozstrzygnięcia podziału masy spadkowej, jakim jest dział spadku.

Postępowanie to ma wpływ na Emitenta z uwagi na możliwą zmianę w kontroli Emitenta, jednakże struktura akcjonariatu w Emitencie z uwzględnieniem 750.000 akcji Emitenta serii A1, które na Datę Prospektu są oznaczone jako przypadające spadkobiercom Waldemara Birka zostanie ustalona dopiero w momencie działu spadku, który może nastąpić w formie umownego lub sądowego działu spadku. Do chwili działu spadku prawa do 750.000 akcji na zasadzie współwłasności łącznej przypadają Thomasowi Jacobowi Birk jak i spadkobiercom Martina Birk. Zgodnie z Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 16 grudnia 2016 roku VI ACa 1211/15, „Zniesienie wspólności majątku spadkowego może się odbyć jedynie przez dział spadku, przed dokonaniem którego nie wiadomo jest jeszcze jakie konkretnie składniki przypadną poszczególnym spadkobiercom, stąd też spadkobierca bez zgody pozostałych nie może dysponować poszczególnymi składnikami spadku.”. Zgodnie z art. 1037 Kodeksu cywilnego, dział spadku może nastąpić bądź na mocy umowy między wszystkimi spadkobiercami (umowny dział spadku), bądź na mocy orzeczenia sądu na żądanie któregośkolwiek ze spadkobierców (sądowy dział spadku). W oparciu o obowiązujące przepisy prawa, do czasu zakończenia ostatniego etapu rozstrzygnięcia podziału masy spadkowej, jakim jest podział spadku, osoby wchodzące do grona spadkobierców mogą wykonywać swoje prawa z akcji wchodzących do masy spadkowej wyłącznie przez wspólnego przedstawiciela (art. 333 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zgodnie z wyrokiem Sądu Najwyższego z 4 stycznia 2007 r. (III CSK 238/07, Legalis), "brak wskazania wspólnego przedstawiciela powoduje sytuację, w której prawa z udziału pozostają w zawieszeniu i nie mogą być wykonywane. Współuprawniony nie może zatem wykonywać prawa głosu, zaskarżać uchwał podjętych przez organy statutowe spółki, wykonywać czynności kontrolnych, dywidenda jest wypłacana do depozytu sądowego".

Emitent nie ma na Datę Prospektu możliwości określenia konkretnej liczby akcji, która przypadnie w wyniku działu spadku Thomasowi Jacobowi Birkowi, z uwagi na brak dokonanego działu spadku na Datę Prospektu. Zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Emitenta od osób uprawnionych do spadku, Thomas Jacob Birk może uzyskać połowę akcji po Waldemarze Birku, tj. 375.000 akcji Spółki albo całość akcji, tj. 750.000 akcji Spółki, ale szczegółowe ustalenia dotyczące możliwości podziału masy spadkowej zależą od sposobu dokonania działu

spadku. Faktyczny udział akcji Emitenta, który przypadnie po podziale spadku Thomasowi Jacobowi Birk, będzie więc zależeć albo od ostatecznych uzgodnień spadkobierców (w przypadku działu umownego) albo od treści sądowego orzeczenia o dziale spadku wynikającego z ustaleń i rozstrzygnięć właściwego sądu, jeżeli taki dział spadku zostanie dokonany w drodze sądowej. Emitent przewiduje, biorąc pod uwagę otrzymane informacje o rozpoczętych działaniach ustalających, czy będzie możliwe rozpoczęcie działu spadku w drodze umownej, że jego dokonanie w tej formie, a tym samym rozpoczęcie rozporządzania tymi akcjami i wykonywania praw z nich przysługujących nastąpi najwcześniej na początku 2023 roku. W przypadku, w którym nie doszłoby do zawarcia umowy o dział spadku, a decyzje w tym względzie zostałyby pozostawione rozstrzygnięciu właściwego sądu (sądowy dział spadku), rozpoczęcie rozporządzania akcjami wchodzącymi w skład masy spadkowej mogłoby potrwać co najmniej kilkanaście miesięcy.

Postępowanie spadkowe dot. masy spadkowej po zmarłym Martinie Birku

Martin Birk – syn Waldemara Birka oraz były Członek Zarządu zmarł 22 grudnia 2020 roku. Postępowanie spadkowe dotyczące masy spadkowej po zmarłym zostało wszczęte w styczniu 2021 roku i na Datę Prospektu wciąż trwa. Postępowanie jest prowadzone pod jurysdykcją duńską przez sąd powszechny w Elslynor (*Helsingør*). Według wiedzy Emitenta do grona spadkobierców zmarłego Martina Birka zaliczają się jego żona oraz dwoje dzieci.

Z uwagi na fakt, że w kręgu spadkobierców znajdują się małoletni, sąd ustanowił dla masy spadkowej kuratora. W 2021 roku prowadził on działania w celu ustalenia aktywów i pasywów spadku, m.in. przyjmował zgłoszenia wierzytelności. Według wiedzy Emitenta obecnie są prowadzone czynności zmierzające do zaspokojenia wierzycieli i ustalenia czystej wartości spadku.

Emitent przewiduje, że postępowanie powinno zostać rozstrzygnięte do końca 2022 roku.

Wynik tego postępowania może mieć wpływ na strukturę akcjonariatu, w zależności od formy oraz ustaleń w dokonanym dziale spadku w postępowaniu dotyczącym masy spadkowej po zmarłym Waldemarze Birku, a następnie – w zależności od rozstrzygnięć i ustaleń w postępowaniu spadkowym dotyczącym masy spadkowej po zmarłym Martinie Birku.

20.5.2. Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian

W okresie od dnia 1 lipca 2021 roku do Daty Prospektu nie nastąpiła znacząca zmiana wyników finansowych Grupy.

21. DODATKOWE INFORMACJE

21.1. Kapitał zakładowy

21.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału oraz dla każdej klasy kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta na Datę Prospektu wynosi 204.567,10 (dwieście cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt siedem złotych 10/100) PLN i dzieli się na 2.045.671 (dwa miliony czterdzieści pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcje o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja, w tym:

- 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 1.010.509 (milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 3.342 (trzy tysiące czterysta dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 27.268 (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Na początek roku 2021 liczba akcji znajdujących się w obrocie wynosiła 1.811.377 (jeden milion osiemset jedenaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Na koniec roku 2021 liczba akcji znajdujących się w obrocie wynosiła 1.945.403 (jeden milion dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy czterysta trzy) akcje o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Akcje objęte w zamian za wkład niepieniężny (aport) w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi stanowią łącznie 15,66% kapitału zakładowego Spółki, a wartość nominalna akcji objętych za wkłady niepieniężne wyniosła 32.041,57 PLN. Poniżej zostały przedstawione szczegółowe informacje na temat poszczególnych wkładów niepieniężnych wniesionych do Spółki:

- 2.040.262 akcji serii B (odpowiadających obecnie 204.026 akcjom na okaziciela serii B1) zostało objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 25 udziałów o łącznej wartości 4 870 151,50 PLN w kapitale zakładowym SoftwareHut sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, KRS 0000565360 oraz 720 udziałów o łącznej wartości 2.827.274,40 PLN w kapitale zakładowym Order of Code sp. z o.o. z siedzibą w Przemyślu, KRS 0000471303 (spółka przejęta w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez SoftwareHut sp. z o.o.),
- 161.215 akcji serii C (odpowiadających obecnie 16.122 akcjom na okaziciela serii B1) zostało objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 225 udziałów w kapitale zakładowym JAVEO SOFTWARE sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, KRS 0000485677 (spółka przejęta w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez SoftwareHut sp. z o.o.),
- 60.000 akcji serii E1 zostało objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 1000 udziałów o łącznej wartości 3.900.000 PLN w kapitale zakładowym EVERTOP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000499001,

- 27.268 akcji serii F1 zostało objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 536 udziałów o wartości 1.717.884,00 PLN w kapitale zakładowym Brainhint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000683227,
- 13.000 akcji serii G1 zostało objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 20 udziałów o wartości 845.000 PLN w kapitale zakładowym Kiss Digital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, zarejestrowanej pod nr KRS 0000435987.

21.1.2. Jeżeli istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału, należy podać liczbę i główne cechy takich akcji

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych emitenta

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu, bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

21.1.4. Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Na Datę Prospektu nie istnieją zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami w odniesieniu do kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o dotyczących ich warunkach

Emitent na Datę Prospektu nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych, obligacji przychodowych, warrantów subskrypcyjnych, opcji ani innych instrumentów finansowych dających dostęp do kapitału zakładowego, lub w wykonaniu których dany podmiot uzyskałby akcje w kapitale zakładowym Emitenta.

Emitent poniżej przedstawia informacje o upoważnieniu Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału, ograniczeniach statutowych oraz wynikających z przepisów prawa, a także zawarte przez Spółkę zobowiązania dotyczące emisji i przydziału nowych akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

Kategorie osób posiadających preferencyjne prawa objęcia dodatkowych części kapitału

Zgodnie z art. 433 Kodeksu spółek handlowych i § 15 Statutu Emitenta, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) pod warunkiem, że nie zostaną go pozbawieni na zasadach określonych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych. W odniesieniu do uprawnienia wynikającego z § 30a Statutu Emitenta, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd 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. W interesie spółki walne zgromadzenie Emitenta może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, przy czym taka uchwała wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów.

Porozumienie w sprawie warunków inwestycji z 18 lutego 2022 roku w Brainhint sp. z o.o. i emisja akcji serii F1

Emitent w dniu 18 lutego 2022 roku zawarł ze współnikami podmiotu z branży informatycznej w obszarze *software development* – Brainhint sp. z o.o. działającego na Górnym Śląsku, porozumienie w sprawie warunków potencjalnego przejęcia przez Emitenta tego podmiotu. Podmiot objęty zamiarem przejęcia działa w obszarze *digital marketingu*, automatyzacji marketingu, *social media* oraz strategii i *brandingu*.

Zgodnie z zawartym pomiędzy stronami *term sheet*, stanowiącym podsumowanie stanu prowadzonych negocjacji oraz uzgodnienie dalszych działań, w zamian za udziały w spółce przejmowanej, jej wspólnicy otrzymają łącznie z tytułu zbycia 51% udziałów w Spółce określoną kwotę środków pieniężnych oraz równowartość 1.811.000 PLN płatnych w formie akcji Emitenta, które będą akcjami nowej serii; po cenie emisyjnej, która wyniesie równowartość średniej ważonej z cen zamknięć notowań za miesiąc poprzedzający dzień podpisania właściwej umowy inwestycyjnej z wspólnikami spółki objętej zamiarem nabycia.

Emitent w dniu 18 marca 2022 roku zawarł umowy sprzedaży udziałów ze wspólnikami spółki Brainhint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, na mocy których Emitent nabył 1.072 udziały w Brainhint sp. z o.o. stanowiące 51% udziału w kapitale zakładowym przejmowanej spółki. Emitent zobowiązał się jednocześnie do wyemitowania w ramach tych umów sprzedaży 27.268 akcji nowej serii, które aktualni udziałowcy Brainhint sp. z o.o. obejmą proporcjonalnie do posiadanych udziałów w Brainhint sp. z o.o.

Emitent na Datę Prospektu prowadzi negocjacje w sprawie możliwego przejęcia pozostałej części udziału w kapitale zakładowym Brainhint sp. z o.o. (tj. 49% udziałów) oraz ewentualnych warunków takiego przejęcia.

Zarząd Emitenta 18 marca 2022 roku po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 30a Statutu, poprzez emisję 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości 0,10 PLN każda akcja.

Na mocy podjętej uchwały nr 1 Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.726,80 PLN w drodze emisji 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna akcji serii F1 wynosić będzie 63 PLN za jedną akcję serii F1. Objęcie akcji serii F1 odbyło się w zamian za wkłady niepieniężne, które zostały wniesione w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji akcji serii F1. Akcje serii F1 zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej (zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 KSH) do osób, którym nie służy prawo poboru akcji serii F1.

Akcje serii F1 zostały zaoferowane następującym podmiotom:

- Jarosławowi Zbigniewowi Główna zostało zaoferowanych 13.634 akcji serii F1 w zamian za wkład niepieniężny w postaci 268 udziałów o wartości 858.942,00 PLN w kapitale zakładowym Brainhint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000683227,
- 13.634 akcji serii F1 zostało zaoferowanych Michałowi Markowi Forystkowi w zamian za wkład niepieniężny w postaci 268 udziałów o wartości 858.942,00 PLN w kapitale zakładowym Brainhint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000683227.

Umowy objęcia akcji serii F1 z osobami, o których mowa powyżej, zostały zawarte w dniu 18 marca 2022 roku.

Emisja akcji serii F1 na Datę Prospektu nie została zarejestrowana w KDPW. Emitent prowadzi obecnie działania mające na celu warunkową rejestrację akcji w KDPW.

Akcje serii F1 zgodnie z zawartym pomiędzy stronami *term sheet* będą objęte 6-miesięcznym zakazem zbywania (*lock-up*), przy czym na Datę Prospektu Emitent nie zawarł żadnych umów zobowiązujących nowych akcjonariuszy Emitenta do niezbywania objętych akcji. Zgodnie z zapisami *term sheet* z dnia 18 lutego 2022 roku, zobowiązanie posiadaczy akcji serii F1 dotyczące czasowego zakazu zbywania na okres 6 miesięcy (*lock-up*) zostanie zawarte niezwłocznie po dopuszczeniu akcji serii F1 do obrotu. Informację o fakcie zawarcia umowy *lock-up* wraz z jej kluczowymi postanowieniami lub informację o braku zawarcia takiej Emitent przekaże do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w częściach związanych z emisją udziałów, emisją akcji oraz kapitałami rezerwowymi.

Wykonanie zobowiązań z zawartych umów, na podstawie których Emitent zobowiązał się do emisji Akcji Emitenta nowych serii nie spowoduje w przyszłości zmiany w kontroli Emitenta.

Porozumienie w sprawie warunków inwestycji z 10 grudnia 2021 roku, umowa inwestycyjna z 23 marca 2022 roku oraz emisja akcji serii G1

Emitent w dniu 10 grudnia 2021 roku zawarł ze współnikami Kiss Digital sp. z o.o. oraz Kiss Communications sp. z o.o. – podmiotów z branży *digital marketing* z siedzibą w Krakowie – porozumienie w sprawie warunków potencjalnego przejęcia przez Emitenta oraz podmioty z Grupy Emitenta tych podmiotów, w tym jednego w drodze połączenia z SoftwareHut sp. z o.o.

Zgodnie z zawartą 23 marca 2022 roku umową inwestycyjną pomiędzy Adamem Kubiczkiem a Mateuszem Zgudą, Zarząd TenderHut w ramach zapłaty ceny sprzedaży za udziały, podejmie w terminie 30 dni od dnia podpisania umowy inwestycyjnej uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Inwestora poprzez emisję 13.000 akcji zwykłych TenderHut na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. Akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na alternatywnym systemie obrotu lub rynku regulowanym.

W związku ze zobowiązaniami wynikającymi z powyżej opisanej umowy inwestycyjnej, Zarząd Emitenta 21 kwietnia 2022 roku po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 30a Statutu, poprzez emisję 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości 0,10 PLN każda akcja.

Na mocy podjętej uchwały nr 1, Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.300 PLN w drodze emisji 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna akcji serii F1 wyniosła 65 PLN za jedną akcję serii G1. Objęcie akcji serii G1 nastąpiło w zamian za wkłady niepieniężne, które zostały wniesione w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji akcji serii G1. Akcje serii G1 zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej (zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 KSH) do osób, którym nie służy prawo poboru akcji serii G1.

Akcje serii G1 zostały zaoferowane Mateuszowi Piotrowi Zgudzie w zamian za wkład niepieniężny w postaci 20 udziałów o wartości 845.000 PLN w kapitale zakładowym Kiss Digital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, zarejestrowanej pod nr KRS 0000435987.

Umowy objęcia akcji serii G1 z Panem Mateuszem Piotrem Zgudą zostały zawarte w dniu 28 kwietnia 2022 roku.

Emisja akcji serii G1 na Datę Prospektu nie została zarejestrowana w KDPW. Emitent prowadzi obecnie działania mające na celu warunkową rejestrację akcji w KDPW.

Szczegółowy opis postanowień dot. *lock-up* akcji Emitenta został przedstawiony w punkcie 21.2.2 Dokumentu Rejestracyjnego „*W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą*”.

Wykonanie zobowiązań z zawartych umów, na podstawie, których Emitent zobowiązał się do emisji Akcji Emitenta nowych serii nie spowoduje w przyszłości zmiany w kontroli Emitenta.

21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Na Datę Prospektu Emitent posiada następujące informacje o kapitale dowolnego członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

Umowa współników Holo4Labs

W dniu 19 sierpnia 2020 roku Emitent, Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. oraz Holo4Labs sp. z o.o. – podmiot zależny Emitenta zawarli umowę dotyczącą warunków inwestycji nowego współnika – Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. w Holo4Labs sp. z o.o. Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. w związku z opisywaną umową objęła 12 udziałów o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 10.800 PLN.

Na podstawie zawartej umowy współników, Emitent złożył Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich udziałów posiadanych przez nowego współnika, tj. udzielił nowemu współnikowi

prawa sprzedaży wszystkich posiadanych przez nowego wspólnika udziałów w Holo4Labs sp. z o.o. Tym samym, Emitent zobowiązał się do zakupu wszystkich udziałów posiadanych przez nowego wspólnika, tj. 12 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10.800 PLN. Celem udzielonej opcji jest zabezpieczenie nowego wspólnika – Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. na wypadek wystąpienia następujących zdarzeń, które mają negatywny skutek dla interesu nowego wspólnika, a które zostały określone w umowie wspólników (tj. nowy wspólnik może wykonać udzieloną mu opcję wyłącznie w następujących przypadkach):

- w przypadku naruszenia przez Solution4Labs sp. z o.o. lub Emitenta zobowiązań wynikających z umowy wspólników dotyczących zwolnienia Holo4Labs sp. z o.o. z odpowiedzialności prawnej, wszelkich szkód, kosztów, strat lub wydatków wynikających z wszelkich roszczeń, żądań lub działań podjętych przez jakąkolwiek osobę trzecią, organ lub instytucję, w tym zaspokojenia ww. roszczeń lub spowodowania ich zaspokojenia, gdy w stosunku do Holo4Lab zostaną zgłoszone jakiekolwiek roszczenia wynikające: (i) ze stosunków prawnych i okoliczności faktycznych zaistniałych przed dniem podziału nieujętych w planie podziału (lub które nie mogły zostać ujęte w planie podziału) lub (ii) wynikające ze stosunków prawnych i okoliczności faktycznych ujętych w planie podziału, lecz nieprzypisanych bezpośrednio i jednoznacznie spółce w planie podziału;
- w przypadku podjęcia bez zgody nowego wspólnika lub z pominięciem nowego wspólnika uchwały, co do której jest zastrzeżone współdziałanie wspólników Holo4Labs sp. z o.o. w tym zgoda nowego wspólnika;
- w przypadku nieprzeprowadzenia na żądanie nowego wspólnika przekształcenia Holo4Labs sp. z o.o. w spółkę akcyjną lub podwyższenia kapitału zakładowego w terminie 24 miesięcy od dnia złożenia przez nowego wspólnika żądania określonego w umowie wspólników.

Cena sprzedaży w ramach wystawionej opcji sprzedaży będzie równa wartości podstawowej udziałów ustalonej zgodnie z umową wspólników. Uprawniony z opcji może wykonać ją w terminie 90 dni od daty uzyskania informacji o wystąpieniu podstawy wykonania opcji sprzedaży. W przypadku niewykonania przez uprawnionego opcji sprzedaży po wystąpieniu określonej podstawy, opcja sprzedaży nie wygasa i może być wykonana przez Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. w przypadku ponownego wystąpienia podstawy wykonania opcji sprzedaży.

Do umowy wspólników z 19 sierpnia 2020 roku pomiędzy Emitentem, Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. oraz Holo4Labs sp. z o.o. na podstawie aneksu nr 1 z 25 października 2021 roku do umowy wspólników przystąpiła osoba fizyczna, która objęła 3 nowe udziały w kapitale zakładowym Holo4Labs sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 900 PLN. Na podstawie aneksu, przystępujący wspólnik stał się stroną umowy wspólników z 19 sierpnia 2020 roku i od dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego został związany wszystkimi postanowieniami tej umowy.

Umowy pożyczek wewnątrzgrupowych

Większość umów pożyczek wewnątrzgrupowych zawartych pomiędzy Emitentem a jego podmiotami zależnymi przewiduje możliwość konwersji długu z tytułu pożyczki na udziały (lub akcje) w podmiotach zależnych Emitenta.

Część zawartych przez Emitenta i jego podmioty zależne umów zawiera wyłącznie określenie woli stron do podjęcia negocjacji w tym celu. Część umów pożyczek przewiduje natomiast, że w dniu spłaty danej pożyczki, pożyczkobiorca (spółka zależna Emitenta) może zażądać konwersji długu na udziały pożyczkobiorcy zamiast dokonywać spłaty pożyczki, a Emitent jako pożyczkodawca jest w takiej sytuacji zobowiązany do wyrażenia zgody na taką konwersję. W przypadku chęci spłaty pożyczki przez pożyczkobiorcę, pożyczkodawca również ma prawo wyboru konwersji długu na udziały Pożyczkobiorcy, natomiast Pożyczkobiorca jest w takiej sytuacji zobowiązany do wyrażenia zgody na taką konwersję.

Emitent, z uwagi na wewnątrzgrupowy charakter tych ustaleń jak również brak mechanizmu „opcji” i brak szczegółowego mechanizmu realizacji postanowień umownych dot. konwersji, nie przedstawia szczegółowego opisu tych ustaleń. Szczegółowa lista udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych została natomiast przedstawiona w rozdziale „*Transakcje z podmiotami powiązanymi*”.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 204.567,10 PLN (dwieście cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt siedem złotych, 10/100) i dzieli się na 2.045.671 (dwa miliony czterdzieści pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 1.010.509 (milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 3.342 (trzy tysiące czterysta dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja;
- 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja;
- 27.268 (dwadzieścia siedem dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja;
- 13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Historię dotychczasowych emisji Akcji Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 77: Historia dotychczasowych emisji Akcji Emitenta

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Data podjęcia uchwały emisyjnej	Data rejestracji emisji w KRS	Cena emisyjna
Seria A1	750.000	zwykłe imienne	07.10.2020	10.11.2020 r.	Konwersja serii A
Seria B1	1.010.509	zwykłe na okaziciela	07.10.2020	10.11.2020 r.	Konwersja serii A, B, C, D
Seria C1	3.342	zwykłe na okaziciela	29.12.2020	04.02.2021 r.	30,30 PLN
Seria C2	47.526	zwykłe na okaziciela	29.12.2020	04.02.2021 r.	5,00 PLN
Seria D1	134.026	zwykłe na okaziciela	08.07.2021	15.12.2021	50,00 PLN
Seria E1	60.000	zwykłe na okaziciela	08.07.2021	07.03.2022	65,00 PLN
Seria F1	27.268	zwykłe na okaziciela	18.03.2022	23.05.2022	63,00 PLN
Seria G1	13.000	zwykłe na okaziciela	21.04.2022	25.05.2022	65,00 PLN

Źródło: Emitent

Poszczególne emisje Akcji Emitenta zostały opisane szerzej poniżej.

Akcje serii, w stosunku do których nastąpiło scalenie

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

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

Zgodnie ze Statutem Emitenta, akcje zostały objęte przez założycieli Emitenta w następujący sposób:

- Marta Agnieszka Piątek objęła 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, każda o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty),
- Agnieszka Konracka objęła 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, każda o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty),
- Katarzyna Sipika objęła 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, każda o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty).

Akcje imienne zwykłe serii B w liczbie 2.377.979 (dwa miliony trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć), o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 sierpnia 2018 roku 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 roku nadającej nowe brzmienie § 1 i § 5 uchwały z dnia 21 sierpnia 2018 roku (akt notarialny repertorium A nr 147/2019). Akcje serii B zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 18 marca 2019 roku.

24 stycznia 2019 roku 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 liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki (akt notarialny repertorium A nr 147/2019). Na jej podstawie dotychczasowe 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda, zamieniono na 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda. Zmiana statutu została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 18 marca 2019 roku.

Akcje imienne zwykłe serii C w liczbie 189.617 (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset siedemnaście), o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) 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 (akt notarialny repertorium A nr 1236/2019). Akcje serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 14 czerwca 2019 roku.

Akcje imienne zwykłe serii D w liczbie 37.494 (trzydzieści siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt cztery), o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) 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 roku.

Akcje serii A1 oraz B1

7 października 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę nr 4 w sprawie zwiększenia wartości nominalnej akcji poprzez połączenie akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW 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 Emitenta oznaczyło nową serię akcji B1, która objęła 10.105.090 (dziesięć milionów sto pięć tysięcy dziewięćdziesiąt) akcji, w tym dotychczas istniejące:

- 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) 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 prowadzonym przez GPW),
- 2.377.979 (dwa miliony trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych serii B (cała seria),
- 189.617 (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset siedemnaście) akcji zwykłych imiennych serii C (cała seria),
- 37.494 (trzydzieści siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe imienne serii D (cała seria).

Uchwałą nr 4 z dnia 7 października 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło scalić akcje Spółki w ten sposób, że 10 (dziesięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda zostało wymienionych na 1 (jedną) akcję Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. W związku z powyższym, proporcjonalnie zmniejszona została liczba wszystkich akcji Spółki, tj. z liczby 17.605.090 (siedemnaście milionów sześćset pięć tysięcy dziewięćdziesiąt) do liczby 1.760.509 (milion siedemset sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięć) akcji, przy zachowaniu niezmienności 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 roku (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 Krajowym Rejestrze Sądowym 10 listopada 2020 roku.

Akcje serii C1 i C2

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2020 roku 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 (trzy tysiące trzysta czterdzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 0,10 PLN każda (dziesięć groszy) oraz akcje zwykłe imienne serii C2 w liczbie 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) 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 roku. Rozporządzanie akcjami serii C2 było przed upływem terminu 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji (tj. do 4 lutego 2022 roku) bezskuteczne wobec Spółki. Zmiana Statutu Emitenta w zakresie wykreślenia § 11 ust. 2 w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana przez Krajowy Rejestr Sądowy 25 maja 2022 roku.

Akcje serii C1 oraz C2 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 4 lutego 2021 roku.

21 kwietnia 2022 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałą nr 25 w sprawie zmiany Statutu Emitenta, zaprotokołowaną aktem notarialnym rep. A nr 1265/2022 m.in. w ten sposób, że zmieniony został § 8 ust. 2 lit. d) Statutu Emitenta. Na podstawie tej uchwały 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji serii C2, które były dotychczas akcjami zwykłymi imiennymi zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela serii C2 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) o wartości 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Zmiana Statutu Emitenta w powyższym zakresie została zarejestrowana przez Krajowy Rejestr Sądowy 25 maja 2022 roku.

14 czerwca 2022 roku Emitent złożył w GPW wniosek o wprowadzenie wszystkich akcji zwykłych na okaziciela serii C2 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Akcje serii C2 są notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect od dnia 30 sierpnia 2022 r.

Akcje serii D1

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 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda. Na podstawie uchwały, Zarząd Emitenta dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, z kwoty 181.130,70 (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści, 70/100) PLN, o kwotę nie wyższą niż 18.000 (osiemnaście tysięcy) PLN, tj. do kwoty nie wyższej niż 199.130,70 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści, 70/100) PLN, w drodze emisji nie więcej niż 180.000 (stu osiemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda.

Emisja akcji serii D1 nastąpiła w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, zaś akcje zostały 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, została określona po przeprowadzeniu subskrypcji otwartej, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych akcji serii D1, w drodze złożenia przez Zarząd oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Podanie wyników oferty publicznej do wiadomości publicznej nastąpiło w dniu 13 października 2021 roku. Ostateczna wysokość objętego kapitału zakładowego wyniosła 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda, które zostały nabyte po cenie emisyjnej 50 (pięćdziesiąt) PLN każda. Tym samym, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 181.137,70 (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści siedem, 70/100) PLN do kwoty 194.540,30 (sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset czterdzieści, 30/100) PLN, tj. o kwotę 13 402,60 (trzynaście tysięcy czterysta dwa, 60/100) PLN.

Akcje serii D1 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 15 grudnia 2021 roku.

Akcje serii E1

Zarząd Emitenta 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 (sześćdziesięciu tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda. Akcje Emitenta serii E1 zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne tj. łącznie 1.000 udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie (nr KRS 0000499001), które, zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta z 13 grudnia 2021 roku, zostały wniesione w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Cena emisyjna akcji serii E1 wyniosła 65 (sześćdziesiąt pięć) PLN za jedną akcję.

Akcje serii E1 zostały objęte przez następujące podmioty:

- a) 20.400 (dwadzieścia tysięcy czterysta) akcji serii E1 zostało objętych przez Macieja Kotoka w zamian za wkład niepieniężny w postaci 340 (trzystu czterdziestu) udziałów o wartości 1.326.000 (milion trzysta dwadzieścia sześć tysięcy) PLN w kapitale zakładowym spółki działającej pod firmą: EVERTOP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000499001,
- b) 19.800 (dziewiętnaście tysięcy osiemset) akcji serii E1 zostało objętych przez Łukasza Przepiórę w zamian za wkład niepieniężny w postaci 330 udziałów o wartości 1.287.000 (milion dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy) PLN w kapitale zakładowym spółki działającej pod firmą: EVERTOP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000499001,
- c) 19.800 (dziewiętnaście tysięcy osiemset) akcji serii E1 zostało objętych przez Michała Siudyka w zamian za wkład niepieniężny w postaci 330 udziałów o wartości 1.287.000,00 (milion dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy) PLN w kapitale zakładowym spółki działającej pod firmą: EVERTOP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000499001.

Umowy objęcia akcji serii E1, z osobami, o których mowa powyżej zostały zawarte w dniu 5 sierpnia 2021 roku. Emisja akcji została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 marca 2021 r. Tym samym, kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z kwoty 194.540,30 (sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset czterdzieści, 30/100) PLN do kwoty 200 540,30 (dwieście tysięcy pięćset czterdzieści, 30/100) PLN, to jest o kwotę 6.000 (sześć tysięcy) PLN.

14 czerwca 2022 roku Emitent złożył w GPW wniosek o wprowadzenie wszystkich akcji zwykłych na okaziciela serii E1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Akcje serii E1 są notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect od dnia 30 sierpnia 2022 r.

Akcje serii F1

Zarząd Emitenta 18 marca 2022 roku po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta prawa poboru, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 30a Statutu, poprzez emisję 27.268 (dwudziestu siedem tysięcy dwustu sześćdziesięciu osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja.

Na mocy podjętej Uchwały nr 1 z 18 marca 2022 roku (zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 939/2022) Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.726,80 (dwa tysiące siedemset dwadzieścia sześć, 80/100) PLN w drodze emisji 27.268 (dwudziestu siedem tysięcy dwustu sześćdziesięciu osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda. Cena emisyjna akcji serii F1 wyniosła 63 (sześćdziesiąt trzy) PLN za jedną akcję serii F1. Akcje serii F1 zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne, wniesione w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji akcji serii F1. Akcje serii F1 zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej (zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 KSH) do osób, którym nie służy prawo poboru akcji serii F1.

Akcje serii F1 zostały zaoferowane następującym podmiotom:

- 13.634 (trzynaście tysięcy sześćset trzydzieści cztery) akcje serii F1 zostały zaoferowane Jarosławowi Zbigniewowi Główna w zamian za wkład niepieniężny w postaci 268 (dwustu sześćdziesięciu ośmiu) udziałów w kapitale zakładowym Brainhint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, nr KRS 0000683227, o wartości 858.942 (osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa) PLN;
- 13.634 (trzynaście tysięcy sześćset trzydzieści cztery) akcje serii F1 zostały zaoferowane Michałowi Markowi Forystkowi w zamian za wkład niepieniężny w postaci 268 (dwustu sześćdziesięciu ośmiu) udziałów w kapitale zakładowym Brainhint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, nr KRS 0000683227, o wartości 858.942 (osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa) PLN.

Umowy objęcia akcji serii F1 w zamian za wkłady niepieniężne z osobami, o których mowa powyżej, zostały zawarte w dniu 18 marca 2022 roku. W tym samym dniu zostały zawarte umowy sprzedaży udziałów w Brainhint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Emisja akcji serii F1 została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 maja 2022 roku.

Emisja akcji serii F1 na Datę Prospektu nie została zarejestrowana w KDPW. Emitent prowadzi obecnie działania mające na celu warunkową rejestrację akcji w KDPW.

Akcje serii G1

Zarząd Emitenta 21 kwietnia 2022 roku po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 30a Statutu, poprzez emisję 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości 0,10 PLN każda akcja.

Na mocy podjętej uchwały nr 1, Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.300 PLN w drodze emisji 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna akcji serii F1 wynosić będzie 65 PLN za jedną akcję serii G1. Akcje serii G1 zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne, które zostaną wniesione w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji akcji serii G1. Akcje serii G1 zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej (zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 KSH) do osób, którym nie służy prawo poboru akcji serii G1.

Akcje serii G1 zostały zaoferowane Mateuszowi Piotrowi Zgudzie w zamian za wkład niepieniężny w postaci 20 udziałów o wartości 845.000 PLN w kapitale zakładowym Kiss Digital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, zarejestrowanej pod nr KRS 0000435987.

Umowy objęcia akcji serii G1 z Mateuszem Piotrem Zgudą zostały zawarte w dniu 28 kwietnia 2022 roku.

Szczegółowy opis postanowień dot. *lock-up* nowych akcji Emitenta został przedstawiony w punkcie 21.2.2 Dokumentu Rejestracyjnego „*W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą*”.

Emisja akcji serii G1 została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 maja 2022 roku.

Emisja akcji serii G1 na Datę Prospektu nie została zarejestrowana w KDPW. Emitent prowadzi obecnie działania mające na celu warunkową rejestrację akcji w KDPW.

21.2. Akt założycielski i umowa spółki

21.2.1. Rejestr oraz w stosownych przypadkach, numer wpisu do rejestru oraz krótki opis przedmiotu i celów działalności emitenta oraz miejsce, w którym można znaleźć te pozycje w aktualnym akcie założycielskim i aktualnej umowie spółki

Rejestr dla Spółki prowadzi Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS: 0000355489.

Spółka zawiązana została w dniu 24 marca 2010 roku w Kancelarii Notarialnej Marcina Skurowskiego w Warszawie, Rep. A nr 756/2010, Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 kwietnia 2010 roku (sygn. akt BI.XII NS-REJ.KRS/2520/10/290). Zmiana nazwy Emitenta i przedmiotu działalności Emitenta nastąpiła w dniu 9 kwietnia 2015 r. w Kancelarii Notarialnej Magdaleny Sieradz-Podsiadły w Grodzisku Mazowieckim (Rep. A nr 851/2015), zaś przedmiotowa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 maja 2015 roku.

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.

Na Datę Prospektu, Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, a głównym celem Emitenta jest zarządzanie działalnością na poziomie Grupy Kapitałowej. Zarząd Emitenta podejmuje decyzje dotyczące strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym określa kierunki i obszary, w których działalność prowadzi Grupa Kapitałowa, podejmuje działania w celu optymalizacji kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej, jak również tworzy i zarządza polityką handlową, marketingową oraz inwestycyjną Grupy Emitenta. Emitent pełni przede wszystkim funkcje korporacyjne związane z zarządzaniem, administrowaniem, scentralizowanymi usługami konsultingowymi, finansowymi, HR, PR i marketingowymi na potrzeby swoich spółek zależnych i spółek stowarzyszonych.

Przedmiotem działalności Spółki, oznaczonym w § 7 Statutu Emitenta zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD), 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 funduszy 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).

21.2.2. W przypadku gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą

Na Datę Prospektu w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane następujące serie Akcji Emitenta:

- 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 1.010.509 (milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 3.342 (trzy tysiące czterysta dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja,
- 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja;
- 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja;
- 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja
- 27.268 (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja;
- 13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda akcja.

Zarówno z akcjami imiennymi, jak i akcjami na okaziciela Emitenta nie wiążą się szczególne, inne niż wynikające z obowiązujących przepisów prawa, a opisane w Rozdziale 4 Dokumentu Ofertowego prawa do dywidendy, prawa głosu, prawa do udziału w zysku Emitenta, prawa do udziału w ewentualnej nadwyżce w przypadku likwidacji, rezerwy na umorzenie, rezerwy lub fundusze amortyzacyjne, zobowiązania do dalszego wezwania do wniesienia kapitałowego (*capital calls*) przez Emitenta ani zapisy dyskryminujących lub faworyzujących istniejących lub potencjalnych posiadaczy takich papierów wartościowych w wyniku posiadania przez danego akcjonariusza znacznej liczby Akcji lub inne szczególne prawa, przywileje czy ograniczenia związane, z zastrzeżeniem poniżej opisanych uprawnień lub ograniczeń.

Możliwość wykonywania prawa głosu z akcji przed dniem pełnego pokrycia akcji

W § 29 ust. 1 Statutu Emitenta przewidziano, że akcjonariusz Emitenta może wykonywać prawo głosu z Akcji również przed dniem pełnego pokrycia Akcji. Emitent tym samym wprowadził w Statucie, na podstawie uprawnienia wyrażonego w art. 411 § 2 KSH odstępstwo od zasady wyrażonej w tym przepisie, zgodnie, z którą prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji.

Umowy lock-up

Umowa inwestycyjna pomiędzy Emitentem a Kiss Digital sp. z o.o. i Kiss Communications sp. z o.o. i ich wspólnikami

W dniu 23 marca 2022 roku Emitent, Kiss Digital sp. z o.o. i Kiss Communications sp. z o.o. oraz wspólnicy tych spółek – Adam Kubiczek oraz Mateusz Zguda zawarli umowę inwestycyjną mającą na celu ustalenie warunków inwestycji Emitenta w Kiss Digital sp. z o.o. i Kiss Communications sp. z o.o., a także określenie praw i obowiązków stron związanych z nabyciem przez Emitenta udziałów w Kiss Digital sp. z o.o. i Kiss Communications sp. z o.o.

Zarząd Emitenta zobowiązał się w tej umowie do podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 13.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, które zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub rynku regulowanym, w terminie 12 miesięcy od ich rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Emisja 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja nastąpiła na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 21 kwietnia 2022 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, wspólnicy przejmowanych spółek, tj. Adam Kubiczek oraz Mateusz Zguda zobowiązali się, że żaden z nich oraz żaden członek jego rodziny bądź jakkolwiek inna osoba pozostająca z nim we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakkolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie do 31 marca 2023 roku, w stosunku do Akcji Emitenta będących w ich

posiadaniu w okresie od 23 marca 2022 roku do 31 marca 2023 roku nie będzie bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta:

- rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzedać, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób Akcjami Emitenta lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych Akcji Emitenta, ani,
- wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych na Akcje Emitenta lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia Akcji Emitenta, ani,
- dokonywać bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie własności Akcji Emitenta bądź praw z Akcji Emitenta, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, ani,
- nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia Akcjami Emitenta z jakąkolwiek osobą trzecią.

Emitent na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej z 23 marca 2022 roku może udzielić zgody bądź odmówić jej udzielenia każdorazowo według wyłącznie własnego uznania i według wyłącznie własnej oceny, w każdym momencie i bez podawania przyczyn. Celem zabezpieczenia wykonania tych zobowiązań, powyższe osoby zobowiązały się do złożenia do Emitenta oryginału świadectwa depozytowego wystawionego przez firmę inwestycyjną lub bank prowadzący rachunek maklerski, w którego treści znajdzie się informacja, iż świadectwo depozytowe zostało wystawione celem złożenia go do depozytu prowadzonego przez Emitenta u notariusza.

Zgodnie z wiedzą Emitenta na Datę Prospektu, główni akcjonariusze Emitenta, w związku z planowanym ubieganiem się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, nie planują zawierania żadnych innych umów lock-up, niż umowy z posiadaczami akcji Spółki serii F1, o których mowa w punkcie 21.1.5 Dokumentu Rejestracyjnego.

21.2.3. Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut ani żadne regulaminy wewnętrzne Emitenta nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

22. ISTOTNE UMOWY

22.1. Streszczenie istotnych umów

Poniżej opisano istotne umowy, których stroną jest Emitent lub Istotne Podmioty Zależne, zawarte w okresie dwóch (2) lat bezpośrednio poprzedzających Datę Prospektu oraz umowy zawarte we wcześniejszym okresie, których obowiązywanie przedłużono do Daty Prospektu odpowiednim aneksem lub umową zawartą w okresie ostatnich dwóch (2) lat.

Dla celów niniejszego rozdziału 22, w opisie każdej z istotnych umów, w cudzysłowach zostały zdefiniowane główne pojęcia odnoszące się do tych umów. Pojęcia te stosuje się w każdym z przypadków do wyłącznie jednej, opisywanej istotnej umowy, w której opisie te pojęcia zostały zdefiniowane.

Przepisy prawa nie określają kryteriów, wedle których należy dokonywać oceny istotności umów. Dla celów niniejszego Prospektu, określenie „istotne” dotyczy umów, dokumentów, aktywów oraz zobowiązań (warunkowych lub innych), w tym ewentualnych roszczeń, które mogą zostać zgłoszone w związku z jakimikolwiek postępowaniami:

1. umów zawieranych w toku normalnej działalności Emitenta i Istotnych Podmiotów Zależnych, które powodują uzależnienie Emitenta lub Istotnych Podmiotów Zależnych, jeżeli ma to istotne znaczenie dla działalności lub rentowności Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w tym umów licencyjnych;
2. umów zawieranych poza tokiem normalnej działalności Emitenta i Istotnych Podmiotów Zależnych, będących istotnymi dla działania przedsiębiorstwa Spółki i prowadzenia działalności Grupy, tj.:
 - umowy dotyczące finansowania działalności Emitenta i Grupy;
 - umowy dotyczące najmów Emitenta, które zawierają szczególne, odbiegające od zasad rynkowych, postanowienia;
 - umowy ubezpieczeń;
 - umowy dotyczące inwestycji kapitałowych Emitenta i Istotnych Podmiotów Zależnych.

Emitent uznaje daną umowę zawieraną w toku normalnej działalności Emitenta i Istotnych Podmiotów Zależnych, jako powodującą uzależnienie Grupy, w przypadku, w którym przychody z danej umowy wyniosły w danym roku obrotowym więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w Grupie, zaś jako umowę powodującą uzależnienie danego podmiotu, w przypadku, w którym przychody z danej umowy wyniosły w danym roku obrotowym więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w Emitencie lub danym Istotnym Podmiocie Zależnym. Ponadto, Emitent wskazał jako umowy uzależniające umowy, których wykonanie jest kluczowe dla umów spełniających kryteria określone w zdaniu poprzednim.

Umowy zawierane w toku normalnej działalności Emitenta i Istotnych Podmiotów Zależnych, które powodują uzależnienie Emitenta lub Istotnych Podmiotów Zależnych, jeżeli ma to istotne znaczenie dla działalności lub rentowności Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego

Umowa ramowa pomiędzy Holo4Med S.A. i podmiotem administracji publicznej o świadczenie usług programistycznych

Istotny Podmiot Zależny – Holo4Med S.A. (w momencie zawarcia przedmiotowej umowy jako Holo4Triage sp. z o.o.) wraz z Exal Bone sp. z o.o. w ramach umowy konsorcjum jako wykonawca (konsorcjant) jest stroną umowy z Ministerstwem Zdrowia jako zamawiającym o świadczenie usług programistycznych przez Holo4Med S.A. („**Umowa Ramowa**”). Przedmiotem Umowy Ramowej jest wykonanie prac i usług związanych z rozwiązaniem informatycznym „PulsoCare” – aplikacją, która wraz z pulsoksymetrem będącym narzędziem diagnostycznym stanowi element programu Domowa Opieka Medyczna.

Przychody, które Holo4Med S.A. uzyskuje z działań na rzecz kontrahenta są uzależnione od zgłoszonego zapotrzebowania na usługi oraz liczby przepracowanych godzin i zaangażowanych pracowników po stronie

Holo4Med S.A. Konkretnie usługi programistyczne są wykonywane przez Holo4Med S.A. po zawarciu z zamawiającym odrębnej umowy szczegółowej („**Umowa Szczegółowa**”).

Usługi dotyczące przedmiotu Umowy Ramowej są wykonywane na podstawie tej umowy (która od dnia jej zawarcia do Dnia Prospektu była kilkakrotnie aneksowana) oraz Umów Szczegółowych zawartych między Zamawiającym a Konsorcjum. W celu realizacji przedmiotu zamówienia są zawierane kolejne Umowy Szczegółowe, obejmujące sukcesywnie rozwijane lub nowe funkcjonalności i moduły rozwiązania informatycznego „PulsoCare”.

W dokumentacji dotyczącej wykonania Umowy Ramowej w celu realizacji jej przedmiotu nie został określony jak dotąd termin końcowy tej Umowy Ramowej ani przewidywany horyzont zakończenia współpracy w ramach konsorcjum w zakresie utrzymywania i dalszego rozwoju rozwiązania informatycznego, którego wykonanie oraz świadczenie usług z nim związanych jest przedmiotem tej Umowy. Ostatni aneks do Umowy Ramowej dotyczący realizacji przedmiotu Umowy Ramowej został zawarty 15 lipca 2022 roku.

Umowa Ramowa zawiera postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych oraz dotyczące przeniesienia przez Holo4Med S.A. autorskich praw majątkowych do oprogramowania wytworzonego na podstawie i zgodnie z postanowieniami Umowy.

Umowa Ramowa zawarta została na czas nieokreślony, przy czym każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy, na warunkach określonych w Umowie Ramowej. Zamawiający może wypowiedzieć Umowę Ramową lub Umowę Szczegółową w trybie natychmiastowym, m.in., jeżeli Holo4Med S.A.:

wykonuje Umowę Ramową lub daną Umowę Szczegółową niezgodnie z wymaganiami określonymi w Umowie Ramowej lub tej Umowie Szczegółowej lub w obowiązujących przepisach prawa;

nie przystąpi do realizacji Umowy Ramowej lub danej Umowy Szczegółowej w terminie 10 dni roboczych od zawarcia tej Umowy;

zaprzała wykonywania Umowy Ramowej lub danej Umowy Szczegółowej przez okres 5 dni kalendarzowych;

opóźnia się z wykonaniem któregośkolwiek z elementów przedmiotu Umowy Ramowej lub danej Umowy Szczegółowej o ponad 5 dni kalendarzowych;

Holo4Med S.A. może wypowiedzieć Umowę Ramową lub daną Umowę Szczegółową w przypadku, gdy zamawiający nie wykonuje danego obowiązku wynikającego z Umowy Ramowej lub danej Umowy Szczegółowej albo narusza Umowę Ramową lub daną Umowę Szczegółową w odpowiednim zakresie opisanym w punktach (i)-(iv) powyżej pomimo bezskutecznego upływu terminu na podjęcie danego działania lub zaniechanie naruszenia, określonego w pisemnym wezwaniu wystosowanym do kontrahenta przez Holo4Med S.A.

Ze względu na udział przychodów realizowanych na podstawie Umowy Ramowej w ogólnej kwocie przychodów Grupy Emitenta (który w roku obrotowym 2021 wyniósł około 16,44% udziału w całkowitych przychodach Grupy), Emitent kwalifikuje Umowę Ramową jako umowę uzależniającą Holo4Med S.A. i całą Grupę Kapitałową.

Umowy dotyczące współpracy w ramach realizacji umowy ramowej z Ministerstwem Zdrowia

Istotny Podmiot Zależny – Holo4Med S.A. zawarła 29 października 2020 roku oraz 30 października 2020 roku ze spółką Exal Bone sp. z o.o. dwie umowy dotyczące złożenia wspólnej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego oraz współpracy w zakresie wdrożenia systemu PulseOximeter On Azure w ramach realizacji umowy z jednym z kontrahentów Holo4Med S.A. będącym podmiotem administracji publicznej. Holo4Med S.A. oraz Exal Bone sp. z o.o. występują w umowie jako członkowie wspólnego przedsięwzięcia i członkowie konsorcjum. Na lidera konsorcjum zostało wyznaczone Holo4Med S.A.

Przedmiotem opisywanych umów jest (i) wspólne przedstawienie oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego (umowa o wspólnym przedsięwzięciu z 29 października 2020 roku) („**Umowa o Wspólnym Przedsięwzięciu**”) a następnie (ii) dostarczenie przez Exal Bone sp. z o.o. określonych rozwiązań

programistycznych oraz zapewnienia zespołu wsparcia oraz rady ekspertów w celu odpowiedniego wdrożenia rozwiązania u podmiotu administracji publicznej (umowa konsorcjum z 30 października 2020 roku) („**Umowa Konsorcjum**”).

Przedmiotem Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu jest określenie praw i obowiązków stron tej umowy związanych ze wspólnym oferowaniem rozwiązania programistycznego. Realizacja przedmiotu Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu następuje w formie działań podejmowanych przez personel wskazany przez daną stronę tej umowy, przy czym w przypadku Holo4Med S.A. jest to w szczególności opracowanie rozwiązania w postaci gotowej do wdrożenia w zakresie złożonego zamówienia przez podmiot administracji publicznej, wdrożenie tego rozwiązania oraz zapewnienie dostępności rozwiązania i jego ciągłości działania w ramach złożonego zamówienia.

Umowa o Wspólnym Przedsięwzięciu nie zawiera terminu jej obowiązywania, natomiast jej przedmiot obejmuje nie tylko złożenie oferty, ale również wykonanie świadczeń związanych z umową główną z Ministerstwem Zdrowia. W Umowie o Wspólnym Przedsięwzięciu zostało także przewidziane zawarcie Umowy Konsorcjum. W zakresie Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu, odpowiedzialność stron z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania tej umowy została ograniczona do 1.000.000 PLN.

Zawarta 30 października 2020 roku Umowa Konsorcjum obejmuje złożenie wspólnej oferty na wykonanie zamówienia Ministerstwa Zdrowia oraz realizację tego zamówienia w przypadku przyjęcia oferty. Umowa Konsorcjum przewiduje współpracę stron na zasadzie wyłączności w ramach realizacji zamówienia, zasady tej współpracy i wspólnych rozliczeń prac w zamówieniu oraz zasady odpowiedzialności stron. Umowa Konsorcjum obowiązuje do dnia zakończenia współpracy wynikającej z umowy „głównej”, tj. umowy z podmiotem administracji publicznej o świadczenie usług programistycznych przez Holo4Med S.A.

Żadnej ze stron Umowy Konsorcjum nie przysługuje prawo jej wypowiedzenia przed zrealizowaniem celów wynikających z umów. Jak wskazano w opisie „*Umowa ramowej pomiędzy Holo4Med S.A. i podmiotem administracji publicznej o świadczenie usług programistycznych*”, usługi dotyczące przedmiotu tej umowy ramowej są wykonywane na podstawie tej umowy (która od dnia jej zawarcia do Dnia Prospektu była już kilkakrotnie aneksowana) oraz umów szczegółowych zawartych między zamawiającym a konsorcjum utworzonym na podstawie opisywanej w tym podtytule umowy.

W dokumentacji dotyczącej wykonania umowy ramowej zawartej z Ministerstwem Zdrowia dotyczącej usług programistycznych, nie został określony jak dotąd termin końcowy tej Umowy Ramowej ani przewidywany horyzont zakończenia współpracy w ramach konsorcjum w zakresie utrzymywania i dalszego rozwoju rozwiązania informatycznego, którego wykonanie oraz świadczenie usług z nim związanych jest przedmiotem tej Umowy.

Obie umowy pomiędzy Holo4Med S.A. i Exal Bone sp. z o.o. zawierają postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych.

Odpowiedzialność stron wobec zamawiającego wynikająca z realizacji czynności objętych Umową Konsorcjum jest odpowiedzialnością solidarną stron Umów Konsorcjum. Jednocześnie, każda ze stron Umowy Konsorcjum odpowiada względem drugiej strony w takim zakresie, w jakim strona ta ponosi odpowiedzialność za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez nią kontraktu głównego (tj. umowy ramowej pomiędzy Holo4Med S.A., Exal Bone sp. z o.o. i podmiotem administracji publicznej o świadczenie usług programistycznych).

Ze względu na bezpośrednie powiązanie powyższych umów konsorcjum i wspólnego przedsięwzięcia z umową ramową zawartą pomiędzy Holo4Med S.A. i Exal Bone sp. z o.o. a podmiotem administracji publicznej, Emitent kwalifikuje Umowę Ramową jako umowę uzależniającą Holo4Med S.A. i Grupę Kapitałową.

Umowa pomiędzy SoftwareHut sp. z o.o. i podmiotem prywatnym o świadczenie usług doradczych w zakresie oprogramowania

Istotny Podmiot Zależny – SoftwareHut sp. z o.o. jest (jako podwykonawca) stroną umowy z Hoist Finance AB z siedzibą w Szwecji (jako zlecającym świadczenie usług) o świadczenie usług doradczych w zakresie

oprogramowania na rzecz kontrahenta, jego spółek zależnych i stowarzyszonych przez SoftwareHut sp. z o.o. („**Umowa Podwykonawcza**”). Umowa Podwykonawcza została zawarta w dniu 22 maja 2017 roku.

Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradczych w zakresie oprogramowania.

Przychody, które SoftwareHut sp. z o.o. uzyskuje z działań na rzecz kontrahenta są uzależnione od zgłoszonego zapotrzebowania na usługi oraz liczby przepracowanych godzin i zaangażowanych pracowników po stronie SoftwareHut sp. z o.o. Konkretnie usługi doradcze są wykonywane przez SoftwareHut sp. z o.o. po zawarciu z kontrahentem załącznika do Umowy Podwykonawczej stanowiącego wykaz zakresu prac („**Wykaz Zakresu Prac**”). Ostatni Wykaz Zakresu Prac został zawarty z kontrahentem dnia 1 września 2021 roku.

Umowa zawiera postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych oraz dotyczące przeniesienia przez SoftwareHut sp. z o.o. autorskich praw majątkowych do oprogramowania wytworzonego na podstawie i zgodnie z postanowieniami Umowy Podwykonawczej.

Umowa Podwykonawcza obowiązuje przez okres dwóch lat od daty wejścia w życie lub do momentu zakończenia świadczenia usług na rzecz kontrahenta, w zależności od tego, który nastąpi później. Okres obowiązywania umowy może zostać przedłużony za obopólną pisemną zgodą stron. Kontrahent może wypowiedzieć Umowę lub dowolny Wykaz Zakresu Prac bez podania przyczyny w dowolnym momencie przed upływem tego terminu, z co najmniej trzydziestodniowym uprzednim pisemnym wypowiedzeniem skierowanym do SoftwareHut sp. z o.o. W takim przypadku SoftwareHut sp. z o.o. będzie uprawniona do otrzymania od kontrahenta zapłaty za wykonane usługi do dnia rozwiązania Umowy.

Każda ze stron Umowy Podwykonawczej może, po przekazaniu trzydziestodniowego pisemnego wypowiedzenia, określającego szczegółowo podstawę takiego wypowiedzenia, wypowiedzieć Umowę Podwykonawczą lub dowolny Wykaz Zakresu Prac z powodu naruszenia przez drugą stronę istotnego terminu lub warunku Umowy Podwykonawczej lub odpowiedniego Wykazu Zakresu Prac, zależnie od okoliczności, pod warunkiem, że strona naruszająca nie naprawi takiego określonego naruszenia w okresie trzydziestu dni.

Ze względu na udział przychodów realizowanych na podstawie Umowy w ogólnej kwocie przychodów SoftwareHut sp. z o.o. (który w roku obrotowym 2021 wyniósł około 10,68% kwoty przychodów ze sprzedaży SoftwareHut sp. z o.o.), Emitent kwalifikuje Umowę Podwykonawczą jako umowę uzależniającą SoftwareHut sp. z o.o.

Umowa ramowa pomiędzy Solution4Labs sp. z o.o. i podmiotem prywatnym o świadczenie usług programistycznych

Emitent 3 lutego 2017 roku zawarł umowę z INTERTEK ITS Testing Services (UK) Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii o świadczenie usług programistycznych przez Emitenta jako dostawcy na rzecz tego podmiotu jako odbiorcy („**Umowa Ramowa**”). Prawa z Umowy Ramowej zostały przeniesione następnie z Emitenta na Istotny Podmiot Zależny - Solution4Labs sp. z o.o. na podstawie umowy o przeniesienie praw umownych zawartej pomiędzy Emitentem, kontrahentem i Spółką („**Umowa o przeniesienie praw umownych**”). Umowa o przeniesienie praw umownych została zawarta 29 marca 2019 roku.

Przedmiotem Umowy Ramowej jest świadczenie przez Solution4Labs sp. z o.o. jako dostawcę usług rozwoju oprogramowania (*software development*) i profesjonalnych usług outsourcingu.

Przychody, które Solution4Labs sp. z o.o. uzyskuje z działań na rzecz kontrahenta są uzależnione od zgłoszonego zapotrzebowania na usługi oraz liczby przepracowanych godzin i zaangażowanych pracowników po stronie Solution4Labs sp. z o.o. Konkretnie usługi programistyczne są wykonywane przez Solution4Labs sp. z o.o. po zawarciu z kontrahentem załącznika do Umowy Ramowej stanowiącego Wykaz Zakresu Prac („**Wykaz Zakresu Prac**”). Ostatni Wykaz Zakresu Prac został zawarty z kontrahentem dnia 1 lipca 2021 roku.

Umowa zawiera postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych oraz dotyczące przeniesienia przez Solution4Labs sp. z o.o. autorskich praw majątkowych do oprogramowania wytworzonego na podstawie i zgodnie z postanowieniami Umowy Ramowej.

Umowa Ramowa obowiązuje przez okres dwóch lat od daty wejścia w życie lub do momentu zakończenia świadczenia usług na rzecz kontrahenta, w zależności od tego, co nastąpi później. Okres obowiązywania Umowy może zostać przedłużony za obopólną pisemną zgodą stron. Kontrahent może wypowiedzieć Umowę lub dowolny Wykaz Zakresu Prac bez podania przyczyny w dowolnym momencie przed upływem tego terminu, z co najmniej trzydziestodniowym uprzednim pisemnym wypowiedzeniem skierowanym do Solution4Labs sp. z o.o. W takim przypadku Solution4Labs sp. z o.o. będzie uprawniona do otrzymania od kontrahenta zapłaty za wykonane usługi do dnia rozwiązania Umowy Ramowej.

Każda ze stron może, po przekazaniu trzydziestodniowego pisemnego wypowiedzenia, określającego szczegółowo podstawę takiego wypowiedzenia, wypowiedzieć Umowę lub dowolny Wykaz Zakresu Prac z powodu naruszenia przez drugą stronę istotnego terminu warunku Umowy Ramowej lub odpowiedniego Wykazu Zakresu Prac, zależnie od okoliczności, pod warunkiem, że strona naruszająca nie naprawi takiego określonego naruszenia w okresie trzydziestu dni.

Ze względu na udział przychodów realizowanych na podstawie Umowy w ogólnej kwocie przychodów Solution4Labs sp. z o.o. (który wyniósł w roku obrotowym 2021 około 36,58% kwoty przychodów ze sprzedaży Solution4Labs sp. z o.o.), Emitent kwalifikuje Umowę Podwykonawczą jako umowę uzależniającą Solution4Labs sp. z o.o.

Umowa dystrybucyjna w zakresie dystrybucji systemów LIMS

Istotny Podmiot Zależny – Solution4Labs sp. z o.o. jest stroną umowy dystrybucyjnej z Thermo Labsystems Inc. z siedzibą w Massachusetts, Stany Zjednoczone („**Umowa Dystrybucyjna**”), zawartej 1 lipca 2019 roku.

Przedmiotem umowy jest dystrybuowanie przez Solution4Labs sp. z o.o. licencji lub subskrypcji do korzystania z oprogramowania podmiotu prywatnego na terenie Polski, Wielkiej Brytanii i Francji oraz do dostarczania usług utrzymania oprogramowania oraz innych usług związanych z tym oprogramowaniem.

Każda sprzedaż oprogramowania jest dokonywana przez podmiot prywatny na podstawie umowy licencyjnej. Solution4Labs sp. z o.o. przysługuje w ramach tej umowy wynagrodzenie prowizyjne za wykonywane na tej podstawie usługi.

Umowa Dystrybucyjna zawiera postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych.

Każda ze stron może, po przekazaniu sześćdziesięciodniowego pisemnego wypowiedzenia, wypowiedzieć Umowę Dystrybucyjną. Ponadto, Umowa Dystrybucyjna ulega rozwiązaniu w terminie 30 dni od przekazania pisemnego zawiadomienia drugiej stronie o naruszeniu przez drugą stronę postanowień Umowy Dystrybucyjnej lub w przypadku wystąpienia zdarzeń, na podstawie których przeniesienia swoich praw i zobowiązań, przedsiębiorstwa lub aktywów na rzecz swoich wierzycieli lub zawrze z nimi układ w odniesieniu do zadłużenia lub w przypadku wystąpienia upadłości.

Ze względu na udział przychodów realizowanych na podstawie powyższej umowy oraz dwóch umów podwykonawczych opisanych poniżej w ogólnej kwocie przychodów Solution4Labs sp. z o.o. (który wyniósł w roku obrotowym 2021 około 62,83% kwoty przychodów ze sprzedaży Solution4Labs sp. z o.o.), Emitent kwalifikuje Umowę Dystrybucyjną jako umowę uzależniającą Solution4Labs sp. z o.o. Emitent wykazuje kwoty z tytułu wykonania tych umów łącznie z uwagi na synergie występujące między tymi stosunkami prawnymi, jak również te same strony zawartych umów.

Umowa podwykonawcza z podmiotem sektora prywatnego o świadczenie usług programistycznych

Istotny Podmiot Zależny Emitenta – Solution4Labs sp. z o.o. jest stroną umowy z podmiotem prywatnym z Thermo Labsystems Inc. z siedzibą w Massachusetts, Stany Zjednoczone o świadczenie usług („**Umowa Podwykonawcza**”) z 12 sierpnia 2021 roku.

Przedmiotem umowy jest świadczenie usług związanych z oprogramowaniem.

Przychody, które Emitent uzyskuje z działań na rzecz kontrahenta są uzależnione od zgłoszonego zapotrzebowania na usługi. Konkretnie usługi są wykonywane przez Emitenta po zawarciu z kontrahentem załącznika do Umowy Podwykonawczej stanowiącego wykaz zakresu prac („**Wykaz Zakresu Prac**”).

Umowa Podwykonawcza zawiera postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych oraz dotyczące przeniesienia przez Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania wytworzonego na podstawie i zgodnie z postanowieniami Umowy Podwykonawczej.

Umowa Podwykonawcza obowiązuje przez okres dwóch lat od daty wejścia w życie lub do momentu zakończenia świadczenia usług na rzecz kontrahenta, w zależności od tego, co nastąpi później. Okres obowiązywania Umowy Podwykonawczej może zostać przedłużony za obopólną pisemną zgodą stron. Kontrahent może wypowiedzieć Umowę lub dowolny Wykaz Zakresu Prac bez podania przyczyny w dowolnym momencie przed upływem tego terminu, z co najmniej trzydziestodniowym uprzednim pisemnym wypowiedzeniem skierowanym do Emitenta. W takim przypadku będzie ona uprawniona do otrzymania od kontrahenta zapłaty za wykonane usługi do dnia rozwiązania Umowy Podwykonawczej.

Każda ze stron może, po przekazaniu trzydziestodniowego pisemnego wypowiedzenia, określającego szczegółowo podstawę takiego wypowiedzenia, wypowiedzieć Umowę Podwykonawczą lub dowolny Wykaz Zakresu Prac z powodu naruszenia przez drugą stronę istotnego terminu lub warunku Umowy Podwykonawczej lub odpowiedniego Wykazu Zakresu Prac, zależnie od okoliczności, pod warunkiem, że strona naruszająca nie naprawi takiego określonego naruszenia w okresie trzydziestu dni.

Ze względu na udział przychodów realizowanych na podstawie umowy dystrybucyjnej opisanej powyżej oraz tej jak i poniższej umowy podwykonawczej w ogólnej kwocie przychodów Solution4Labs sp. z o.o. (który wyniósł łącznie z tytułu tych umów w roku obrotowym 2021 około 62,83% kwoty przychodów ze sprzedaży Solution4Labs sp. z o.o.), Emitent kwalifikuje Umowę Podwykonawczą jako umowę uzależniającą Solution4Labs sp. z o.o. Emitent wykazuje kwoty z tytułu wykonania tych umów łącznie z uwagi na synergie występujące między tymi stosunkami prawnymi, jak również te same strony zawartych umów.

Umowy podwykonawcze z podmiotem sektora prywatnego o świadczenie usług programistycznych

Emitent był stroną umowy z Thermo Labsystems Inc. z siedzibą w Massachusetts, Stany Zjednoczone o świadczenie usług („**Umowa Podwykonawcza**”), zawartej w dniu 3 lipca 2015 roku. Następnie, w ramach zawartej w dniu 1 kwietnia 2020 roku pomiędzy Thermo Labsystems Inc., Emitentem oraz Istotnym Podmiotem Zależnym Emitenta – Solution4Labs sp. z o.o. umowy trójstronnej, Solution4Labs sp. z o.o. przejęło prawa i obowiązki dotychczas spoczywające na Emitencie z tej Umowy.

Przedmiotem umowy jest świadczenie usług związanych z oprogramowaniem.

Przychody, które Solution4Labs sp. z o.o. uzyskuje z działań na rzecz kontrahenta są uzależnione od zgłoszonego zapotrzebowania na usługi. Konkretnie usługi są wykonywane przez Emitenta po zawarciu z kontrahentem załącznika do Umowy Podwykonawczej stanowiącego wykaz zakresu prac („**Wykaz Zakresu Prac**”).

Umowa Podwykonawcza zawiera postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych oraz dotyczące przeniesienia przez Emitenta autorskich praw majątkowych do oprogramowania wytworzonego na podstawie i zgodnie z postanowieniami Umowy Podwykonawczej.

Umowa Podwykonawcza obowiązuje przez okres dwóch lat od daty wejścia w życie lub do momentu zakończenia świadczenia usług na rzecz kontrahenta, w zależności od tego, co nastąpi później. Okres obowiązywania Umowy Podwykonawczej może zostać przedłużony za obopólną pisemną zgodą stron. Kontrahent może wypowiedzieć Umowę lub dowolny Wykaz Zakresu Prac bez podania przyczyny w dowolnym momencie przed upływem tego terminu, z co najmniej trzydziestodniowym uprzednim pisemnym wypowiedzeniem skierowanym do Emitenta. W takim przypadku będzie ona uprawniona do otrzymania od kontrahenta zapłaty za wykonane usługi do dnia rozwiązania Umowy Podwykonawczej.

Każda ze stron może, po przekazaniu trzydziestodniowego pisemnego wypowiedzenia, określającego szczegółowo podstawę takiego wypowiedzenia, wypowiedzieć Umowę Podwykonawczą lub dowolny Wykaz

Zakresu Prac z powodu naruszenia przez drugą stronę istotnego terminu lub warunku Umowy Podwykonawczej lub odpowiedniego Wykazu Zakresu Prac, zależnie od okoliczności, pod warunkiem, że strona naruszająca nie naprawi takiego określonego naruszenia w okresie trzydziestu dni.

Ze względu na udział przychodów realizowanych na podstawie umowy dystrybucyjnej opisanej powyżej oraz tej jak i poniższej umowy podwykonawczej w ogólnej kwocie przychodów Solution4Labs sp. z o.o. (który wyniósł łącznie z tytułu tych umów w roku obrotowym 2021 około 62,83% kwoty przychodów ze sprzedaży Solution4Labs sp. z o.o.), Emitent kwalifikuje Umowę Podwykonawczą jako umowę uzależniającą Solution4Labs sp. z o.o. Emitent wykazuje kwoty z tytułu wykonania tych umów łącznie z uwagi na synergie występujące między tymi stosunkami prawnymi, jak również te same strony zawartych umów.

Umowa na utrzymanie i rozwój systemu informatycznego

Solution4Labs sp. z o.o. – Istotny Podmiot Zależny jako wykonawca jest stroną umowy z ORLEN LABORATORIUM S.A. jako zamawiającym o świadczenie usług („**Umowa**”), zawartej w dniu 30 grudnia 2021 roku.

Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Solution4Labs sp. z o.o. usług serwisu, usług rozwoju oraz przeniesienie na zamawiającego autorskich praw majątkowych do utworów dedykowanych oraz przeniesienie wyłącznego prawa zezwalania na wykonywanie autorskich praw zależnych do utworów dedykowanych, jak również zapewnienie przez wykonawcę udzielenia zamawiającemu przez producenta licencji na korzystanie z utworów standardowych.

Przychody, które Solution4Labs sp. z o.o. uzyskuje z działań na rzecz kontrahenta są uzależnione od zgłoszonego zapotrzebowania na usługi. Konkretnie usługi są wykonywane przez Emitenta po zawarciu z kontrahentem załącznika do Umowy stanowiącego zamówienie usługowe lub rozwojowe („**Zamówienie**”).

Umowa zawiera postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych oraz dotyczące udzielenia zamawiającemu licencji na utwory standardowe oraz przeniesienie na rzecz zamawiającego autorskich praw majątkowych do utworów dedykowanych.

Umowa obowiązuje przez okres pięciu lat od daty wejścia w życie. Zamawiający może wypowiedzieć Umowę bądź Zamówienie z tytułu ważnych powodów określonych w Umowie ze skutkiem natychmiastowym. Strony mogą ponadto wypowiedzieć Umowę lub Zamówienie bez podania przyczyny z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Odpowiedzialność stron z tytułu szkód wyrządzonych drugiej stronie jest ograniczona w danym roku kalendarzowym w przypadku usług rozwoju i usług serwisu do kwoty stanowiącej równowartość 100% wartości rocznego wynagrodzenia netto z tytułu realizacji usług należnych w danym roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem wystąpienia szczególnych przypadków naruszenia, przy wystąpieniu których odpowiedzialność jest ograniczona wysokością szkody.

Ze względu na przewidywany udział przychodów realizowanych na podstawie Umowy w przychodach Solution4Labs sp. z o.o. za rok obrotowy 2022, który może stanowić więcej niż 10% przychodów tej spółki, Emitent kwalifikuje Umowę jako umowę uzależniającą Solution4Labs sp. z o.o. Jak wskazywał Emitent w raporcie bieżącym nr 1/2022, według informacji przekazanych przez Solution4Labs sp. z o.o. wykonanie umowy w latach obrotowych 2022-2026 może przynieść Grupie przychody w wysokości około 8 mln PLN.

Umowy licencyjne

Umowa z klientem Microsoft

Emitent jest stroną umowy licencyjnej z Microsoft, na podstawie których Emitentowi oraz podmiotom zależnym z jego Grupy Kapitałowej zostały udzielone licencje na używanie produktów Microsoft, w tym na korzystanie z usługi Microsoft Azure.

Umowa z klientem Microsoft została zawarta 19 listopada 2020 roku.

Na podstawie umowy Emitent składa zamówienie do Microsoft, a następnie Microsoft udziela Emitentowi niewyłącznej i ograniczonej licencji na korzystanie z produktów Microsoft w celu użycia ich przez Klienta do celów biznesowych. Emitent może w ramach umowy zamawiać produkty do wykorzystania ich przez jego podmioty zależne.

Umowa zawiera postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych.

Odpowiedzialność na podstawie umowy licencyjnej jest ograniczona do wartości odszkodowania za szkody bezpośrednie w kwocie nieprzekraczającej kwot uiszczonych przez Emitenta za produkty w okresie obowiązywania odpowiednich licencji, z zastrzeżeniami określonymi w umowie licencyjnej.

Umowa obowiązuje do chwili jej wypowiedzenia, zaś każdej ze stron przysługuje prawo do wypowiedzenia z zachowaniem 60-dniowego okresu wypowiedzenia bez podania przyczyny (z zastrzeżeniem licencji udzielonych na zasadzie subskrypcji). Wypowiedzenie ze wskazaniem przyczyny w przypadku naruszenia umowy w istotny sposób jest możliwe za uprzednim 30-dniowym zawiadomieniem.

Korzystanie przez Emitenta oraz podmioty zależne z jego Grupy Kapitałowej z produktów Microsoft, takich jak usługi Microsoft Azure czy usługi Office 365, jest także regulowane przez Postanowienia dotyczące produktów, które są opublikowane w witrynie Microsoft i okresowo aktualizowane.

Umowa została zakwalifikowana jako uzależniająca Emitenta z uwagi na fakt, że działalność Grupy Kapitałowej w głównej mierze jest oparta na oprogramowaniu oraz usługach firmy Microsoft Corporation, w szczególności: Office 365, Azure DevOps, DropBox, Unity Framework. Dodatkowo, Holo4Med S.A. oraz Holo4Labs sp. z o.o. wykorzystuje w swojej działalności oprogramowanie gogle HoloLens 2 produkowane przez Microsoft Corporation, a także, że oprogramowanie to jest kluczowe dla wykonania umów uzależniających Grupę Kapitałową bądź poszczególne podmioty zależne opisanych powyżej.

Ramowa umowa świadczenia usług dostawcy

Emitent oraz Microsoft sp. z o.o. podpisały 16 kwietnia 2019 roku ramową umowę świadczenia usług dostawcy, w której Emitent występuje jako dostawca („**Umowa Ramowa**”).

Na podstawie Umowy Ramowej, strony w celu świadczenia usług zawierają specyfikacje (tj. zamówienia zakupu) („**Specyfikacja**”), która może zostać sporządzona zarówno z Emitentem, jak i dowolnym podmiotem zależnym Emitenta.

Umowa obowiązuje przez okres 5 lat od dnia jej wejścia w życie, przy czym może być wypowiedziana bez podania przyczyn za uprzednim, pisemnym powiadomieniem przekazanym 30 dni przed datą rozwiązania umowy, jeżeli nastąpiło naruszenie umowy lub specyfikacji albo w innych przypadkach wskazanych w umowie takich jak niewypłacalność, upadłość, cesja na rzecz wierzycieli.

Umowa zawiera postanowienia zobowiązujące do zachowania tajemnicy w stosunku do informacji poufnych oraz dotyczące udzielenia dostawcy niewyłącznej i odwołalnej licencji na kopiowanie, używanie i rozpowszechnianie materiałów Microsoft w zakresie niezbędnym do świadczenia usług na podstawie Umowy Ramowej i Specyfikacji.

Umowa przewiduje ograniczenie odpowiedzialności stron do 2.000.000 USD lub ekwiwalentu tej kwoty w walucie lokalnej lub rzeczywistej kwoty opłat wniesionych przez Microsoft w 12-miesięcznym okresie poprzedzającym datę zgłoszenia.

Umowa została zakwalifikowana jako uzależniająca Emitenta z uwagi na fakt, że działalność Grupy Kapitałowej w głównej mierze jest oparta na oprogramowaniu oraz usługach firmy Microsoft Corporation, w szczególności: Office 365, Azure DevOps, DropBox, Unity Framework. Dodatkowo, Holo4Med S.A. oraz Holo4Labs sp. z o.o. wykorzystuje w swojej działalności oprogramowanie gogle HoloLens 2 produkowane przez Microsoft Corporation, a także, że oprogramowanie to jest kluczowe dla wykonania umów uzależniających Grupę Kapitałową bądź poszczególne podmioty zależne opisanych powyżej.

Umowy zawierane poza zwyczajnym tokiem działalności Spółki i Istotnych Podmiotów z Grupy, będące istotnymi dla działania przedsiębiorstwa Spółki i prowadzenia działalności Grupy**Umowy dotyczące finansowania działalności Emitenta***Umowa z Polskim Funduszem Rozwoju S.A.*

Emitent 27 maja 2020 roku zawarł z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. („PFR”) umowę dotyczącą subwencji przyznawanych w ramach programu: „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm”. W związku z umową, decyzją PFR z 28 maja 2020 roku, Emitentowi została przyznana subwencja we wnioskowanej wysokości, tj. w kwocie 700.000 PLN.

Kwota subwencji finansowej jest nieoprocentowana, a jej spłata nastąpi w 24 równych ratach, począwszy od 26 lipca 2021 roku.

Środki z subwencji mogą być przeznaczone (i) na pokrycie kosztów prowadzonej działalności gospodarczej, z wyłączeniem przeznaczenia środków na nabycie (przejęcie) w sposób bezpośredni lub pośredni innego podmiotu; oraz (ii) na przedterminową spłatę kredytów Emitenta, z zastrzeżeniem, że na ten cel może być przeznaczone maksymalnie 25% kwoty subwencji finansowej.

Otrzymana przez Emitenta subwencja finansowa podlega zwrotowi:

- w przypadku zaprzestania prowadzenia działalności gospodarczej (w tym zawieszenia prowadzenia działalności gospodarczej) przez Emitenta lub (ii) otwarcia likwidacji Emitenta w jakimkolwiek czasie w ciągu 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji finansowej – w kwocie stanowiącej 100% wartości subwencji finansowej;
- w przypadku prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta w całym okresie 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji finansowej;
- w kwocie stanowiącej 25% wartości subwencji finansowej bezwarunkowo; oraz
- w wysokości dodatkowo do 25% kwoty subwencji finansowej pomniejszonej o wykazaną przez Emitenta skumulowaną stratę gotówkową na sprzedaży w okresie 12 miesięcy licząc od pierwszego miesiąca, w którym Emitent odnotował stratę po dniu 1 lutego 2020 roku lub od miesiąca, w którym udzielona została subwencja finansowa, rozumianą w przypadku Emitenta jako odzwierciedlona w rachunku wyników strata na sprzedaży netto z wyłączeniem w szczególności kosztów amortyzacji, rezerw i odpisów lub wyniku z przeszacowania lub sprzedaży aktywów; oraz
- w wysokości do 25% kwoty subwencji finansowej w przypadku utrzymania średniej liczby pracowników (średnie zatrudnienie) w okresie 12 pełnych miesięcy kalendarzowych od końca miesiąca kalendarzowego poprzedzającego datę zawarcia umowy, w stosunku do średniego stanu zatrudnienia w 2019 roku, obliczanego jako średnia z liczby pracowników na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 30 czerwca 2019 roku, na poziomie:
- wyższym niż 100% – w wysokości dodatkowo 0% kwoty subwencji finansowej,
- od 50% do 100% – w wysokości dodatkowo od 0% do 25% kwoty subwencji finansowej – proporcjonalnie do skali redukcji zatrudnienia, zgodnie ze wzorem określonym w umowie.

Umowa o kredyt w rachunku pomiędzy Emitentem a ING Bank Śląski S.A.

Emitent zawarł 22 kwietnia 2020 roku z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Umowa obowiązywała do dnia 21 kwietnia 2021 roku, a następnie na podstawie aneksu nr 1 z dnia 16 kwietnia 2021 roku została przedłużona do 21 kwietnia 2022 roku. Kolejny aneks (nr 2) do umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. został zawarty 12 kwietnia 2022 roku, zgodnie z którym

okres obowiązywania opisywanej umowy upłynie 21 kwietnia 2023 roku. Wysokość udzielonego kredytu to maksymalnie 2.000.000 PLN.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest: (i) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez spółki SoftwareHut sp. z o.o., Solution4Labs sp. z o.o. oraz Holo4Med S.A. oraz (ii) gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej *de minimis* w kwocie 1.600.000 PLN, stanowiącej 80% przyznanej Emitentowi kwoty kredytu.

Zgodnie z umową Emitent jest zobowiązany m.in. do:

- utrzymywania wpływów na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Emitenta przez kredytodawcę, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) liczonych jako średnia z trzech poprzednich miesięcy nie niższych niż 90 punktów procentowych przyznanego kredytu;
- niezaciągania przez Emitenta bez uprzedniej pisemnej zgody banku kredytów ani pożyczek w innych bankach.

Umowy o kredyt w rachunku pomiędzy SoftwareHut sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A.

Istotny Podmiot Zależny – SoftwareHut sp. z o.o. zawarła 22 kwietnia 2020 roku z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowych na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej spółki. Umowa obowiązywała do dnia 21 kwietnia 2021 roku, a następnie na podstawie aneksu nr 1 z dnia 16 kwietnia 2021 roku została przedłużona do 21 kwietnia 2022 roku. Kolejny aneks (nr 2) do umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. został zawarty 12 kwietnia 2022 roku, zgodnie z którym okres obowiązywania opisywanej umowy upłynie 21 kwietnia 2023 roku. Wysokość udzielonego kredytu to maksymalnie 4.000.000 PLN.

Zabezpieczeniem spłaty finansowanie jest: (i) weksel in blanco wystawiony przez spółkę wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Emitenta, Solution4Labs sp. z o.o. oraz Holo4Med S.A. oraz (ii) gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej *de minimis* w kwocie 3.200.000 PLN stanowiącej 80% przyznanej spółce kwoty kredytu.

Zgodnie z umową SoftwareHut sp. z o.o. jest zobowiązana m.in. do:

- utrzymywania wpływów na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz spółki przez bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) liczonych jako średnia z trzech poprzednich miesięcy nie niższych niż 90 punktów procentowych przyznanego kredytu;
- niezaciągania, bez uprzedniej pisemnej zgody kredytodawcy, kredytów ani pożyczek w innych bankach.

Umowa o kredyt w rachunku pomiędzy Solution4Labs sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A.

Istotny Podmiot Zależny – Solution4Labs sp. z o.o. zawarła 22 kwietnia 2020 roku z ING Bankiem Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowych na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej spółki. Umowa obowiązywała do dnia 21 kwietnia 2021 roku, a następnie na podstawie aneksu nr 1 z dnia 16 kwietnia 2021 roku została przedłużona do 21 kwietnia 2022 roku. Kolejny aneks (nr 2) do umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. został zawarty 12 kwietnia 2022 roku, zgodnie z którym okres obowiązywania opisywanej umowy upłynie 21 kwietnia 2023 roku. Wysokość udzielonego kredytu to maksymalnie 1.000.000 PLN.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest: (i) weksel in blanco wystawiony przez spółkę wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Emitenta, SoftwareHut sp. z o.o. oraz Holo4Med S.A. oraz (ii) gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej *de minimis* w kwocie 800.000 PLN stanowiącej 80% przyznanej spółce kwoty kredytu.

Zgodnie z umową Solution4Labs sp. z o.o. jest zobowiązana m.in. do:

utrzymywania wpływów na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz spółki przez bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) liczonych jako średnia z trzech poprzednich miesięcy nie niższych niż 50 punktów procentowych przyznanego kredytu;

- niezaciągania, bez uprzedniej pisemnej zgody kredytodawcy, kredytów ani pożyczek w innych bankach;
- utrzymywania wpływów na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz spółki przez bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) nie niższych niż 100% przychodów netto spółki ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług oraz przychodów zrównanych z nimi.

Umowa o kredyt w rachunku pomiędzy Holo4Med S.A. a ING Bank Śląski S.A.

Istotny Podmiot Zależny – Holo4Med S.A. zawarła 16 kwietnia 2021 roku z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowych na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej spółki. Umowa obowiązuje do dnia 16 kwietnia 2022 roku, a następnie umowa została przedłużona Aneks nr 1 z 16 kwietnia 2021 roku do 15 kwietnia 2023 roku. Wysokość udzielonego kredytu to maksymalnie 1.000.000 PLN.

Zabezpieczeniem spłaty finansowanie jest: (i) weksel in blanco wystawiony przez spółkę wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Emitenta, SoftwareHut sp. z o.o. oraz Solution4Labs sp. z o.o. oraz (ii) gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej *de minimis* w kwocie 800.000 PLN stanowiącej 80% przyznanej spółce kwoty kredytu.

Zgodnie z umową kredytobiorca jest zobowiązany m.in. do:

- utrzymywania wpływów na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz spółki przez bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) liczonych jako średnia z trzech poprzednich miesięcy nie niższych niż 100 punktów procentowych przyznanego kredytu;
- niezaciągania przez spółkę bez uprzedniej pisemnej zgody banku kredytów ani pożyczek w innych bankach.

Umowy ubezpieczeń

Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności z tytułu zarządzania spółką

Emitent jest jako ubezpieczający i ubezpieczony stroną umowy ubezpieczenia odpowiedzialności z tytułu zarządzania Emitentem. Okres ubezpieczenia wynosi rok – od 8 lipca 2022 roku do 7 lipca 2023 roku.

Łączny limit odpowiedzialności ubezpieczyciela na podstawie ubezpieczenia wynosi 10.000.000 PLN, kwota ta stanowi łączny limit odpowiedzialności ubezpieczyciela z tytułu umowy ubezpieczenia dla wszystkich roszczeń zgłaszanych na jej podstawie.

Zakres ochrony ubezpieczeniowej obejmuje:

- odpowiedzialność członków kierownictwa (członków zarządu, rady nadzorczej, dyrektorów zarządzających i inne osoby w zależności od zdarzenia ubezpieczeniowego) Emitenta z tytułu czynu bezprawnego (obejmującego m.in. popełniony lub rzekomo popełniony błąd lub zaniechanie, naruszenie zobowiązań, przekroczenie pełnomocnictwa) popełnionego lub rzekomo popełnionego przez niego w związku z wykonywaniem funkcji członka kierownictwa Emitenta;
- wypłatę odszkodowania w imieniu lub na rzecz Emitenta, w wyniku roszczenia skierowanego przeciwko członkowi kierownictwa Emitenta z tytułu czynu bezprawnego popełnionego lub rzekomo popełnionego przez członka kierownictwa Emitenta w związku z wykonywaniem przez niego tej funkcji, które to odszkodowanie Emitent ma obowiązek lub prawo zapłacić zgodnie z treścią obowiązujących w Emitencie regulaminów lub umów dotyczących zwolnienia z odpowiedzialności;
- odpowiedzialność Emitenta z tytułu czynu bezprawnego pracodawcy (obejmującego m.in. dyskryminację, prześladowania, bezprawnego zakończenia stosunku pracy, czyny zabronione związane

z zatrudnieniem), będącej następstwem roszczenia (innego niż roszczenie w USA) skierowanego przeciwko Emitentowi z tytułu czynu bezprawnego pracodawcy popełnionego lub rzekomo popełnionego przez Emitenta;

- ubezpieczenie kosztów obrony Emitenta, które Emitent jest zmuszony ponieść w następstwie roszczenia (innego niż roszczenie w USA) skierowanego przeciwko Emitentowi z tytułu czynu bezprawnego popełnionego lub rzekomo popełnionego przez Emitenta;
- odpowiedzialność z tytułu czynu bezprawnego dotyczącego Programu świadczeń z tytułu czynu bezprawnego dotyczącego programu świadczeń, popełnionego lub rzekomo popełnionego przez członka kierownictwa lub Emitenta.
- odpowiedzialność Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi Spółki
- utrata Danych i Dokumentów, obejmująca wypłatę przez ubezpieczyciela w imieniu członków kierownictwa Emitenta i Emitenta wszystkich kosztów i wydatków rozsądnie poniesionych, a mających na celu zastąpienie lub odtworzenie utraconych danych i dokumentów.

Ochrona ubezpieczeniowa na podstawie polisy obejmuje również inne, dodatkowe zdarzenia, obejmujące m.in. kierownictwo spółki zewnętrznej, koszty obrony w sprawach dotyczących szkód w mieniu lub na osobie, koszty ochrony dobrego imienia, ochronę aktywów i wydatki niezbędne do pozostania na wolności czy grzywny i kary cywilne oraz administracyjne lub koszty awaryjne. Ochrona obejmuje dodatkowy limit dla członków rady nadzorczej Emitenta.

Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje również podmioty zależne Emitenta, w tym każdą nowo nabytą lub utworzoną w okresie ubezpieczenia spółkę zależną, której aktywa nie przekraczają wartości 10.000.000 PLN.

Ubezpieczyciel nie jest zobowiązany do wypłaty odszkodowania w przypadku spełnienia przesłanek wyłączeń określonych w nocie pokrycia ubezpieczenia.

Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej

Solution4Labs sp. z o.o. – Istotny Podmiot Zależny jest jako ubezpieczający oraz ubezpieczony stroną umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej, w której ubezpieczonymi są również Emitent i jego pozostałe podmioty zależne. Polisa obejmuje okres ubezpieczenia od 28 maja 2022 roku do 27 maja 2023 roku.

Suma gwarancyjna na jeden wypadek ubezpieczeniowy i wszystkie wydatki ubezpieczeniowe wynosi 2.000.000 EUR, franszyza redukcyjna wynosi 1.000 EUR.

Ponadto, ubezpieczenie przewiduje rozszerzenie jego zakresu o zakres terytorialny na cały świat (podlimit 2.000.000 EUR, franszyza redukcyjna 10%, nie mniej niż 1.000 EUR), odpowiedzialność cywilną pracodawcy (podlimit 2.000.000 EUR), odpowiedzialność cywilną najemcy nieruchomości (podlimit 2.000.000 EUR, franszyza redukcyjna 1.000 EUR), odpowiedzialność cywilną organizatora imprez niepodlegających obowiązkowi ubezpieczenia (podlimit 2.000.000 EUR, franszyza redukcyjna 1.000 EUR) oraz rozszerzenie zakresu odpowiedzialności o szkody z tytułu świadczenia usług informatycznych (podlimit 2.000.000 EUR, franszyza redukcyjna 5%, nie mniej niż 1.000 EUR).

Zakres ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną w związku z posiadaniem mieniem lub prowadzoną działalnością przez te podmioty zgodnie z kodami PKD.

Z tytułu umowy ubezpieczenia, ubezpieczyciel jest zobowiązany do wypłaty odszkodowania oraz zwrotu lub pokrycia kosztów m.in. wynikłych z zastosowania środków podjętych przez ubezpieczonego po zajściu wypadku ubezpieczeniowego w celu zapobieżenia szkodzie lub zmniejszenia jej rozmiarów, pokrycia kosztów wynagrodzenia ekspertów i pokrycia kosztów obrony w związku ze zgłoszonymi roszczeniami, na zasadach określonych w ogólnych warunkach ubezpieczenia. Ubezpieczyciel nie jest zobowiązany do wypłaty odszkodowania w przypadku spełnienia przesłanek wyłączeń określonych w ogólnych warunkach ubezpieczenia.

Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej

Emitent jako ubezpieczający i ubezpieczony oraz Holo4Med S.A., Holo4Labs sp. z o.o. oraz Solution4Labs sp. z o.o. – Istotne Podmioty Zależne jako ubezpieczeni są stroną umowy ubezpieczenia mienia.

Okres ubezpieczenia wynosi rok, od 27 listopada 2021 roku do 26 listopada 2022 roku.

Ubezpieczenie obejmuje:

- ubezpieczenie *cargo* krajowe lądowe oraz ubezpieczenie *cargo* międzynarodowe lądowe, kolejowe i lotnicze, którego przedmiotem jest m.in. sprzęt elektroniczny i okulary do wirtualnej rzeczywistości (suma ubezpieczenia 20.000 PLN w obu przypadkach);
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego, przenośnego i stacjonarnego (suma ubezpieczenia wynosi 1.147.292 PLN, zależy ona od rodzaju sprzętu), dodatkowo ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku, postanowienia szczególne dot. szkód spowodowanych przez upadek, rozszerzenie terytorialne na cały świat i tymczasowe magazynowanie lub chwilowej przerwy w eksploatacji;
- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (suma ubezpieczeniowa 352.000 PLN), dotyczące wyposażenia i kosztów adaptacji, obejmujące w różnych limitach odpowiedzialności kradzież z włamaniem i rabunek, wandalizm czy dewastację, szyby i inne szklane przedmioty oraz koszty naprawy zabezpieczeń przeciw kradzieżowych.

Ubezpieczenie obejmuje dodatkowo m.in. klauzule ubezpieczenia mienia poza lokalizacjami wskazanymi w umowie, klauzule automatycznego pokrycia, klauzule usunięcia pozostałości po szkodzie, koszty zabezpieczenia mienia, klauzulę przepięć (pośredniego uderzenia pioruna).

Ubezpieczyciel nie jest zobowiązany do wypłaty odszkodowania w przypadku spełnienia przesłanek wyłączeń określonych w ogólnych warunkach ubezpieczenia.

Umowy dotyczące inwestycji kapitałowych Emitenta

Umowa wspólników Holo4Labs sp. z o.o.

Emitent jest stroną umowy wspólników zawartej 19 sierpnia 2020 roku między Emitentem, podmiotem działającym w branży *crowdfunding* udziałowego – Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. oraz Holo4Labs sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Przedmiotem tej umowy jest ustalenie warunków inwestycji kapitałowej nowego wspólnika – Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. w Holo4Labs sp. z o.o. – podmiot zależny Emitenta.

Nowy wspólnik na podstawie wspomnianej powyżej umowy zobowiązał się do objęcia, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1.200.00 PLN, 12 nowopowstałych udziałów w Holo4Labs sp. z o.o., które to środki pieniężne zostaną następnie przeznaczone na rozwój o nowe funkcje i zastosowania Holo4Labs w celu zwiększenia potencjału wdrożeniowego, na wkład własny do grantów i dotacji w celu dalszego rozwoju i komercjalizacji oraz rozwój kanałów sprzedaży i pozyskiwanie klientów.

Strony tej umowy zawarły postanowienia dotyczące funkcjonowania zarządu spółki i kompetencji zgromadzenia wspólników w Holo4Labs sp. z o.o. jak również zasady dotyczące rozporządzania udziałami w spółce, w tym przewidziały możliwość przyłączenia nowych stron do umowy, konieczności zawiadamiania o zamierzonym rozporządzeniu, zasady ogólne dotyczące rozporządzania udziałami, prawo dołączenia do transakcji (*tag-along*), prawo związania (*drag-along*) oraz złożenia nowemu wspólnikowi nieodwołalnej oferty kupna wszystkich udziałów posiadanych przez nowego wspólnika.

Do umowy wspólników z 19 sierpnia 2020 roku pomiędzy Emitentem, Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. oraz Holo4Labs sp. z o.o. na podstawie aneksu nr 1 z 25 października 2021 roku do umowy wspólników przystąpiła osoba fizyczna, która objęła 3 nowe udziały w kapitale zakładowym Holo4Labs sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 900 PLN. Na podstawie aneksu, przystępujący wspólnik z chwilą wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego nowej emisji udziałów, podmiot ten stał się stroną umowy wspólników z 19 sierpnia 2020 roku i został związany wszystkimi postanowieniami tej umowy.

Objęcie udziałów przez Smartfunds Powiernictwo sp. z o.o. nastąpiło w dniu 14 września 2020 roku, zaś przez osobę fizyczną – w dniu 25 października 2021 roku.

Warunkowa umowa przejęcia Evertop

Emitent dnia 7 czerwca 2021 roku zawarł warunkową umowę przejęcia 100% udziałów w 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 Evertop sp. z o.o. objęli łącznie 60.000 akcji serii E1 wyemitowanych przez Emitenta.

Na podstawie umowy przejęcia Evertop sp. z o.o., założyciele Evertop sp. z o.o. pozostali na aktualnie zajmowanych stanowiskach w tej spółce, a ponadto objęli strategiczne funkcje w spółkach wchodzących w skład Grupy Emitenta, tj. Maciej Kotok, prezes zarządu przejmowanej spółki został odpowiedzialny za rozwój podmiotu zależnego Emitenta – Grow Uperion S.A., Łukasz Przepióra, wiceprezes zarządu przejmowanej Spółki, został Chief Operating Officer w podmiocie zależnym Emitenta – Holo4Med S.A., a Michał Siudyka, wiceprezes zarządu przejmowanej spółki, został zaangażowany do współpracy w podmiocie zależnym Emitenta – ProtectHut sp. z o.o.

Warunkiem wejścia w życie umowy przejęcia Evertop sp. z o.o. było wyrażenie zgody na zmianę struktury udziałowej Evertop sp. z o.o. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. 3 sierpnia 2021 roku strony warunkowej umowy inwestycyjnej potwierdziły ziszczenie się warunków i tym samym – wejście umowy w życie. 5 sierpnia 2021 roku nastąpiło zawarcie umów objęcia akcji Emitenta serii E1 w zamian za wkład niepieniężny w łącznej postaci 100% udziałów w Evertop sp. z o.o. Rejestracja emisji akcji Emitenta serii E1 w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 7 marca 2022 roku.

Porozumienie w sprawie warunków inwestycji z 10 grudnia 2021 roku i umowa inwestycyjna z 23 marca 2022 roku.

Emitent w dniu 10 grudnia 2021 roku zawarł ze współnikami Kiss Digital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie i Kiss Communications spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie – podmiotów z branży *digital marketing*, porozumienie w sprawie warunków potencjalnego przejęcia przez Emitenta oraz podmioty z Grupy Emitenta tych podmiotów. Spółki te działają w obszarze *digital marketingu*, automatyzacji marketingu, *social media* oraz strategii i *brandingu*.

W wyniku zakończonych negocjacji, 23 marca 2022 roku Emitent zawarł zarówno z przejmowanymi spółkami jak i ich współnikami umowę inwestycyjną, na podstawie której strony zobowiązały się do sprzedaży przez współników 1 000 udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Kiss Communications sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 50.000 PLN oraz 66 udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Kiss Digital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Kiss Digital sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 50.028 PLN.

Poza zapłatą ceny sprzedaży udziałów w Kiss Communications sp. z o.o. oraz Kiss Digital sp. z o.o. w gotówce, Zarząd Emitenta zobowiązał się do podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 13.000 akcji zwykłych Emitenta na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. Akcje te zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub rynku regulowanym, w terminie 12 miesięcy od ich rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym. Docelowo zamiarem Emitenta jest nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Kiss Digital sp. z o.o.

Przedmiotowa uchwała dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 13.000 akcji zwykłych Emitenta serii G1 na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja została podjęta 21 kwietnia 2022 roku. Zmiana Statutu Emitenta dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G1 na Datę Prospektu została zarejestrowana 25 maja 2022 roku.

Na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej, każdy ze współników przejmowanych spółek zobowiązał się do niezajmowania się działalnością konkurencyjną (interesami konkurencyjnymi) w stosunku do Emitenta bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta.

W dniu 23 marca 2022 roku Emitent zawarł ze współnikami Kiss Digital sp. z o.o. i Kiss Communications sp. z o.o. umowy sprzedaży udziałów w tych spółkach. Na podstawie umów, Emitent nabył dotychczas 100% udziałów Kiss Communications sp. z o.o. oraz 36,36% udziałów w kapitale zakładowym Kiss Digital sp. z o.o. Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2022 roku Emitent zawarł ze współnikami Kiss Digital sp. z o.o. umowy sprzedaży 22 udziałów Kiss Digital sp. z o.o. w zamian za sumę pieniężną oraz umowy objęcia akcji Emitenta w zamian za wkład niepieniężny w postaci 20 udziałów Kiss Digital sp. z o.o. Tym samym, Emitent na podstawie tych umów został wyłącznym współnikiem w Kiss Digital sp. z o.o. i Kiss Communications sp. z o.o.

Szczegółowy opis postanowień dot. *lock-up* nowych akcji Emitenta został przedstawiony w punkcie 21.2.2 Dokumentu Rejestracyjnego „*W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą*”.

Termsheety dot. Holo4Med S.A. – podmiotu zależnego Emitenta

Holo4Med S.A. (poprzednio Holo4Med sp. z o.o.) – podmiot zależny Emitenta 4 stycznia 2022 roku wraz z Augebit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie oraz Emitentem zawarli *term sheet* dotyczący podstawowych warunków transakcji nabycia akcji spółki Holo4Med S.A.

Również 4 stycznia 2022 roku Emitent oraz Holo4Med S.A. zawarli wraz z osobą fizyczną *term sheet* dotyczący podstawowych warunków transakcji nabycia akcji spółki Holo4Med S.A.

Na podstawie zawartych *term sheet*, podmiot zależny Emitenta zobowiązał się do emisji łącznie 420.000 akcji zwykłych na okaziciela w ramach podwyższenia kapitału zakładowego po cenie emisyjnej 4,20 PLN o łącznej wartości emisyjnej ok. 1,76 mln PLN.

Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiło w dniu 8 marca 2022 roku, zaś łączna liczba nowo wyemitowanych akcji wyniosła 420.000 akcji nowej emisji serii B, w tym 300.000 akcji zostało przeznaczone do objęcia przez Augebit FIZ, zaś 120.000 – przez osobę fizyczną. Augebit FIZ zawarł umowę objęcia akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 15 marca 2022 roku, a osoba fizyczna – w dniu 16 marca 2022 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło z dniem wpisu zmiany statutu spółki do Krajowego Rejestru Sądowego, tj. 18 maja 2022 r.

Porozumienie w sprawie warunków inwestycji z 18 lutego 2022 roku i umów w sprawie nabycia udziałów ze współnikami spółki Brainhint sp. z o.o.

Emitent w dniu 18 lutego 2022 roku zawarł ze współnikami Brainhint sp. z o.o. – podmiotu z branży informatycznej w obszarze *software developmentu*, działającego na Górnym Śląsku, porozumienie w sprawie warunków potencjalnego przejęcia przez Emitenta tej spółki. Brainhint sp. z o.o. działa w obszarze *digital marketingu*, automatyzacji marketingu, *social media* oraz strategii i *brandingu*.

Zamiarem Emitenta było nabycie pakietu kontrolnego (51% udziałów) w tym podmiocie. Emitent na Datę Prospektu prowadzi negocjacje w sprawie możliwego przejęcia pozostałej części udziału w kapitale zakładowym Brainhint sp. z o.o. (tj. 49% udziałów) oraz ewentualnych warunków takiego przejęcia.

Zgodnie z zawartym pomiędzy stronami *term sheet*, stanowiącym podsumowanie stanu prowadzonych negocjacji oraz uzgodnienie dalszych działań, w zamian za udziały w spółce przejmowanej, jej wspólnicy otrzymają łącznie z tytułu zbycia 51% udziałów w tej spółce określoną kwotę środków pieniężnych oraz równowartość 1.811.000,00 PLN płatnych w formie akcji Emitenta, które będą akcjami nowej serii, po cenie emisyjnej, która wyniesie równowartość średniej ważonej z cen zamknięć notowań za miesiąc poprzedzający dzień podpisania właściwej umowy inwestycyjnej z współnikami spółki objętej zamiarem nabycia.

18 marca 2022 roku Zarząd Emitenta zawarł umowy sprzedaży udziałów ze współnikami spółki Brainhint sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, na podstawie których Emitent nabył 1.072 udziały w Brainhint stanowiące 51% udziału w kapitale zakładowym Brainhint. Strony umowy uzgodniły, iż w ramach płatności za udziały, Emitent wyemituje 27.268 akcji nowej emisji serii F1, które aktualni udziałowcy Brainhint obejmą proporcjonalnie do

posiadanych udziałów w Brainhint. Dodatkowo Emitent w zamian za nabyte udziały dokonał na rzecz wspólników Brainhint płatności w formie gotówkowej w wysokości 1,72 mln PLN.

Przedmiotowa uchwała dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 27.268 akcji zwykłych serii F1 na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja została podjęta 18 marca 2022 roku. Zmiana Statutu Emitenta dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F1 na Datę Prospektu została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 23 maja 2022 roku.

Umowy najmu zawierane przez Emitenta

Emitent związany jest dziesięcioma umowami najmu w ośmiu miastach w Polsce, których przedmiotem jest korzystanie z powierzchni użytkowych na cele związane z działalnością Spółki. Emitent korzysta obecnie z lokali w Olsztynie, Warszawie, Wrocławiu, Białymstoku, Poznaniu, Przemyśle, Szczecinie oraz Chorzowie. Łączna powierzchnia użytkowa wykorzystywanych powierzchni to około 3.754 m². Umowy najmu mają charakter istotny, z uwagi na nieposiadanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

W tabeli poniżej Prospektu zostało przedstawione podsumowanie umów najmu zawartych przez Spółkę.

Tabela 78: Umowy najmu zawarte przez Emitenta na Datę Prospektu

Lp.	Strona umowy	Przedmiot umowy	Data rozpoczęcia umowy - płatności 1 raty	Data zakończenia umowy
1.	ERED 3 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Najem powierzchni biurowej i usługowej w Olsztynie, Al. Józefa Piłsudskiego 10/14 - Dom Towarowy DUKAT, pow. 644,17 m ²	01.11.2019 r.	Umowa zawarta na czas nieoznaczony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia
2.	Office & Cowork Centre sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Najem powierzchni biurowej w Warszawie, ul. Stawki 2 – budynek Intraco, pow. 220 m ²	01.03.2022 r.	Umowa zawarta na czas oznaczony do 31.08.2022 r.
3.	Carbon Tower sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Najem powierzchni biurowej we Wrocławiu, ul. Fabryczna 6 – budynek Carbon Tower, pow. 305,75 m ²	01.11.2019 r.	Umowa zawarta na czas oznaczony do 01.11.2024 r.
4.	Ryska Centrum Handlowe Pilecki i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Białymstoku	Najem powierzchni handlowo-usługowej w Białymstoku, ul. Sienkiewicza 110 (siedziba główna Emitenta), pow. 679,98 m ²	09.10.2015 r.	Umowa zawarta na czas nieoznaczony, z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia
5.	Ryska Centrum Handlowe Pilecki i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Białymstoku	Najem powierzchni handlowo-usługowej w Białymstoku, ul. Sienkiewicza 112 (budynek o nr ewid. 2019), pow. 238,85 m ²	01.11.2016 r.	Umowa zawarta na czas nieoznaczony, z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia
6.	Ryska Centrum Handlowe Pilecki i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Białymstoku	Najem powierzchni użytkowej w Białymstoku, ul. Sienkiewicza 112 (budynki o nr ewid. 2021, 2202), pow. 995,03 m ²	01.01.2018 r.	Umowa zawarta na czas nieoznaczony, z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia
7.	Marek Ignaszak	Najem powierzchni biurowej w Poznaniu, ul. Libelta 29, pow. 81,35m ²	01.03.2019 r.	Umowa zawarta na czas nieoznaczony, z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia
8.	Anna Żero, Robert Żero - Moto-Fan s.c. Anna I Robert Żero	Najem powierzchni biurowej w Przemyśle, ul. Grunwaldzka 72, pow. 45 m ²	01.04.2022 r.	Umowa zawarta na czas nieoznaczony, z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia
9.	Artur Kałużny, Rafał Kaczmarek - Hoker s.c. Kałużny Artur, Kaczmarek Rafał	Najem powierzchni użytkowej w Szczecinie, ul. Księcia Bogusława X 1 i 2, pow. 155, 5 m ²	01.05.2018 r.	Umowa zawarta na czas nieoznaczony, z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia
10.	DTŚ Office Center sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach	Najem powierzchni użytkowej w Chorzowie, ul. Działkowa 8, pow. 388 m ²	01.09.2021 r.	Umowa zawarta na czas oznaczony do 30.10.2025 r.

Źródło: Emitent

Całkowity koszt najmów powierzchni Emitenta (obejmujący m.in. koszty energii, mediów, ubezpieczenia) wynosi około 2.419 tys. PLN rocznie. W ocenie Zarządu Emitenta, czynsz płacony przez Emitenta, z tytułu poszczególnych umów najmu, nie odbiega od rynkowych stawek czynszu najmu powierzchni o podobnym standardzie i w podobnej lokalizacji. Umowy najmu zostały w znaczącej części zawarte na czas nieokreślony, z możliwością ich wypowiedzenia przez każdą ze stron, z zastrzeżeniem okresu wypowiedzenia. Okres wypowiedzenia przedmiotowych umów to średnio 3 miesiące (okresy wahają się od jednego do sześciu miesięcy). Większość zawartych umów najmu wiąże się zabezpieczeniem roszczeń wynajmujących wynikających z umów w postaci kaucji albo gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej.

Część umów najmu, tj. umowa najmu biura we Wrocławiu oraz umowa najmu biura w Chorzowie zawiera szczególne, odmienne od standardów rynkowych, postanowienia dot. naruszenia warunków umownych.

Umowa najmu lokalu biurowego we Wrocławiu

Na podstawie umowy najmu zawartej przez Emitenta w dniu 17 kwietnia 2019 roku, z Carbon Tower sp. z o.o. jako wynajmującym, Emitent jest najemcą pomieszczeń biurowych o powierzchni około 305,75 m² w budynku Carbon Tower przy ul. Fabrycznej 6 we Wrocławiu.

W określonych przypadkach naruszenia przez Emitenta umowy najmu, umowa może zostać wypowiedziana przez wynajmującego ze skutkiem natychmiastowym po uprzednim wystosowaniu przez wynajmującego pisemnego zawiadomienia określającego (w zależności od naruszeń umowy przez Emitenta) 14 lub 30-dniowy okres na usunięcie naruszeń. Ponadto, wynajmującemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli Emitent zalega z płatnością czynszu za okres co najmniej 2 miesięcy i mimo otrzymania od wynajmującego pisemnego zawiadomienia udzielającego dodatkowego terminu jednego miesiąca na zapłatę zaległych kwot, w tym terminie nie uregulowała zaległości.

W przypadku wypowiedzenia umowy przez wynajmującego z przyczyn leżących po stronie Emitenta określonych umownie Emitent zobowiązany będzie do zapłaty kary umownej w kwocie obejmującej: 1) 12-miesięczny czynsz najmu oraz opłatę eksploatacyjną, w wysokości obowiązującej w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym rozwiązanie umowy najmu, chyba że liczba miesięcy do końca okresu najmu jest mniejsza niż 12 miesięcy - w tym przypadku w wysokości równej iloczynowi miesięcy do końca okresu najmu, czynszu i opłaty eksploatacyjnej oraz 2) sumę inwestycji i nakładów poniesionych przez wynajmującego w celu osiągnięcia standardu wykończenia pomieszczeń – zgodnie z ofertą wykończenia, której kwota określona została na około 557 tys. PLN, z zastrzeżeniem, że kwota ta będzie miesięcznie obniżana o 1/60. Emitent jest odpowiedzialny także za szkody przewyższające powyższą karę umowną i związane z takim rozwiązaniem umowy, obejmujące szkody uwzględniające także utracone zyski wynajmującego.

Umowa najmu lokalu biurowego w Chorzowie

Emitent od 1 września 2021 roku jest związany umowy najmu zawartą z DTŚ Office Center sp. z o.o. lokalu biurowego o powierzchni około 388 m, położonego przy ul. Działkowej 8 w Chorzowie z dnia 2 września 2020 roku.

Umowa najmu została zawarta na czas oznaczony do 30 października 2025 roku i może zostać rozwiązana przez Emitent jedynie w razie zaistnienia sytuacji uniemożliwiającej lub poważnie utrudniającej funkcjonowanie Emitenta. W przypadku braku pisemnego powiadomienia przez jedną ze stron umowy o braku chęci przedłużenia umowy złożonego w terminie do 30 czerwca 2025 roku umowa ulega automatycznemu przedłużaniu na okres nieoznaczony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

W przypadku odstąpienia od umowy lub jej rozwiązania przed upływem minimalnego okresu na jaki została zawarta z przyczyn leżących po stronie Emitenta, Emitent zobowiązany jest do zapłaty kary umownej w wysokości stawki 5.000 PLN pomnożonej przez liczbę miesięcy pozostających do dnia minimalnego okresu na jaki została zawarta.

W określonych przypadkach naruszenia przez Emitenta umowy najmu, umowa ta może zostać wypowiedziana przez wynajmującego ze skutkiem natychmiastowym po uprzednim wystosowaniu przez wynajmującego pisemnego zawiadomienia określającego miesięczny okres na usunięcie naruszeń. Ponadto, wynajmującemu

przysługuje prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli Emitent zalega z płatnością czynszu za okres co najmniej 2 miesięcy i mimo otrzymania od wynajmującego pisemnego zawiadomienia udzielającego dodatkowego terminu jednego miesiąca na zapłatę zaległych kwot, w tym terminie nie uregulowała zaległości. W przypadku wypowiedzenia umowy przez wynajmującego Emitent zobowiązany jest do zapłaty kary umownej w kwocie odpowiadającej wysokości stawki 5.000 PLN pomnożonej przez liczbę miesięcy pozostających do dnia minimalnego okresu na jaki została zawarta.

23. DOSTĘPNE DOKUMENTY

23.1. Oświadczenie

W okresie ważności Prospektu, Emitent udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty: (i) Statut; (ii) aktualny odpis z KRS Spółki; (iii) Uchwałę w Sprawie Dopuszczenia; (iv) Historyczne Informacje Finansowe za każdy z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu oraz; (v) opinie z badania Historycznych Informacji Finansowych za każdy z trzech lat obrotowych poprzedzających publikację Prospektu.

Zostaną one umieszczone w wersji elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([https://tenderhut\[.\]com/](https://tenderhut[.]com/)).

Ponadto, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz aktualizacjami, zostanie udostępniony na stronie internetowej Spółki ([http://www\[.\]tenderhut\[.\]com](http://www[.]tenderhut[.]com)) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej ([https://www\[.\]dmnavigator\[.\]pl](https://www[.]dmnavigator[.]pl)).

W okresie upublicznienia Prospektu na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB JEDNOSTEK UCZESTNICTWA EMITOWANYCH PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA ZBIOROWEGO INWESTOWANIA TYPU ZAMKNIĘTEGO

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części

Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie i ich oświadczenie o odpowiedzialności zostały przedstawione w Pozycji 1.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie zostały przedstawione w punkcie 1.2 „*Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym*” Dokumentu Rejestracyjnego.

1.3. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert

W Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osoby określanej jako ekspert.

1.4. Informacje uzyskane od osób trzecich

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych.

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

1.5. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 21 października 2022 roku jako organ właściwy zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy uznawać za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem papierów wartościowych. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1. Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu w ograniczonej liczbie kategorii

Emitent nie identyfikuje w tym zakresie ryzyk swoistych dla Emitenta lub dla Akcji Dopuszczanych, które mają istotne znaczenie dla podjęcia przemyślanej decyzji inwestycyjnej.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz danymi przedstawionymi w rozdziale Ogólny zarys działalności, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emitent oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę na Datę Prospektu jest wystarczający dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu. Grupie nie są znane jakiegokolwiek zagrożenia związane z kapitałem obrotowym, które mogłyby wystąpić w przyszłości.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Grupy do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku posiadany przez Grupę Emitenta stan środków pieniężnych i ich ekwiwalenty, wyniósł 16.502 tys. PLN. Wynikał on zarówno z zatrzymanych zysków wypracowanych z podstawowej działalności operacyjnej oraz przeprowadzonego w roku 2021 podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, w wyniku którego Spółka pozyskała 6.701,3 tys. PLN.

W związku z tym, iż średniomiesięczne planowane wydatki Grupy Emitenta związane z prowadzeniem działalności operacyjnej w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu (bez uwzględnienia kosztów jednorazowych jak np. koszty doradcze związane z ofertą publiczną), wyniosą pomiędzy 5,8 mln, a 6,4 mln PLN. Na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje ryzyka braku kapitału obrotowego Grupy w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu. Emitent zakłada jednocześnie generowanie przez Grupę w kolejnych 12 miesiącach od Daty Prospektu przychodów ze sprzedaży głównie, tak jak w okresie Historycznych Informacji Finansowych, z tytułu świadczonych usług.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Poniżej zaprezentowano informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Grupy Emitenta na dzień 30.09.2022 roku.

Oświadczenie o kapitalizacji

Na dzień 30 września 2022 roku

(tys. PLN)

(niezbadane)

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	1 426
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	1 012
Niegwarantowane / niezabezpieczone	414
Zadłużenie długoterminowe ogółem	667
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane / niezabezpieczone	667
Kapitał własny*	205
Kapitał zakładowy (akcyjny)	205

Zyski zatrzymane*	-
Wynik bieżący*	-
Razem zadłużenie krótko-i długoterminowe plus kapitał własny razem*	2 298

Źródło: Emitent

* w związku z punktem 169 Wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych dotyczących obowiązków informacyjnych przewidzianych w rozporządzeniu w sprawie prospektu (04/03/2021 / ESMA32-382-1138) w Oświadczeniu o kapitalizacji (w pozycjach „Zyski zatrzymane” i „Wynik bieżący”) nie uwzględnił zysku okresu sprawozdawczego (czyli okresu 1 stycznia – 30 września 2022 roku).

Oświadczenie o zadłużeniu
Na dzień 30 września 2022 roku
(tys. PLN)
(niezbadane)

A. Środki pieniężne	8 511
B. Ekwivalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 878
D. Płynność (A + B + C)	10 389
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	1 012
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	414
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F + G + H)	1 426
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I - D)	-8 963
K. Długoterminowe zadłużenie finansowe	0
L. Instrumenty dłużne	0
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	667
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe (K + L + M)	667
O. Zadłużenie finansowe netto (J + N)	-8 296

Źródło: Emitent

Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa nie posiadała zadłużenia pośredniego i warunkowego.

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

3.4. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW 1.295.671 (milion dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych a, w tym:

- 1.010.509 akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,
- 3.342 akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,
- 47.526 akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,
- 134.026 akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,
- 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,
- 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja,
- 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem **ISIN PLTNDRH00012**. Akcje serii F1 i serii G1 na Datę Prospektu nie są zarejestrowane w KDPW.

Akcje Dopuszczane serii B1, C1, C2 D1 oraz E1 są na Datę Prospektu przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

Emisje akcji serii F1 i G1 na Datę Prospektu nie zostały zarejestrowane w KDPW i Emitent prowadzi obecnie działania mające na celu warunkową rejestrację Akcji tych serii w KDPW. Emitent nie przewiduje wprowadzenia 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1 oraz 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect przed wprowadzeniem tych akcji na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

4.2. Przepisy prawne, na mocy, których utworzono papiery wartościowe

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki akcyjnej, zgodnie z art. 431 § 1 KSH wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Objęcie nowych akcji może nastąpić w drodze:

- złożenia oferty przez spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata; przyjęcie oferty następuje na piśmie pod rygorem nieważności (subskrypcja prywatna);
- zaoferowania akcji wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta);
- zaoferowania akcji w drodze ogłoszenia zgodnie z art. 440 § 1 KSH, skierowanego do osób, którym nie służy prawo poboru (subskrypcja otwarta).

Statut spółki akcyjnej może również upoważnić Zarząd na okres nie dłuższy niż trzy lata do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach tzw. kapitału docelowego na zasadach określonych w KSH. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w KSH.

Poniżej został przedstawiony krótki opis uchwał, na podstawie których Emitent dokonał emisji poszczególnych serii akcji objętych Prospektem.

Akcje serii B1

7 października 2020 roku 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 (dziesięć milionów sto pięć tysięcy dziewięćdziesiąt) akcji, w tym dotychczas istniejące:

- 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych dotychczasowej serii A (pozostałe akcje serii A zostały wydzielone do nowej serii akcji imiennych A1, która nie była objęta wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na NewConnect),
- 2.377.979 (dwa miliony trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych serii B (cała seria),
- 189.617 (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset siedemnaście) akcji zwykłych imiennych serii C (cała seria),
- 37.494 (trzydzieści siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe imienne serii D (cała seria).

Uchwałą nr 4 z dnia 7 października 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło scalić akcje Spółki w ten sposób, że 10 (dziesięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda zostało wymienionych na 1 (jedną) akcję Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. W związku z powyższym, proporcjonalnie zmniejszona została liczba wszystkich akcji Spółki, tj. z liczby 17.605.090 (siedemnaście milionów sześćset pięć tysięcy dziewięćdziesiąt) akcji do liczby 1.760.509 (milion siedemset sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięć akcji), 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 roku (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 Krajowym Rejestrze Sądowym 10 listopada 2020 roku.

Akcje serii C1

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2020 roku 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 (trzy tysiące trzysta czterdzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii C1 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 4 lutego 2021 roku.

Akcje serii C2

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2020 roku 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 imienne serii C2 w liczbie 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Statut, zgodnie z §11 ust. 2 wprowadzał 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 roku. Rozporządzanie akcjami serii C2 było przed upływem terminu 12 miesięcy od dnia zarejestrowania emisji (tj. do 4 lutego 2022 roku) bezskuteczne wobec Spółki. Zmiana Statutu Emitenta w zakresie wykreślenia §11 ust. 2 została wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 maja 2022 roku.

Akcje serii C1 oraz C2 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 4 lutego 2021 roku.

21 kwietnia 2022 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 25 w sprawie zmiany Statutu Emitenta, zaprotokołowaną aktem notarialnym Rep. A nr 1265/2022 m.in. w ten sposób, że zmieniony został § 8 ust. 2 lit. d) Statutu Emitenta. Na podstawie tej uchwały 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji serii C2, które były dotychczas akcjami zwykłymi imiennymi zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela serii C2 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) o wartości 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Zmiana Statutu Emitenta w zakresie zamiany akcji serii imiennych C2 na akcje na okaziciela została wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 maja 2022 roku.

Akcje serii D1

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 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Na podstawie uchwały, Zarząd Emitenta dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, z kwoty 181.130,70 (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści, 70/100) PLN, o kwotę nie wyższą niż 18.000 (osiemnaście tysięcy) PLN, tj. do kwoty nie wyższej niż 199.130,70 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści złotych 70/100) PLN, w drodze emisji nie więcej niż 180.000 (stu osiemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda.

Emisja akcji serii D1 nastąpiła w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, zaś akcje tej emisji zostały 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, została określona po przeprowadzeniu subskrypcji otwartej, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych akcji serii D1, w drodze złożenia przez Zarząd Emitenta, w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

Podanie wyników oferty publicznej do wiadomości publicznej nastąpiło w dniu 13 października 2021 roku. Ostateczna wysokość objętego kapitału zakładowego wyniosła 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) PLN każda, które zostały nabyte po cenie emisyjnej 50 (pięćdziesiąt złotych) PLN każda. Tym samym, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 181.130,70 (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści, 70/100) PLN do kwoty 194 533,30 (sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset trzydzieści trzy 30/100) PLN, tj. o kwotę 13.402,60 (trzynaście tysięcy czterysta dwa, 60/100) PLN.

Akcje serii D1 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 15 grudnia 2021 roku.

Akcje serii E1

Zarząd Emitenta, 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 (sześćdziesięciu tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Akcje serii E1 zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne, które, zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta, zostały 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 (tysiąca) udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000499001.

Cena emisyjna akcji serii E1 wyniosła 65,00 (sześćdziesiąt pięć) złotych za jedną akcję.

Akcje serii E1 zostały objęte przez następujące podmioty:

- 20.400 (dwadzieścia tysięcy czterysta) akcji serii E1 zostało objętych przez Macieja Kotoka w zamian za wkład niepieniężny w postaci 340 (trzystu czterdziestu) udziałów w kapitale zakładowym Evertop

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, nr KRS 0000499001, o wartości 1.326.000 (milion trzysta dwadzieścia sześć tysięcy) PLN,

- 19.800 (dziewiętnaście tysięcy osiemset) akcji serii E1 zostało objętych przez Łukasza Przepiórę w zamian za wkład niepieniężny w postaci 330 udziałów w kapitale zakładowym Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, nr KRS 0000499001, o wartości 1.287.000 (milion dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy) PLN,
- 19.800 (dziewiętnaście tysięcy osiemset) akcji serii E1 zostało objętych przez Michała Siudyka w zamian za wkład niepieniężny w postaci 330 udziałów w kapitale zakładowym Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, nr KRS 0000499001, o wartości 1.287.000 (milion dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy) PLN.

Umowy objęcia akcji serii E1 z wyżej wymienionymi osobami zostały zawarte w dniu 5 sierpnia 2021 roku. Emisja akcji została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 marca 2021 roku.

Akcje serii F1

Zarząd Emitenta, 18 marca 2022 roku, po uprzednim wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 30a Statutu, poprzez emisję 27.268 (dwudziestu siedem tysięcy dwustu sześćdziesięciu osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Na mocy Uchwały nr 1 z 18 marca 2022 roku, Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.726,80 PLN w drodze emisji 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna akcji serii F1 wynosić będzie 63,00 PLN za jedną akcję serii F1. Akcje serii F1 zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne, wniesione w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji akcji serii F1. Akcje serii F1 zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej (zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 KSH) do osób, którym nie służy prawo poboru akcji serii F1.

Akcje serii F1 zostały zaoferowane następującym podmiotom:

- 13.634 akcji serii F1 zostało zaoferowanych Jarosławowi Zbigniewowi Główska w zamian za wkład niepieniężny w postaci 268 udziałów o wartości 858.942,00 PLN w kapitale zakładowym spółki działającej pod firmą: BRAINHINT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, KRS 0000683227,
- 13.634 akcji serii F1 zostało zaoferowanych Michałowi Markowi Forystkowi w zamian za wkład niepieniężny w postaci 268 udziałów o wartości 858.942,00 PLN w kapitale zakładowym Spółki.

Umowy objęcia akcji serii F1 z wymienionymi powyżej osobami zostały zawarte w dniu 18 marca 2022 roku.

Emisja akcji serii F1 na Datę Prospektu została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 maja 2022 roku.

Emisja akcji serii G1

Zarząd Emitenta 21 kwietnia 2022 roku po wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 30a Statutu, poprzez emisję 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości 0,10 PLN każda akcja.

Na mocy podjętej uchwały nr 1, Zarząd Emitenta podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.300 PLN w drodze emisji 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna akcji serii F1 wynosić będzie 65 PLN za jedną akcję serii G1. Akcje serii G1 będą obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne, które zostaną wniesione w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia

kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji akcji serii G1. Akcje serii G1 zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej (zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 KSH) do osób, którym nie służy prawo poboru akcji serii G1.

Akcje serii G1 zostały zaoferowane Mateuszowi Piotrowi Zgudzie w zamian za wkład niepieniężny w postaci 20 udziałów o wartości 845.000 PLN w kapitale zakładowym Kiss Digital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, zarejestrowanej pod nr KRS 0000435987.

Umowy objęcia akcji serii G1 z Panem Mateuszem Piotrem Zgudą zostały zawarte w dniu 28 kwietnia 2022 roku.

Emisja akcji serii G1 na Datę Prospektu została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 maja 2022 roku.

4.3. Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane

Wszystkie akcje objęte Prospektem są papierami wartościowymi zdematerializowanymi, na okaziciela. Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem **ISIN PLTNDRH00012**. Akcje serii F1 i serii G1 na Datę Prospektu nie są zarejestrowane w KDPW.

4.4. Waluta emisji papierów wartościowych

Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w polskich złotych.

4.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz Statucie Emitenta. W niniejszym rozdziale zostały zaprezentowane najważniejsze prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami. Niniejszy opis nie stanowi wyczerpującego opisu praw związanych z papierami wartościowymi – Akcjami.

Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (prawo do dywidendy)

Stosownie do art. 347 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji, a w przypadku, w którym akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 § 2 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku.

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 (art. 395 § 2 KSH). Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Zgodnie z art. 347 § 4 KSH w przypadku, gdy koszty prac rozwojowych zakwalifikowanych jako aktywa spółki nie zostały całkowicie odpisane, nie można dokonać podziału zysku odpowiadającego równowartości kwoty nieodpisanych kosztów prac rozwojowych, chyba że kwota kapitałów rezerwowych i zapasowych dostępnych do podziału i zysków z lat ubiegłych jest co najmniej równa kwocie kosztów nieodpisanych.

Zgodnie z art. 348 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę

dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Dzień dywidendy w spółce publicznej (tj. spółce, której akcje są notowane na giełdzie papierów wartościowych), której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zgodnie z art. 348 § 4 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie spółki akcyjnej ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

§ 15 ust. 2 Statutu Emitenta przewiduje, że Zarząd Emitenta jest upoważniony do podjęcia uchwały w przedmiocie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej Emitenta i jest dopuszczalna, jeżeli sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, zbadane przez biegłego rewidenta, wykazuje zysk. Zgodnie z art. 349 § 2 KSH, spółka akcyjna może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. 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, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

O planowanej wypłacie zaliczek zarząd spółki akcyjnej ogłasza 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.

Powyższe zasady należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Stosownie do §121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW spółka jest zobowiązana 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.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane są 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 do warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień KSH 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.

Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z § 13. Statutu Emitenta, 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 Emitenta przyjętą zgodnie z przepisami KSH. Prawo poboru jest wykonywane na zasadach określonych w KSH.

Zgodnie z art. 433 KSH, w interesie spółki akcyjnej, walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia spółki akcyjnej wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd jest zobowiązany do przedstawienia walnemu zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Przepisów dotyczących pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru uchwałą walnego zgromadzenia nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo uchwała walnego zgromadzenia stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Zawarcie z gwarantem emisji umowy, o której mowa powyżej, wymaga zgody walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek zarządu zaopiniowany przez radę nadzorczą.

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Otwarcie likwidacji spółki akcyjnej następuje, zgodnie z art. 461 § 1 KSH, z dniem uprawomocnienia się orzeczenia o rozwiązaniu spółki przez sąd, powzięcia przez walne zgromadzenie uchwały o rozwiązaniu spółki lub zaistnienia innej przyczyny jej rozwiązania.

Do czynności likwidacyjnych, wykonywanych przez likwidatorów spółki, zalicza się zakończenie interesów bieżących danej spółki, ściąganie jej wierzytelności, wypełnienie zobowiązań ciążących na spółce i upłynienie majątku spółki akcyjnej, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. Zgodnie z art. 474 § 1 KSH, podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Statut spółki akcyjnej może określać inne zasady podziału majątku, co w przypadku Emitenta nie nastąpiło.

Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

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 w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu (art. 340 § 1 KSH).

Ponadto, Statut Emitenta w §14 przewiduje, że zastawnik lub użytkownik akcji imiennej może wykonywać przysługujące z tej akcji prawa pod warunkiem uzyskania zgody Zarządu Emitenta.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne, zaś w przypadku akcji na okaziciela, statut spółki akcyjnej nie może przewidywać ograniczeń ich zbywalności. Ponadto, zgodnie z § 3 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile ich zbywalność nie jest ograniczona.

Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki

Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

Prawo do udziału i głosowania na walnym Zgromadzeniu

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 26 (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 (jest to tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. 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 z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, 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. Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Podmiot ten sporządza wykaz 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 Emitenta można wziąć, zgodnie z § 28 ust. 3 Statutu Emitenta również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez transmisję obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta albo wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia Emitenta. O udziale w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, postanawia zwołujący to zgromadzenie.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH), chyba, że statut spółki akcyjnej przewiduje ograniczenia w tym zakresie w akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w spółce. Statut Emitenta nie przewiduje takiego ograniczenia. Zgodnie z art. 411³ KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Jak wynika z 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 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. 412¹ § 2 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

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.

Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników, a w przypadku, w którym wynika to z treści pełnomocnictwa, akcjonariusz może udzielić dalszego pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały oraz o stwierdzenie nieważności uchwały

Zasadniczo KSH przewiduje dwa tryby kontroli przez akcjonariuszy podejmowanych przez walne zgromadzenie uchwał. Zgodnie z art. 422 KSH, akcjonariuszom, pod warunkami opisanymi w tym przepisie przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia oraz na podstawie art. 425 KSH powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie takiej uchwały przysługuje zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, akcjonariuszowi, który (i) głosował przeciwko uchwale oraz (ii) po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, ale wyłącznie w przypadku wadliwego zwołania takiego walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w spółce publicznej w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o takiej uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia takiej uchwały.

Ponadto, zgodnie z art. 425 KSH, osobom lub organom spółki uprawnionym do zgłoszenia powództwa o uchylenie uchwały przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia, jeżeli taka uchwała jest sprzeczna z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały, przy czym upływ tego terminu nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Prawomocny wyrok uchylający uchwałę lub stwierdzający nieważność uchwały ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami oraz między spółką a członkami organów spółki. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez spółkę jest zależna od uchwały walnego zgromadzenia, uchylenie lub stwierdzenie nieważności takiej uchwały nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Emitenta oddzielnymi grupami

Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego spółki akcyjnej uprawnienie do wnioskowania o wybór rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu spółki akcyjnej 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 spółki akcyjnej, przy czym osoby te nie

biorą 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 spółki akcyjnej, 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.

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić takie postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Jak wynika z art. 428 KSH, podczas obrad walnego zgromadzenia, zarząd spółki akcyjnej jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może odmówić udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Ponadto, poszczególny członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki akcyjnej w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, przy czym zarząd spółki akcyjnej jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd spółki akcyjnej może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń dotyczących odmowy udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd spółki akcyjnej ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

W przypadku, w którym akcjonariuszowi odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i jeżeli zgłosił on sprzeciw do protokołu, taki akcjonariusz, zgodnie z art. 429 § 1 KSH, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Przedmiotowy wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono akcjonariuszowi udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki akcyjnej do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Emitent, na podstawie § 19 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach, przekazuje w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 5 lub 6 KSH oraz udzielone akcjonariuszowi, na podstawie art. 429 § 1 KSH, informacje wynikające z zobowiązania przez sąd rejestrowy zarządu emitenta do udzielenia akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na walnym zgromadzeniu informacji, oraz informacje, do których ogłoszenia emitent został zobowiązany przez sąd rejestrowy na podstawie art. 429 § 2 KSH, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Emitenta, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną.

Jak wynika z art. 407 § 1 KSH, lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd spółki akcyjnej, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu spółki akcyjnej przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń albo adres do doręczeń elektronicznych zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Ponadto, akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH, akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem, żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Stosownie do art. 410 § 1 lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia.

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

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki akcyjnej powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków (art. 395 § 1 KSH).

Odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Zgodnie z art. 421 § 1 KSH, uchwały walnego zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Ponadto, zgodnie z art. 421 § 4 KSH, w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia spółka publiczna ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie liczby akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

W przypadku, w którym spółka akcyjna nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku w spółce akcyjnej, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

Na żądanie pozwanego, zgłoszone przy pierwszej czynności procesowej, sąd może nakazać złożenie kaucji na zabezpieczenie pokrycia szkody grożącej pozwanemu, określonej według uznania sądu. W przypadku niezłożenia kaucji w wyznaczonym przez sąd terminie pozew zostaje odrzucony. Na kaucji służy pozwanemu pierwszeństwo przed wszystkimi wierzycielami powoda.

Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a osoba składająca wnosząc je, działała w złej wierze lub dopuściła się rażącego niedbalstwa, będzie obowiązana do naprawienia szkody wyrządzonej pozwanemu.

W przypadku wytoczenia powództwa na podstawie art. 486 § 1 KSH oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę walnego zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Roszczenie o naprawienie szkody przedawnia się z upływem trzech lat od dnia, w którym spółka dowiedziała się o szkodzie i o osobie obowiązanej do jej naprawienia. Jednakże w każdym przypadku roszczenie przedawnia się z upływem pięciu lat od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie wyrządzające szkodę.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH

Akcjonariusze mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu spółki, której dotyczy połączenie lub przejęcie dokumentów wskazanych poniżej. Akcjonariuszom, w zakresie dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH oraz w art. 540 § 1 KS, można przestać odpisy tych dokumentów w formie elektronicznej, jeżeli wyrazili zgodę na wykorzystanie przez spółkę środków komunikacji elektronicznej w celu przekazywania informacji.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty związane z łączeniem się spółek kapitałowych:

- plan połączenia;
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusze spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;

- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- plan przekształcenia wraz z załącznikami, o których mowa w art. 558 KSH;
- opinię biegłego rewidenta, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Akcjonariusz, na podstawie art. 6 § 4 KSH może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w tej spółce kapitałowej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na powyższe pytania spółka, do której skierowano żądanie, udziela uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, będącej przedmiotem zapytania.

Powyższe przepisy stosuje się również odpowiednio w razie ustania stosunku zależności. Obowiązki określone w tych przepisach spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.

Prawo do zamiany Akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje odstępstw od wskazanego przepisu KSH.

Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem Emitenta

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie spółki akcyjnej zwołuje zarząd. Walne zgromadzenie może być zwyczajne, które powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego oraz nadzwyczajne, które jest zwoływane w przypadkach określonych w KSH lub w Statucie Emitenta, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane. Rada nadzorcza spółki akcyjnej jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane (art. 399 § 2 KSH).

Zgodnie z § 34 ust. 2 i 3 Statutu Emitenta, jeśli Zarząd w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą Emitenta, nie zwoła Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza zyskuje uprawnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Jeśli Zarząd Emitenta w terminie 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 Emitenta, zgodnie z przepisami KSH.

Stosownie do art. 399 § 1 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.

Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd spółki akcyjnej w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki (art. 397 KSH).

Artykuł 397¹ KSH jest kolejną regulacją przewidującą obowiązek zwołania walnego zgromadzenia. Odnosi się on do sytuacji, w której rezygnację ze sprawowania funkcji składa członek jednoosobowego zarządu albo ostatni z członków zarządu wieloosobowego (bądź też jednocześnie wszyscy z członków wieloosobowego zarządu), a nie jest obsadzony żaden mandat w radzie nadzorczej. Członek zarządu składa wówczas rezygnację akcjonariuszom, zwołując jednocześnie walne zgromadzenie (art. 369 § 5² KSH). Artykuł 397¹ KSH przewiduje, że zwołanie walnego zgromadzenia jest w tym przypadku obowiązkiem składającego rezygnację członka zarządu i wyłącza w tym zakresie zastosowanie art. 399 § 1 KSH. Członek zarządu posiada zatem kompetencję do samodzielnego zwołania walnego zgromadzenia. Do zaproszenia na walne zgromadzenie zwołujący je członek zarządu dołącza swoje oświadczenie o rezygnacji, która wywołuje skutek z dniem następującym po dniu, na który zwołane zostało zgromadzenie (art. 369 § 5² KSH), a więc niezależnie od tego, czy doszło do jego odbycia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą (1/20) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH), zgodnie ze Statutem Emitenta – jeśli dana liczba akcjonariuszy Emitenta złoży takie żądanie do Zarządu Emitenta przynajmniej na miesiąc przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia Emitenta (§ 34 ust. 1 Statutu Emitenta). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Art. 402¹ KSH stanowi, 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 Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem walnego zgromadzenia. Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej, stosownie do art. 402² KSH, powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
- prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
- prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
- sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
- możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

- sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- prawie akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia;
- dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ KSH;
- informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki akcyjnej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia; oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, spółka publiczna przekazuje w formie raportu bieżącego m.in.:

- informacji zawartych w ogłoszeniu o walnym zgromadzeniu spółki publicznej,
- treść projektów uchwał oraz dokumentów, które mają być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości,
- w przypadku wprowadzenia zmian do porządku obrad walnego zgromadzenia na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy nowy porządek obrad ze wskazaniem nowych lub zmienionych punktów oraz z treścią projektów uchwał lub z uzasadnieniem do nowych lub zmienionych punktów;
- w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia – treść projektów uchwał;
- informacje o ogłoszeniu przerwy w obradach walnego zgromadzenia wraz z określeniem daty jego wznowienia;
- treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie oraz treść dokumentów, będących przedmiotem głosowania, a przy każdej uchwale również liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, oraz procentowy udział tychże akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, w tym liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się"; informacje o odstąpieniu przez walne zgromadzenie od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad;
- treść projektów uchwał, które były poddane pod głosowanie, a nie zostały podjęte;
- informacje o sprzeciwach zgłoszonych do protokołu podczas obrad walnego zgromadzenia, ze wskazaniem, których uchwał dotyczyły;
- informacje o wniesieniu powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia oraz o wydaniu przez sąd wyroku w sprawie, jak również o terminie stwierdzenia nieważności lub uchylenia uchwały bądź oddalenia powództwa;
- informacje o udzieleniu przez sąd zabezpieczenia w postaci wstrzymania wykonalności uchwał walnego zgromadzenia emitenta, obejmujące datę postanowienia, treść postanowienia i skutki, jakie wywołuje, oraz o uchyleniu zabezpieczenia w postaci wstrzymania wykonalności uchwał walnego zgromadzenia emitenta, obejmujące datę postanowienia, treść postanowienia i skutki, jakie wywołuje.

Dodatkowo, stosownie do art. 402³ § 1 KSH spółka publiczna jest zobowiązana do prowadzenia własnej strony internetowej i zamieszczenia na niej od dnia zwołania walnego zgromadzenia następujących danych:

- ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia;

- informacji o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu;
- projektów uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Jeżeli formularze, o których mowa w pkt. 5 powyżej, z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka publiczna wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka publiczna wysyła formularze nieodpłatnie za pośrednictwem operatora pocztowego w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku - Prawo pocztowe każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie.

Art. 402³ § 2 KSH stanowi, że formularze, o których mowa w pkt. 5 powyżej, powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać:

- identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika;
- oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 9 KSH;
- złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale;
- zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Walne zgromadzenia spółki akcyjnej, jak wynika z art. 403 KSH odbywają się w siedzibie spółki akcyjnej, z zastrzeżeniem, że w przypadku spółki publicznej, walne zgromadzenia mogą odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej rynek regulowany lub alternatywny system obrotu. Statut Emitenta przewiduje, że Walne Zgromadzenia Emitenta odbywają się w siedzibie Emitenta, lub w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Ponadto, w myśl art. 405 KSH uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania walnego zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia walnego zgromadzenia spółki akcyjnej lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zgodnie z art. 406⁵ § 1 KSH w walnym zgromadzeniu można wziąć udział również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, przewiduje to również § 28 ust. 3 Statutu Emitenta. O udziale w walnym zgromadzeniu w ten sposób postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział w Walnym Zgromadzeniu Emitenta przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności transmisję obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu Emitenta, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta oraz wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Art. 406⁵ § 3 KSH stanowi, że rada nadzorcza określi w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. Emitent nie ma wprowadzonego na Datę Prospektu regulaminu, o którym mowa w tym przepisie.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia Emitenta wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Emitenta.

Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta

Art. 393 KSH stanowi, że uchwały walnego zgromadzenia spółki akcyjnej, poza innymi sprawami wymienionymi w KSH lub w statucie, wymaga:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości; przy czym Statut Emitenta w § 30 ust. 2 stanowi, że nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH;
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH;
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Zgodnie ze Statutem Emitenta, uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta, poza innymi sprawami przekazanymi do jego kompetencji przez przepisy prawa lub Statut Emitenta, wymaga:

- 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;
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zakładaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- emisja obligacji i warrantów subskrypcyjnych;
- rozporządzanie czystym zyskiem, w tym w szczególności wyłączenie go od podziału między akcjonariuszy;
- pokrycie straty;
- zmiana statutu;
- umorzenie akcji;
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- połączenie Spółki z innymi spółkami;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki.

Uchwały walnego zgromadzenia spółki akcyjnej, powziętej większością dwóch trzecich głosów, stosownie do art. 394 § 1 KSH wymaga zawarcie przez spółkę przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania spółki, umowy o nabycie dla spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza spółki. Dotyczy to również do nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej. Zasad tych nie stosuje się do nabycia mienia na podstawie przepisów o zamówieniach publicznych,

postępowaniu likwidacyjnym, upadłościowym i egzekucyjnym oraz do nabycia papierów wartościowych i towarów na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 395 § 1 i 2 KSH i Statutem Emitenta, zwyczajne walne zgromadzenie spółki akcyjnej powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego a jego przedmiotem obrad powinno być:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Art. 395 § 2¹ KSH stanowi, że w spółkach akcyjnych, których co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały, o której mowa w art. 90g ust. 6 Ustawy o Ofercie (tj. uchwały opiniującej roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków zarządu i członków Rady Nadzorczej) lub przeprowadzenie dyskusji nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach, o której mowa w art. 90g ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Walne zgromadzenie spółki akcyjnej rozstrzyga również o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego (art. 396 § 5 KSH).

Kolejną sprawą zastrzeżoną dla walnego zgromadzenia spółki akcyjnej jest powzięcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki akcyjnej w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego (art. 397 KSH).

Zgodnie z § 31 Statutu Emitenta, uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta zapadają większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów, jeśli przepisy prawa lub Statutu Emitenta nie stanowią surowszych wymogów. Uchwały dotyczące zmiany Statutu Emitenta, 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.

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 354 KSH, statut spółki akcyjnej może przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia. W szczególności mogą one dotyczyć prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Statut może uzależnić przyznanie osobistego uprawnienia akcjonariuszowi od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych stosuje się odpowiednio do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście. Uprawnienia osobiste przyznane indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem spółki.

Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga na podstawie zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zgodnie z § 31 ust. 2 Statutu Emitenta, 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.

Umorzenie Akcji

Umorzenie dobrowolne

Akcje spółki akcyjnej, zgodnie z art. 359 § 1 KSH mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne).

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa statut.

Jak wynika z § 10 Statutu Emitenta, Akcje mogą być umarzane dobrowolnie za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich przez Emitenta. 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 Emitenta.

Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu, natomiast uchwała o zmianie statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana.

Umorzenie przymusowe

Statut Emitenta nie przewiduje umorzenia przymusowego akcji.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Art. 400 i 401 KSH dotyczące procedury żądania zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad stosuje się odpowiednio. Przed podjęciem uchwały zarząd spółki publicznej przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Przy czym, rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem, o którym mowa powyżej, usługi na rzecz badanej spółki publicznej, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu;
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw powinna zostać podjęta na walnym zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje rozpatrzenie wniosku w sprawie tej uchwały.

4.6. W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane

Na podstawie Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna akcji nowej Emisji. Prospekt Emitenta został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

4.7. W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych

Na podstawie Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna akcji nowej Emisji. Prospekt Emitenta został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

4.8. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.

4.8.1. Ustawa o Ofercie – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie, w szczególności w jej rozdziale 4 dotyczącym znacznych pakietów akcji spółek publicznych przewiduje obowiązki i ograniczenia, które powinny stosować podmioty nabywające i zbywające określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajęciem innych przyczyn.

Obowiązek zawiadomienia o nabyciu lub posiadaniu znacznego pakietu akcji

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

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, której akcje posiada, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej (art. 69 ust.1a Ustawy o Ofercie).

Art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie przewiduje, że obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- 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 określony powyżej;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy 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 (art. 69 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 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;
- 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;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- 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;
- 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;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie dotyczące przekroczenia określonych w Ustawie o Ofercie progów może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie).

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

- a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- b) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

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 sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawnniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub

- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, 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. 2 Ustawy o Ofercie).

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt b) powyżej, 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 roku 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) - (art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie).

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 roku w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.) - (art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie), tj. posiadanie akcji wyemitowanej przez spółkę lub zawarcie transakcji, w wyniku której powstaje instrument finansowy inny niż akcja 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.

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 (art. 69b ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Przepisy Ustawy z dnia 9 marca 2022 roku o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw wprowadziły z dniem 30 maja 2022 roku nową procedurę wezwań na akcje w spółkach publicznych.

Zgodnie z nową definicją „pośredniego nabycia akcji”, rozumie się przez nie uzyskanie statusu podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje spółki publicznej lub w innym podmiocie będącym, wobec tego podmiotu podmiotem dominującym albo nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Zgodnie z nowym art. 72a. Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, zwanego „wezwaniami dobrowolnymi”.

Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ:

- udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców;
- udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania;
- nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania

zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego. Wezwanie dobrowolne może również zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie:

- podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie;
- zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej;
- zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku.

Wezwanie dobrowolne może ponadto zawierać zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów.

W przypadkach, o których mowa w art. 72a ust. 3–5 Ustawy o Ofercie opisanych powyżej, wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

Wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści wezwania dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

Przepis art. 72a ust. 7 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem wezwania dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem wezwania dobrowolnego, o których mowa w art. 72a ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Jednocześnie, zgodnie z nowym brzmieniem art. 73 Ustawy o Ofercie, w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, zwanego wezwaniem obowiązkowym.

Obowiązek, o którym mowa w zmienionym art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Jeżeli przekroczenie progu wezwania obowiązkowego, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa – także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego ustala się na koniec dnia.

Obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku przekroczenia progu, o którym mowa w ust. 1, w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego.

Po art. 73 Ustawy o Ofercie, dodany został art. 73a Ustawy o Ofercie, przewidujący, że odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

Zgodnie z nowym brzmieniem Ustawy o Ofercie, uchylony został art. 74 Ustawy o Ofercie przewidujący obowiązek wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich akcji spółki publicznej.

Zgodnie z nowym brzmieniem Ustawy o Ofercie, obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej lub w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Ponadto, obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie opisanym powyżej;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Art. 76 Ustawy o Ofercie w nowym brzmieniu od 30 maja 2022 roku przewiduje, że w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki publicznej lub inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dające prawo głosu w spółce publicznej. Wezwanie to musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 4a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie.

Procedura wezwania, określone w art. 77 Ustawy o Ofercie, w brzmieniu od 30 maja 2022 roku przewiduje, że ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest, zgodnie z art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego. Podmiotem pośredniczącym w rozumieniu nowej Ustawy o Ofercie jest podmiot prowadzący działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem, którego wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej jest ogłaszane i przeprowadzane.

Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie.

Zgodnie z nowym art. 77a ust. 1 i 2, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF, w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza

treść wezwania oraz zaświadczenie, o którym mowa w art. 77 ust. 1 zdanie trzecie Ustawy o Ofercie (zaświadczenie banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu). Zawiadomienie to jest przekazywane za pomocą systemu teleinformatycznego umożliwiającego składanie powiadomień, do którego dostęp jest zapewniany przez KNF na jej stronie internetowej.

W przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie opisanego powyżej, za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie opisanego powyżej, przekazanie zawiadomienia następuje na adres poczty elektronicznej wskazany w tym celu przez KNF na jej stronie internetowej. Niezwłocznie po ustaniu zdarzeń uniemożliwiających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie, zawiadomienie to przekazuje się ponownie za pomocą tego systemu teleinformatycznego.

Podmiot pośredniczący po przekazaniu KNF zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje na podstawie art. 77a ust. 4 Ustawy o Ofercie agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną – jego imię i nazwisko; (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie; (iii) dane podmiotu pośredniczącego oraz (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany.

Agencja informacyjna publikuje informacje wskazane powyżej, określone w art. 77a ust. 4 Ustawy o Ofercie w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu przez jedną z agencji informacyjnych informacji określonych w art. 77a ust. 4 podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej.

Przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania.

Na podstawie art. 77b. ust. 1 Ustawy o Ofercie, KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, o którym mowa powyżej, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze. W uzasadnionych przypadkach KNF może wydłużyć termin 10 dni roboczych, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie wskazanym powyżej, o nie więcej niż 5 dni roboczych. KNF, przed upływem terminu 10 dni roboczych, informuje podmiot pośredniczący o jego wydłużeniu. W przypadku zgłoszenia przez KNF, przed upływem terminu 10 dni roboczych, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, żądania przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych.

Żądanie, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważa się za doręczone wzywającemu. Żądanie jest doręczane niezwłocznie i może zostać doręczone za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie. Treść żądania wprowadzenia zmiany w treści wezwania w przedmiocie zmiany ceny lub stosunku zamiany proponowanych w wezwaniu KNF udostępnia na swojej stronie internetowej.

W sprawach nieuregulowanych w przepisach ustawy do postępowania administracyjnego w przedmiocie zgłoszenia żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia przepisy ustawy z dnia 14 czerwca 1960 roku – Kodeks postępowania administracyjnego stosuje się odpowiednio, z wyjątkiem art. 10, art. 31, art. 61 § 4, art. 78–79a, art. 81 i art. 81a.

Nowy art. 77c Ustawy o Ofercie przewiduje, że podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez KNF żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, termin 17 dni roboczych, o którym mowa w art. 77c ust. 1, ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po

dniu, w którym zostało wykonane żądanie Komisji. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Jak wynika z art. 77d ust. 1 Ustawy o Ofercie, transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Ponadto, zgodnie z ust. 2 tego przepisu, podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w art. 77d ust. 3 Ustawy o Ofercie opisanym poniżej, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie, oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego.

Art. 77d ust. 3 Ustawy o Ofercie przewiduje, że wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania.

Zgodnie z art. 77e Ustawy o Ofercie, podmioty będące stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, które ogłosiły wspólnie wezwanie (i) odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz (ii) mogą w treści wezwania określić proporcje, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów.

Na podstawie Art. 77f Ustawy o Ofercie, wzywający może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. W przypadku gdy wzywającym jest fundusz inwestycyjny, wzywający może wskazać w treści wezwania inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych jako podmiot, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania.

W wyniku wprowadzenia art. 77g Ustawy o Ofercie, w okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie:

- mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji;
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Na podstawie art. 77h ust. 1 Ustawy o Ofercie, po ogłoszeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, zarząd spółki publicznej, której akcje są przedmiotem wezwania, przekazuje informację o tym wezwaniu wraz z jego treścią przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki publicznej, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom w sposób zwyczajowo przyjęty w tej spółce.

Zgodnie z ust. 2 i 3 tego przepisu, w przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, wzywający jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami tego państwa członkowskiego. Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Na podstawie art. 11 ustawy z 9 marca 2022 roku o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw, uchylony został art. 78 Ustawy o Ofercie, w którym dotychczas przewidywano możliwość zgłoszenia przez KNF żądania wprowadzenia zmian lub uzupełnień w treści wezwania.

Ze zmienionej treści art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie wynika, że cena akcji proponowana w wezwaniu:

3. w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
 - a) średniej ceny rynkowej:
 - z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
 - z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
 - b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a tiret drugie;
4. w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 opisanym powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązany porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1 powyżej, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Dotychczasowy art. 79 ust. 3 Ustawy o Ofercie został uchylony, natomiast wprowadzono po nim art. 79 ust. 3a i 3b Ustawy o Ofercie, które przewidują, że w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze Ustawy o Ofercie, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Jednocześnie, w przypadkach, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a Ustawy o Ofercie, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez zzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie przewiduje, że cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 4 ust. 1, 2 i 3a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli zzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z nowym brzmieniem art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

wzywający może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Komisja może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji. Do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Zgodnie z nowym brzmieniem art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. Ponadto, na podstawie ust. 4e tego przepisu, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w ust. 4a tego przepisu, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust 4f Ustawy o Ofercie, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w ust. 4b tego przepisu, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie przewiduje, że za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Ponadto, nowy ust. 5a tego przepisu wskazuje, że wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki.

Wartość akcji, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, ustala się, na podstawie art. 79 ust. 6 Ustawy o Ofercie:

1. w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania albo
według średniej ceny z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. a) powyżej;
2. w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1. powyżej - według ich wartości godziwej.

Na podstawie art. 79 ust. 6a Ustawy o Ofercie, w przypadku, o którym mowa w art. 79 ust. 6 pkt 2 Ustawy o Ofercie opisanym powyżej, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie w tym przypadku stosuje się odpowiednio.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 79 ust. 7 Ustawy o Ofercie, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Przepisy art. 79 ust. 1, 2 i 3a–7 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do akcji spółki publicznej niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego oraz innych niż akcje papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dających prawo głosu w spółce, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji (art. 79 ust. 8 Ustawy o Ofercie).

Dodatkowo, rynkiem głównym, w przypadkach, w których odnoszą się do tej definicji przepisy Ustawy o Ofercie określone powyżej, jest rynek giełdowy albo pozagiełdowy, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku, gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

W wyniku nowelizacji Ustawy o Ofercie wprowadzono przepis art. 79a Ustawy o Ofercie. Zgodnie z jego ust. 1, w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej (art. 79a ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c Ustawy o Ofercie do dnia jego zakończenia.

W przypadku, o którym mowa w art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Nowy art. 79b Ustawy o Ofercie przewiduje, że wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych, przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 dni roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej (art. 79b ust. 1).

Cena, po jakiej mają być nabywane akcje, może być zmieniona bez zachowania terminu, o którym mowa w ust. 1 opisanym powyżej, w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są te akcje lub dokonał zmiany ceny w tym wezwaniu. W przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje tej samej spółki publicznej, osoba, która złożyła zapis w odpowiedzi na wezwanie, jest uprawniona do cofnięcia złożonego zapisu, jeżeli nie nastąpiło przeniesienie praw z akcji.

W przypadku gdy nowa cena, o której mowa w art. 79b ust. 1 Ustawy o Ofercie (art. 79b ust. 4 Ustawy o Ofercie):

- jest wyższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą – wzywający jest obowiązany zapłacić tę nową cenę osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, z tym, że osobom,

które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od nowej ceny wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę;

- jest niższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą – wzywający jest obowiązany zapłacić osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, cenę, po której zapisały się na sprzedaż akcji, z tym, że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od ceny, po jakiej się zapisały – wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę.

Powyższego przepisu art. 79b ust. 4 nie stosuje się, jeżeli zmiana ceny nastąpiła po nabyciu przez wzywającego akcji w ramach wezwania.

Powyższe przepisy art. 79b ust. 2–5 stosuje się odpowiednio do zmiany stosunku zamiany.

W przypadku zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, wysokość ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie, niezwłocznie uzupełnia się do wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które są przedmiotem wezwania (art. 79b ust. 7 Ustawy o Ofercie).

Na podstawie nowego art. 79c Ustawy o Ofercie, wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania, bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadkach określonych w art. 79 ust. 4 i 4f Ustawy o Ofercie. Obowiązek, o którym mowa w art. 79c ust. 1 Ustawy o Ofercie opisany w tym akapicie, spoczywa również na podmiocie z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi wzywający, oraz podmiocie będącym stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, którego stroną jest wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu. Obowiązek, o którym mowa w art. 79c ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku nabycia akcji w trybie określonym w art. 83 Ustawy o Ofercie (żądanie wykupu posiadanych akcji przez akcjonariusza mniejszościowego).

Art. 79d ust. 1 Ustawy o Ofercie stanowi, że w przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego, podmiot, który był obowiązany do ogłoszenia wezwania, jest obowiązany do zapłaty różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w wezwaniu, niezależnie od tego, czy to one wytoczyły powództwo, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się wyroku. Odpis prawomocnego wyroku uwzględniającego powództwo, wraz z uzasadnieniem, sąd doręcza również Komisji. Komisja udostępnia na swojej stronie internetowej komunikat, w którym informuje o tym wyroku oraz o ustalonej przez sąd cenie akcji.

Na podstawie art. 79e ust. 1., wzywający może zmienić treść wezwania dobrowolnego w zakresie:

- terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów;
- sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu.

W przypadku wezwania obowiązkowego wzywający może dokonać zmiany, o której mowa w art. 79e ust. 1 pkt 1 powyżej (terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów). Zmiany treści wezwania dokonuje się w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie. Informacje o zmianie treści wezwania podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej.

Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania, o której mowa w art. 79e ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie (terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów), nie później niż na 5 dni roboczych przed terminem pierwszej transakcji nabycia akcji w wezwaniu. Osoba, która złożyła zapis, ma prawo uchylić się od skutków złożonego zapisu w drodze pisemnego oświadczenia składanego w miejscu złożenia zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia zmiany treści wezwania.

Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania, o której mowa w art. 79e ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie (sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu), nie później niż na 5 dni roboczych przed zakończeniem przyjmowania zapisów zgodnie z wezwaniem.

Treść wezwania może zostać zmieniona w zakresie, o którym mowa w art. 79e ust. 1 Ustawy o Ofercie, bez zachowania terminów, o których mowa w art. 79e ust. 5 i 6 Ustawy o Ofercie opisanych powyżej, w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej samej spółki.

Zgodnie z art. 79f Ustawy o Ofercie, przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu dobrowolnym może ulec wydłużeniu o czas niezbędny do udzielenia zezwolenia albo zgody lub czas niezbędny do niezgłoszenia sprzeciwu, o których mowa w art. 72a ust. 2 Ustawy o Ofercie, jednak nie więcej niż do 120 dni – jeżeli bezskutecznie upłynął wskazany w treści wezwania termin, w jakim miało nastąpić udzielenie zezwolenia albo zgody lub niezgłoszenie sprzeciwu.

Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu może ulec skróceniu, jeżeli przed jego upływem zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie zostały objęte wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej.

Podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej oraz przekazuje w celu ogłoszenia do agencji informacyjnej informację o (i) wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów – nie później niż na 7 dni przed upływem pierwotnego terminu oraz (ii) skróceniu terminu przyjmowania zapisów – nie później niż na 7 dni przed upływem skróconego terminu.

Rozszerzenie stosowania przepisów dotyczących wezwań

Ustawa o Ofercie wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, odpowiednio spoczywają:

1. również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać

- prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 6. również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 7. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
 8. również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku: (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt. 5 powyżej; (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów; (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W tym przypadku, jak również w sytuacjach określonych w pkt 5 i 6 powyżej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Stosownie do art. 87 ust. 5 Ustawy o Ofercie do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt. 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- 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;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 7 powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Art. 90 Ustawy o Ofercie określa szczególne przypadki, w których wyłączone jest zastosowanie przepisów o obowiązkach nabywców znacznych pakietów akcji.

Art. 90b Ustawy o Ofercie rozszerza zastosowanie obowiązków dotyczących zawiadamiania o przekroczeniu progów kwalifikowanych do zawiadomienia o posiadanym udziale w liczbie głosów spółki publicznej (art. 69-69b Ustawy o Ofercie), w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 88a podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania obowiązkowego, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50%, nie może bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

Akcjonariusz, zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie 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;

akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 – 79b Ustawy o Ofercie.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, oraz podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie, nie mogą wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykonają w terminie obowiązki określone w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie lub zajdzie zdarzenie, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 3 Ustawy o Ofercie, a także akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, oraz wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie, w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77g pkt 3 Ustawy o Ofercie albo art. 88a Ustawy o Ofercie, albo niezgodnie z art. 77g pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa powyżej Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (art. 89 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

- nie wykonuje lub niewłaściwie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d Ustawy o Ofercie,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania - w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9;
- nie ogłasza lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 77b ust. 1, 2 lub 3 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści, albo nie zmienia rodzaju lub wysokości zabezpieczenia;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 72a, art. 73 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a, 3b lub art. 79a Ustawy o Ofercie, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 5–8 Ustawy o Ofercie,

- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77g pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 79, art. 79a lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie;
- wbrew obowiązкови określönemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast kary pieniężnej określonej w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Ponadto, kara pieniężna w wysokościach wskazanych w zdaniu poprzednim oraz akapicie powyżej może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 97 ust. 1b Ustawy o Ofercie).

Kara pieniężna w wysokościach wskazanych powyżej może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie.

W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy (art. 97 ust. 1c Ustawy o Ofercie).

Kary dotyczące zawiadomień z art. 69-69b Ustawy o Ofercie dotyczą również, na zasadach określonych w Ustawie o Obrocie, funduszy inwestycyjnych lub alternatywnych spółek inwestycyjnych.

Stosownie do art. 97 ust. 1g Ustawy o Ofercie przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie opisanych powyżej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia; sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;

- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Kary pieniężne opisane powyżej (tj. o których mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie), mogą być nakładane odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

W decyzjach nakładających poszczególne kary pieniężne na podstawie Ustawy o Ofercie, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepisy art. 97 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio (art. 97 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN (art. 97 ust. 6 Ustawy o Ofercie).

Kary pieniężne mogą być również nakładane w określonych przypadkach na członków organu zarządzającego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE.

4.8.2. Ustawa o Obrocie

Podstawowe zasady obrotu giełdowego

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej;
- proponowanie w dowolnej formie i w dowolny sposób nabycia instrumentów pochodnych inkorporujących uprawnienie do nabycia m.in. akcji spółki akcyjnej, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, może być dokonywane wyłącznie na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;
- instrumenty pochodne inkorporujące uprawnienie do nabycia m.in. akcji spółki akcyjnej mogą być przedmiotem proponowania w dowolnej formie i w dowolny sposób, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, wyłącznie w przypadku, gdy te papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;

Zgodnie z art. 31 ust. 1 Ustawy o Obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie:

- firmy inwestycyjne;
- zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP,
- zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do OECD nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie;

- spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym, stosownie do art. 31 ust. 2 Ustawy o Obrocie, mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna (art. 31 ust. 3 Ustawy o Obrocie).

Dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym

Uchwałę w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym podejmuje zarząd GPW w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku gdy złożony wniosek jest niekompletny lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, odpowiednio zarząd lub rada nadzorcza GPW może - w zakresie niezbędnym do stwierdzenia czy instrumenty finansowe będące przedmiotem wniosku spełniają kryteria i warunki określone w Ustawie o Obrocie - żądać uzupełnienia wniosku lub przedstawienia tych informacji. W takim przypadku bieg terminów dotyczących podjęcia decyzji o dopuszczeniu lub odmowie dopuszczenia, zaczyna się w momencie spełnienia żądania przez wnioskodawcę.

Zarząd spółki prowadzącej rynek regulowany odmawia dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli nie są spełnione kryteria i warunki dopuszczania papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach, w tym papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim. W przypadku odmowy, wnioskodawcy przysługuje odwołanie do rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany, w terminie określonym w regulaminie rynku regulowanego. Rozpatrzenie odwołania następuje w terminie miesiąca od dnia jego złożenia.

Uchwałę rady nadzorczej GPW nieuwzględniającą odwołania wnioskodawca może zaskarżyć do sądu właściwego miejscowo dla siedziby GPW, w terminie 14 dni od dnia powzięcia wiadomości o uchwale, jeżeli odmowa dopuszczenia narusza postanowienia regulaminu rynku regulowanego. Wyrok sądu uwzględniający powództwo zastępuje uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym.

Spółka, której akcje są dopuszczone do obrotu na danym rynku oficjalnych notowań, ma obowiązek złożyć wniosek o dopuszczenie do obrotu na tym rynku akcji tego samego rodzaju nowej emisji, będących przedmiotem oferty publicznej, nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia subskrypcji, albo ustania ograniczenia ich zbywalności - jeżeli takie ograniczenie było ustanowione.

Szczegółową procedurę dopuszczenia do obrotu przewidują również regulacje wewnętrzne GPW.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu

Art. 20 Ustawy o obrocie przewiduje możliwość wstrzymania dopuszczenia do obrotu i wykluczenia z obrotu instrumentów finansowych. Zgodnie z tym przepisem, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od spółki prowadzącej rynek regulowany zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami. W przekazanym 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 nadal zachodziły przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów.

Również żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadkach, o których mowa powyżej, KNF może zażądać od GPW zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi stanowiących instrument bazowy tych instrumentów pochodnych.

Żądania, o których mowa powyżej, muszą wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają.

GPW, na wniosek Emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji. GPW może także podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW niezwłocznie informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

GPW przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wstrzymaniu, zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, a także odpowiednio o zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi. KNF natomiast podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu przez KNF z żądaniem odpowiednio wstrzymania dopuszczenia do obrotu, zawieszenia do obrotu i wykluczenia z obrotu oraz przekazuje ją ESMA.

GPW, w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu na tym rynku instrumentu finansowego, niezwłocznie odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu na rynku regulowanym powiązane z nim instrumenty pochodne, w przypadku, gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu bazowego instrumentu finansowego. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie Komisji informację o zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu na rynku regulowanym instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego.

4.8.3. Rozporządzenie MAR

Rozporządzenie MAR ustanawia regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku), a także środki mające zapobiegać nadużyciom na rynku w celu zapewnienia integralności rynków finansowych oraz poprawy ochrony inwestorów i zwiększenia zaufania do tych rynków. Rozporządzenie MAR jako akt prawa Unii Europejskiej w charakterze rozporządzenia obowiązuje bezpośrednio na terytorium Polski.

Rozporządzenie MAR wprowadza po pierwsze w art. 7 ujednoliconą definicję informacji poufnej. Są nimi określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące,

bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych, przy czym:

- informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych;
w związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.;
- etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych;
- informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

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

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

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

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy 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. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania oznacza natomiast bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z niniejszym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Przepisy dotyczące wykorzystywania oraz bezprawnego ujawniania informacji poufnych mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub zaangażowania w działalność przestępczą. Ponadto, do katalogu tych podmiotów wchodzi wszystkie osoby, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż powyższe, jeżeli wiedzą lub powinni wiedzieć, że są to informacje poufne.

Rozporządzenie MAR przewiduje również szczególne zasady dokonywania transakcji przez osoby pełniące obowiązki zarządcze.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR:

- (i) osoby pełniące obowiązki zarządcze, tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają 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) oraz
- (ii) osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia MAR, 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)

powiadają emitenta oraz właściwy organ, o którym mowa w art. 19 ust. 2 akapit drugi MAR (w odniesieniu do emitentów papierów wartościowych) 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. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Obowiązek takiego zawiadomienia ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Ponadto 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, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent

ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub prawem krajowym.

Jednakże, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR opisanym powyżej (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak: poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych (art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR).

Listy osób mających dostęp do informacji poufnych

Na podstawie art. 18 Rozporządzenia MAR emitenci i wszelkie osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz sporządzają listę wszystkich osób mających dostęp do informacji poufnych, które pracują dla nich na podstawie umowy o pracę lub wykonują, na innej podstawie, zadania, w ramach których mają dostęp do informacji poufnych, takich jak doradcy, księgowi lub agencje ratingowe (lista osób mających dostęp do informacji poufnych), niezwłocznie aktualizują listę osób mających dostęp do informacji poufnych zgodnie z przepisami art. 18 ust. 4 Rozporządzenia MAR oraz przedstawiają listę osób mających dostęp do informacji poufnych właściwemu organowi na jego żądanie w możliwie najkrótszym terminie.

Emitenci i wszelkie osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz podejmują wszelkie zasadne kroki w celu zapewnienia, aby każda osoba uwzględniona na liście osób mających dostęp do informacji poufnych potwierdziła na piśmie związane z tym obowiązki wynikające z przepisów ustawowych i wykonawczych oraz była świadoma sankcji mających zastosowanie w razie wykorzystywania informacji poufnych i bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Emitenci i wszelkie osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz aktualizują swoją listę osób mających dostęp do informacji poufnych niezwłocznie, z uwzględnieniem daty aktualizacji, w przypadku zmiany przyczyny, dla której dana osoba została uwzględniona na liście osób mających dostęp do informacji poufnych; uzyskania dostępu do informacji poufnych przez nową osobę oraz zaprzestanie dostępu do informacji poufnych przez daną osobę. Emitenci i wszelkie osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz przechowują swoją listę osób mających dostęp do informacji poufnych przez okres co najmniej pięciu lat od jej sporządzenia lub aktualizacji.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki dotyczące list osób mających dostęp do informacji poufnych, KNF może, na podstawie art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN. Dodatkowo, ust. 2 tego przepisu przewiduje, że w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN.

W myśl 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 powyżej, zamiast kary pieniężnej w wysokości do określonej powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Sankcje za naruszenie przepisów Rozporządzenia MAR dotyczących manipulacji na rynku

Ustawa o Obrocie przewiduje szereg sankcji dotyczących naruszeń Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 183 Ustawy o Obrocie, kto wbrew zakazowi dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku, dokonuje manipulacji na rynku, podlega grzywnie do 5.000.000 PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, kto wchodzi w porozumienie z inną osobą mającą na celu manipulację na rynku podlega grzywnie do 2.000.000 PLN.

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia MAR, manipulacją na rynku jest:

- 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, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produktu oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, 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, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produktu oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji 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.

W myśl art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, 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 w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR 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, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym

na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;

- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

4.8.4. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z art. 4 § 1 pkt. 4 KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- a. która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- b. która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- c. która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- d. której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- e. która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- f. która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Stosownie do art. 4 § 3 KSH w przypadku, gdy dwie spółki handlowe dysponują wzajemnie większością głosów obliczoną zgodnie z art. 4 § 1 pkt. 4 lit. a KSH, za spółkę dominującą uważa się spółkę handlową, która posiada większy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki (spółki zależnej). W przypadku gdy każda ze spółek handlowych posiada równy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę, która wywiera wpływ na spółkę zależną także na podstawie powiązania przewidzianego w art. 4 § 1 pkt 4 lit. b-f.

W przypadku gdy stosując kryteria przewidziane powyżej nie można ustalić stosunku dominacji i zależności między dwiema spółkami handlowymi, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę handlową, która może wywierać wpływ na inną spółkę na podstawie większej liczby powiązań, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 4 lit. b-f KSH. W przypadku niemożności ustalenia na podstawie powyższych zasad, która ze spółek jest spółką dominującą, obie spółki są spółkami wzajemnie dominującymi i zależnymi (art. 4 § 5 KSH).

Spółka dominująca ma obowiązek zawiadomić spółkę kapitałową zależną o powstaniu 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 zgromadzenia wspólników albo walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem § 1, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych. (art. 6 § 1 i 3 KSH).

4.8.5. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych z kontrolą koncentracji, który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Mimo niespełnienia powyższych przesłanek, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji). Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

4.8.6. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku, gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza

równowartość 1 miliard EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR.

Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

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

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli 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 równowartości 10.000.000 EUR. Obrót obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (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;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący (art. 94 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Jednakże art. 96a ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje, że w sprawach szczególnie skomplikowanych albo w sprawach, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub w sprawach wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące. Prezes Urzędu przedłuża termin zakończenia postępowania w drodze postanowienia, na które nie przysługuje zażalenie. Postanowienie wymaga uzasadnienia.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia (art. 96a ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes Urzędu, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni (art. 96a ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Stosownie do art. 97 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie, której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu lub niezaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji. W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu

Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

Decyzja, o której mowa powyżej, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji (art. 21 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji (art. 21 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Stosownie do art. 22 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu o Ochronie Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (dotyczącego zgłoszenia zamiaru koncentracji), podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR

za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528 – 550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

4.8.7. Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

Akt prawny przyjęty w 2015 roku określa zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu udziałów albo akcji, ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej, przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie, jak również sankcje za naruszenie tych zasad.

W związku z sytuacją wywołaną COVID-19, wprowadzono szczególne zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne.

Podmiotem objętym ochroną w rozumieniu ustawy jest m.in. przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Przedsiębiorca ten musi spełniać dodatkowo warunek przychodu ze sprzedaży i usług przekraczającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych, poprzedzających zgłoszenie, równowartość 10.000.000 EUR.

Zgodnie z art. 12f Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację w rozumieniu tej ustawy m.in. w spółce publicznej, jest obowiązany każdorazowo złożyć właściwemu, określonemu w tej ustawie organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania. Obowiązek ten może spoczywać na innych podmiotach w przypadku nabycia pośredniego lub nabycia następczego, na zasadach określonych w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa powyżej powstaje w przypadku, w którym podmiot zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo zamierza nabyć dominację albo nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo albo nabył dominację.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji przewiduje sankcje za brak złożenia odpowiedniego zawiadomienia w przypadku nabywania lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabywania dominacji w postaci grzywny

do 50.000.000 PLN albo kary pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tych kar łącznie. Tej samej karze podlega, kto dopuszcza się któregośkolwiek z tych czynów, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Przepisy wprowadzone z uwagi na pandemię COVID-19 obowiązują 2 lata od wejścia w życie ustawy zmieniającej Ustawę o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji

Na Datę Prospektu zostały ustanowione umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji, opisane w punkcie 21.2.2 Dokumentu Rejestracyjnego „*W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą*”.

4.9. Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych.

Przymusowy wykup akcji

Na podstawie art. 82 ust. 1 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 Ustawy o Ofercie, 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 (jest to tzw. przymusowy wykup).

Cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie.

Ze zmienionej treści art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie wynika, że cena akcji w przymusowym wykupie:

w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej;
- z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
- z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a i b);
- w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 opisanym powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu podmiot dokonujący przymusowego wykupu, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązującym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo

- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot dokonujący przymusowego wykupu lub podmioty, o których mowa w pkt 1 powyżej, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Art. 79 ust. 3a i 3b Ustawy o Ofercie stosowane na podstawie art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie do przymusowego wykupu, przewidują, że w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze Ustawy o Ofercie, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Jednocześnie, w przypadkach, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a Ustawy o Ofercie, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez dokonującego przymusowego wykupu firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy przymusowy wykup akcji spółki publicznej był poprzedzony w okresie 12 miesięcy, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot ogłaszający przymusowy wykup lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić.

Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej (art. 79a ust. 2 Ustawy o Ofercie). Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c Ustawy o Ofercie do dnia jego zakończenia. W przypadku, o którym mowa w art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, 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. W takim przypadku, art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie dotyczącego ustalania ceny przymusowego wykupu na podstawie art. 79 i 79a Ustawy o Ofercie nie stosuje się.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu (art. 82 ust. 3 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 (art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

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 odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany albo podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu – wszystkich tych spółek lub podmiotów. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. (art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne (art. 82 ust. 6 Ustawy o Ofercie).

Żądanie wykupu przez akcjonariusza w przypadku osiągnięcia przez akcjonariusza większościowego 95% ogólnej liczby głosów (przymusowy odkup akcji)

Zgodnie z 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 publicznej. 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 ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 (art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie).

Żądaniu, o którym mowa w 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).

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 (art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z nowym brzmieniem art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie, która to cena została opisana powyżej w części „Przymusowy wykup akcji”.

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. W takim przypadku, powyższych zasad ustalania ceny na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie nie stosuje się (art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego nie miały miejsce żadne publiczne oferty przejęcia, w szczególności na akcje Emitenta nie były ogłaszane żadne wezwania ani żądania wykupu czy żądania odkupu.

4.11. Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Inwestora oraz przepisy prawa polskiego mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu Akcji.

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

4.11.1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie***Podatek dochodowy od osób prawnych***

Sprzedaż akcji opodatkowana jest na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w sytuacji, w której sprzedaży akcji dokonuje jeden z poniższych podmiotów:

- osoba prawna;
- spółka kapitałowa w organizacji;
- spółka komandytowa i spółka komandytowo-akcyjna mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółka jawna mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP, jeżeli co najmniej jednym jej wspólnikiem jest inny podatnik podatku dochodowego od osób prawnych i spółka ta nie złożyła stosowanego zawiadomienia w tym zakresie w terminie;
- inna niż wskazane powyżej spółki osobowe jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej;
- spółka nieposiadająca osobowości prawnej mająca siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa takie podmioty są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą należną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli historycznymi wydatkami poniesionymi na ich nabycie ustalonymi zgodnie z właściwymi przepisami w zależności od sposobu ich objęcia lub nabycia. W przypadku akcji objętych za wkład pieniężny lub nabytych od innego podmiotu, wydatkami tymi będzie odpowiednio kwota wniesionego wkładu (także ta alokowana na kapitał zapasowy tej spółki) lub cena zakupu tych akcji. Zgodnie z utrwaloną praktyką orzeczniczą wydatkami tymi będą także koszty dodatkowe związane bezpośrednio z nabyciem tych akcji, których poniesienie było konieczne dla ważnego w ujęciu prawnym przeprowadzenia tej transakcji (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Dochody ze sprzedaży akcji osiągnięte w danym roku podatkowym podlegają łączeniu i wspólnemu opodatkowaniu z innymi dochodami oraz stratami takiego podatnika z tzw. kapitałów pieniężnych. Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Jednocześnie, powyższe dochody nie podlegają wspólnemu rozliczeniu podatkowemu z innymi dochodami podatnika, w szczególności z dochodami z działalności operacyjnej takiego podmiotu. Tym samym, brak jest możliwości rozliczenia strat z działalności gospodarczej z dochodami z kapitałów pieniężnych i odwrotnie. W rezultacie, jeżeli podmiot zbywający akcje osiągnie dochód z tytułu sprzedaży akcji i jednocześnie stratę z działalności operacyjnej (nawet w kwocie przewyższającej dochód ze zbycia akcji), to i tak będzie zobowiązany zapłacić podatek od całego dochodu ze sprzedaży akcji.

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Strata ze zbycia akcji może zostać rozliczona z innymi dochodami z kapitałów pieniężnych w okresie 5 kolejnych lat podatkowych, przy czym w żadnym roku podatkowym podatnik nie jest uprawniony do rozliczenia więcej niż 50% straty podatkowej z danego roku.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Zaliczkę tę należy wpłacić do 20 dnia kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Podatek od sprzedaży akcji zostanie w związku z tym uiszczony w ciągu roku w ramach zaliczki miesięcznej. Dochód ten (lub stratę) należy następnie zadeklarować w rocznym zeznaniu podatkowym.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP

Stosownie do art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych (wskazani w uwagach ogólnych powyżej), jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP. Za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP przez te podmioty uważa się, zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP 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 lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Co do zasady zatem dochód z odpłatnego zbycia przez nierezydenta polskiego notowanych na rynku regulowanym akcji w polskiej spółce podlega opodatkowaniu w Polsce. Jeżeli jednak zbywca jest rezydentem podatkowym państwa, z którym RP zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, zasady opodatkowania zostaną zmodyfikowane postanowieniami tej umowy. Co do zasady umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie rezydencji podatkowej zbywcy i są wyłączone z opodatkowania w Polsce. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

W przypadku występowania w umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania tzw. „klausuli nieruchomościowej” dochód ze sprzedaży akcji w takiej spółce podlega opodatkowaniu w Polsce co do zasady według opisanych powyżej zasad właściwych dla polskich rezydentów podatkowych. Jeżeli jednak spełnione zostaną dodatkowe warunki, modyfikacji ulegają zasady poboru i zapłaty podatku (sposób ustalenia dochodu z tytułu zbycia akcji i wysokość podatku pozostają bez zmian). W takim przypadku to sama polska spółka jest płatnikiem tego podatku i powinna go pobrać i wpłacić do właściwego urzędu skarbowego. Zbywca akcji powinien zgodnie z przepisami przekazać kwotę należnego podatku tej spółce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży akcji różnią się w zależności od tego, czy dochód ten lub strata są osiągnięte w ramach działalności gospodarczej osoby fizycznej czy też poza tą działalnością. W pierwszym przypadku zastosowanie znajdują zasady właściwe dla ustalenia dochodów z działalności gospodarczej. W przypadku sprzedaży akcji poza prowadzoną działalnością gospodarczą zastosowanie znajdują zasady opisane poniżej.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji ustalonymi zgodnie z właściwymi przepisami w zależności od sposobu ich objęcia lub nabycia. W przypadku akcji objętych za wkład pieniężny lub nabytych od innego podmiotu, wydatkami tymi będzie odpowiednio kwota wniesionego wkładu (także ta alokowana na kapitał zapasowy tej spółki) lub cena zakupu tych akcji. Zgodnie z utrwaloną praktyką orzecznictwa wydatkami tymi będą także koszty dodatkowe związane bezpośrednio z nabyciem tych akcji, których poniesienie było konieczne dla ważnego w ujęciu prawnym przeprowadzenia tej transakcji (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych – nie są zobowiązani do zapłaty tego podatku w ciągu roku podatkowego.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Stosownie do art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP 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 lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Co do zasady zatem dochód z odpłatnego zbycia przez nierezydenta polskiego notowanych na rynku regulowanym akcji w polskiej spółce podlega opodatkowaniu w Polsce. Jeżeli jednak zbywca jest rezydentem podatkowym państwa, z którym RP zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, zasady opodatkowania zostaną zmodyfikowane postanowieniami tej umowy. Co do zasady umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie rezydencji podatkowej zbywcy i są wyłączone z opodatkowania w Polsce. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

W przypadku występowania w umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania tzw. „klausuli nieruchomościowej” dochód ze sprzedaży akcji w takiej spółce podlega opodatkowaniu w RP co do zasady według opisanych powyżej zasad właściwych dla polskich rezydentów podatkowych. Jeżeli jednak spełnione zostaną dodatkowe warunki, modyfikacji ulegają zasady poboru i zapłaty podatku (sposób ustalenia dochodu z tytułu zbycia akcji i wysokość podatku pozostają bez zmian). W takim przypadku to sama polska spółka jest płatnikiem tego podatku i powinna go pobrać i wpłacić do właściwego urzędu skarbowego. Zbywca akcji powinien zgodnie z przepisami przekazać kwotę należnego podatku tej spółce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Zgodnie art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem jest wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze – w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego. Kosztem uzyskania przychodów w takim przypadku będzie natomiast co do zasady wartość, która stanowiłaby koszty uzyskania przychodów w przypadku sprzedaży takiego aktywa.

Przepisy przewidują szereg zwolnień podatkowych dla transakcji objęcia udziałów w przypadku aportu udziałów, przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części. Zwolnienia te są obwarowane dodatkowymi warunkami i możliwość ich zastosowania powinna być każdorazowo skonsultowana z doradcą podatkowym.

Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP wynosi 19% uzyskanego przychodu (dochodu), tj. kwoty dywidendy.

Dywidendy wypłacone przez Emitenta (spółkę akcyjną będącą polskim rezydentem podatkowym) zwalnia się jednak od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP 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 – tj. spółka będąca rezydentem podatkowym RP lub innego kraju członkowskiego UE lub EOG;
- spółka otrzymująca dywidendę posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę przez nieprzerwany okres 2 lat (przy czym termin ten może upłynąć także po dniu wypłaty dywidendy) na podstawie tytułu własności;
- spółka otrzymująca dywidendę nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania;
- zarówno czynności zmierzające do stworzenia struktury własnościowej polskiej spółki spełniającej powyższe warunki jak też czynności prowadzące do wypłaty dywidendy zostały podjęte z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych.

Powyższe regulacje stosuje się także odpowiednio w sytuacji, w której akcjonariuszami lub udziałowcami polskiej spółki były inne podmioty niż spółki będące rezydentami RP, innych krajów UE lub EGO, tj. do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.);
- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w punkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP 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, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

W sytuacji, w której nie znajdzie zastosowanie powyższe zwolnienie z opodatkowania dywidend, dywidendy podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości 19%. Przy czym, w przypadku, w którym odbiorcą dywidendy jest podmiot niebędący polskim rezydentem podatkowym, uwzględnić należy postanowienia umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarte z krajem rezydencji podatkowej odbiorcy dywidendy (jeżeli została zawarta).

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych spółka wypłacająca dywidendę zobowiązana jest do pobrania należnego od akcjonariusza podatku od dywidendy. Spółka pobierając ten podatek co do zasady powinna zastosować przysługujące akcjonariuszowi na mocy przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zwolnienia podatkowe lub obniżone stawki podatku. Przy czym zastosowanie tych zwolnień lub obniżonych stawek podatku możliwe jest wyłącznie w sytuacji, w której spółka ta otrzyma od akcjonariusza wymagane przepisami dokumenty (takie jak certyfikat rezydencji i oświadczenia) oraz przeprowadzona przez tę spółkę weryfikacja spełnienia warunków zastosowania danego zwolnienia lub obniżonej stawki podatku nie będzie budzić uzasadnionych podejrzeń, że warunki te nie zostały spełnione.

Jednocześnie, w zakresie w jakim wypłata dywidendy dokonywana jest za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki maklerskie (indywidualne i zbiorcze), obowiązki płatnika ciążyą na podmiotach prowadzących te rachunki, a nie na Emitencie. W takiej sytuacji obowiązkiem Emitenta będzie przekazanie takiemu podmiotowi wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do ustalenia prawidłowej kwoty podatku u źródła od danej płatności dywidendy.

Jeżeli kwota dywidendy samodzielnie lub wraz z innymi podlegającymi w RP opodatkowaniu i u źródła płatnościami wypłacanymi przez Emitenta na rzecz danego akcjonariusza przekroczy 2.000.000 PLN, Emitent zobowiązany będzie do pobrania podatku od nadwyżki ponad 2 mln PLN w wysokości 19%, tj. bez zastosowania zwolnień podatkowych i obniżonych stawek podatku wynikających przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. W takim przypadku akcjonariusz lub Emitent mogą wystąpić o zwrot nadpłaty podatku do urzędu skarbowego, który dokonując tego zwrotu dokona weryfikacji zastosowania obniżonej stawki podatku u źródła lub zwolnienia podatkowego.

Emitent będzie jednak uprawniony do zastosowania zwolnień podatkowych lub obniżonych stawek podatku pomimo przekroczenia progu 2.000.000 PLN płatności podlegających podatkowi u źródła na rzecz jednego akcjonariusza, jeżeli:

- wystąpi i uzyska opinię o stosowaniu preferencji podatkowej – opinię taką wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez Emitenta lub akcjonariusza pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków zastosowania danego zwolnienia podatkowego lub obniżonej stawki podatku;
- płatnik złożył oświadczenie, że posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz w wyniku przeprowadzenia weryfikacji spełnienia przez akcjonariusza tych warunków nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania wobec akcjonariusza tych preferencji podatkowych – oświadczenie to składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności.

Płatnik zobowiązany jest do wpłacenia podatku do urzędu skarbowego do 7 dnia kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnik zobowiązany jest do wpłacenia kwoty pobranego podatku do urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu wypłaty dywidendy.

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) oraz w sytuacji, w której dokonana przez Emitenta weryfikacja spełnienia przez akcjonariusza zastosowania obniżonej stawki podatku u źródła wynikającej z umowy nie wskazuje na istnienie uzasadnionych wątpliwości dla jej zastosowania.

W przypadku wypłaty dywidendy na rzecz osoby fizycznej niebędącej polskim rezydentem podatkowym analogiczne zastosowanie znajdują zasady poboru podatku od płatności rocznych przekraczających kwotę 2.000.000 PLN opisane powyżej w odniesieniu do Podatku Dochodowego od Osób Prawnych.

Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

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

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym. Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

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

4.12. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (1)

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

4.13. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu

TenderHut Spółka Akcyjna, z siedzibą w Białymstoku, adres: ul. Sienkiewicza 110 (15-005 Białystok) Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000355489.

Emitentowi został nadany identyfikator podmiotu prawnego LEI: 25940045ASCUY2A0I515.

Emitent posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 5423161397 oraz identyfikacyjny REGON: 200346301.

5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.1. Warunki oferty

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.2. Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.3. Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.6. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.7. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.8. Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.9. Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.1.10. Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2. Plan dystrybucji i przydziału

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2.1. Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2.2. W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2.3. Informacje ujawniane przed przydziałem:

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.2.4. Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3. Cena

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3.2. Zasady ujawniania ceny ofertowej

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.3.4. W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4.2. Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

W celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (w tym rynku równoległym) GPW należy uzyskać zgodę Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Uzyskanie zgody Zarządu GPW jest możliwe po spełnieniu przez Emitenta wszystkich wymogów prawnych określonych w regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogów w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie.

Szczegółowe warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, zostały określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW.

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

1. został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
2. ich zbywalność nie jest ograniczona;
3. w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Ponadto, zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

1. iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;
2. w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz
 - 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

W oparciu o § 10 Regulaminu GPW, rozpoznając wniosek o Dopuszczenie Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta; (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania; (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta; (iv) warunki, na jakich emitowane były Akcje Dopuszczane i ich zgodność z zasadami określonymi we wspólnych uchwałach Rady i Zarządu GPW dotyczących zasad publicznego obrotu giełdowego; oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Dodatkowo należy wskazać, że Zarząd GPW, dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego 2017/568.

Emitent wskazuje, że zgodnie ze Wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 roku w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, wniosek Emitenta o wprowadzenie akcji objętych prospektem do obrotu giełdowego będzie rozpatrywany przy uwzględnieniu zasad w nim określonych.

Na Datę Prospektu Spółka, w ocenie Emitenta, spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym wynikające z Regulaminu GPW.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane, ani że Akcje Dopuszczane zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW.

6.2. Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu

Akcje zwykłe na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN każda w liczbie 1.010.509 akcji serii B1 oraz 3.342 akcje serii C1 zostały, na mocy Uchwały nr 373/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 1 kwietnia 2021 roku wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

14 kwietnia 2021 roku Zarząd GPW podjął Uchwałę nr 403/2021, w której postanowił określić dzień 20 kwietnia 2021 roku jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wyżej określonych akcji, oznaczonych przez KDPW kodem „PLTNDRH00012”. Akcje Emitenta są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „TENDERHUT” i oznaczeniem „THG”.

Emitent opublikował Dokument Informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzony przez GPW 134.026 akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. Na podstawie uchwały nr 405/2022 Zarządu GPW z dnia 26 kwietnia 2022 roku jako pierwszy dzień notowań akcji serii D1 w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect określono 29 kwietnia 2022 roku.

3 sierpnia 2022 r. Zarząd GPW podjął uchwałę nr 745/2022 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcji serii C2 i E1. Rozpoczęcie notowań Akcji serii C2 i E1 w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect nastąpiło 30 sierpnia 2022 r. na podstawie uchwały nr 788/2022 Zarządu GPW z 23 sierpnia 2022 r.

6.3. Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.4. Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań

Podmiotem pełniącym funkcje Animatora Rynku dla Emitenta na GPW jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008665, NIP: 547-02-44-972.

6.5. Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 6.5.1–6.6 w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku, gdy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą.

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.1. Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.1.1. Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.2. Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.3. Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.4. Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałyby to miejsce w innym wypadku

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.5. Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.6. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu *greenshoe*

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

7.1. Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7.2. Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7.3. W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7.4. Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu *lock-up*

Akcje Dopuszczane są objęte umowami *lock-up* opisanymi w punkcie 21.2.2 (*W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą*) Dokumentu Rejestracyjnego.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

9. ROZWODNIENIE

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

10. DODATKOWE INFORMACJE

10.1. W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu nie występuje konflikt interesów. Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Prospektu oraz Dopuszczeniu.

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.

Firma Inwestycyjna

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.

Firma Inwestycyjna zawarła ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Firma Inwestycyjna zobowiązała się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa w procesie przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na GPW, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Firmą Inwestycyjną i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie, a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca finansowy

Navigator Capital Financial Services Sp. z o.o. 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 0000874341.

Doradca finansowy zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa w procesie przygotowania do przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na GPW, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Doradcą finansowym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie, a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Doradcą finansowym, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Spółki

Domański Zakrzewski Palinka sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, 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 0000027088.

Domański Zakrzewski Palinka sp. k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Doradca Prawny zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Doradca Prawny zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa prawnego w procesie wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Doradcą Prawnym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie, a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Doradcą Prawnym, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie

Poza Historycznymi Informacjami Finansowymi, nie istnieją informacje w Prospekcie objęte badaniem/przeglądem biegłych rewidentów ani takie w stosunku do których sporządzili oni sprawozdanie.

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje Emitenta, Akcje	Spółki, Akcje	Wszystkie akcje wyemitowane przez TenderHut S.A., w tym niezarejestrowane na Datę Prospektu, tj.: 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, 1.010.509 (milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, 3.342 (słownie: trzy tysiące trzysta czterdzieści dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii C1, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C2, 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1, 27.268 (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1, 13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G1.
Akcje Serii A1, Akcje serii A1		750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja
Akcje Serii B1, Akcje serii B1		1.010.509 (milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja
Akcje Serii C1, Akcje serii C1		3.342 (słownie: trzy tysiące trzysta czterdzieści dwie) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja
Akcje Serii C2, Akcje serii C2		47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii C2, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja
Akcje Serii D1, Akcje serii D1		134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja
Akcje Serii E1, Akcje serii E1		60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii E1.
Akcje Serii F1, Akcje serii F1		27.268 (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1.
Akcje Serii G1, Akcje serii G1		13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G1.

Akcje Dopuszczane	• 1.010.509 (milion dziesięć tysięcy pięćset dziewięć) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii B1, • 3.342 (trzy tysiące czterysta dwie) akcje zwykłe TenderHut S.A. na okaziciela serii C1, • 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii C2, • 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii D1, • 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych TenderHut S.A. na okaziciela serii E1, • 27.268 (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1, • 13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G1.
Akcje Notowane	Akcje Serii B1, Akcje Serii C1, Akcje Serii C2, Akcje Serii D1, Akcje Serii E1
Akcjonariusze	Osoby posiadające akcje (akcjonariusze) TenderHut S.A.
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki, DPSN	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 stanowiące zbiór zasad dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
Dopuszczenie	Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym GPW
Doradca Prawny	Domański Zakrzewski Palinka Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 / XXI p., 00-124 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000027088
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa TenderHut, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa Kapitałowa TenderHut	Grupa kapitałowa TenderHut S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski Navigator S.A. ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, 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 0000274307
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę.
Historyczne Informacje Finansowe, HIF	zbadane przez Biegłego Rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TenderHut za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 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”),
Istotne Podmioty Zależne	oznacza ExtraHut sp. z o.o., Holo4Med S.A., Solution4Labs sp. z o.o. oraz SoftwareHut sp. z o.o. – podmioty zależne Emitenta
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1954 roku Kodeks cywilny
Kodeks pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 roku Kodeks pracy
Kodeks Handlowych, KSH	Spółek Ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF/MSR	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
MDR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 z dnia 5 kwietnia 2017 roku w sprawie wyrobów medycznych, zmiany dyrektywy 2001/83/WE, rozporządzenia (WE) nr 178/2002 i rozporządzenia (WE) nr 1223/2009 oraz uchylenia dyrektyw Rady 90/385/EWG i 93/42/EWG
NBP	Narodowy Bank Polski
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PLN, zł	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Autorskie	Ustawa z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych
Rada GPW	Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Spółki, Rada	Rada Nadzorcza TenderHut S.A.

**Nadzorcza Emitenta, Rada
Nadzorcza TenderHut**

Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 roku, z późn. zm.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 roku, z późn. zm.
RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku 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)
Rozporządzenie Delegowane	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004
Rozporządzenie Delegowane 2017/568	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 217/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych
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 o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie 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
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw)
Spółka, TenderHut, TH	Emitent, 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
Spółka publiczna			spółka, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki			Statut TenderHut S.A. w obowiązującym brzmieniu
Szczegółowe Działania KDPW	Zasady		Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 roku, w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW)
Śródroczne Finansowe	Informacje		Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy TenderHut sporządzone na dzień 31 marca 2022 roku.
SZOG			Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, uchwalone Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 roku, z późn. zm.
Uchwała w Dopuszczenia	Sprawie		Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TenderHut S.A. z siedzibą w Białymstoku z 20 lipca 2021 roku w sprawie 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 roku 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 roku
UOKiK			Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Rewidentach	Biegłych		Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji			Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji
Ustawa o Obrocie, Ustawa o obrocie			Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi
Ustawa o ochronie danych osobowych			Ustawa z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych
Ustawa o Konkurencji i Konsumentów	Ochronie		Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości
Ustawa o wyrobach medycznych	Ustawa z dnia 20 maja 2010 roku o wyrobach medycznych
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta	Walne Zgromadzenie TenderHut S.A.
Zatwierdzenie Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem na podstawie Rozporządzenia Prospektowego. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy uznawać za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania.
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki, Zarząd TenderHut	Zarząd TenderHut S.A.

SŁOWNICZEK BRANŻOWY

Cloud Computing	(ang. <i>Cloud Computing</i>) Chmura obliczeniowa – model przetwarzania danych oparty na użytkowaniu usług dostarczonych przez usługodawcę (wewnętrzny dział lub zewnętrzną organizację).
Corporate building	Venture (ang. <i>Corporate Venture building</i>) – 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.
Digital marketing	zbiór działań pozwalającym na reklamowanie produktów i usług w kanałach cyfrowych w internecie. W ogólnym rozumieniu odbiorcami komunikacji są użytkownicy komputerów i urządzeń mobilnych.
IoT	(ang. <i>Internet of Things</i>) – Internet rzeczy, Internet przedmiotów. System urządzeń elektronicznych, które mogą automatycznie komunikować się i wymieniać dane za pomocą sieci bez ingerencji człowieka.
LIS	(ang. <i>Laboratory Information System</i>) – System przetwarza, przechowuje i zarządza danymi ze wszystkich etapów procesów medycznych i badań w laboratorium.
LIMS	(ang. <i>Laboratory Information Management System</i>) – System zarządzania informacją laboratorium – oprogramowanie do zarządzania informacjami dla laboratoriów.
LES	(ang. <i>Laboratory Execution System</i>) – System zapewnia pełną kontrolę nad zarządzaniem metodami i standardowymi procedurami w laboratorium, zwiększając jakość badań i zapewniając zgodność z regulacjami.
Mixed Reality	(ang. <i>Mixed Reality</i>) – mieszana rzeczywistość – połączenie świata rzeczywistego i wirtualnego w celu tworzenia nowych środowisk i wizualizacji, w których obiekty fizyczne i cyfrowe współistnieją i oddziałują w czasie rzeczywistym.
ML	(ang. <i>Machine Learning</i>) – 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. <i>Mobile applications</i>) – aplikacje mobile - oprogramowania działającego na urządzeniach przenośnych, takich jak telefony komórkowe, smartfony, palmtopy czy tablety.
Outbound marketing	metoda marketingowa, która koncentruje się na poszukiwaniu klientów oraz budowaniu świadomości marki poprzez reklamę i promocję. W tym celu wykorzystuje reklamę telewizyjną, radiową, telefony z ofertami, e-mail, ogłoszenia reklamowe, billboardy oraz internet.
Performance marketing	model działań marketingowych, którego celem jest nakłonienie potencjalnych klientów do wykonania oczekiwanych przez reklamodawcę czynności. Może to być np. kliknięcie w banner, wejście na stronę, wypełnienie formularza lub ankiety, czy też złożenie zamówienia. Znaczenie mają tu wszystkie aktywności konsumentów.

SaaS	(ang. <i>Software as a service</i>) – 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.
SEO	(ang. <i>Search Engine Optimization</i>) - optymalizacja strony www pod kątem wyszukiwarek internetowych, co przekłada się na poprawę widoczności witryny w rezultatach wyszukiwania. SEO to działania mające na celu pozycjonowanie stron internetowych
UX/UI design	(ang. <i>User Experience</i>) – sposób działania i obsługi aplikacji oraz ogólne wrażenia użytkownika wynikające z jej korzystania. (ang. <i>User Interface</i>) – wygląd i logika działania aplikacji.
Venture Building	(ang. <i>Venture building</i>) – inwestycje w podmioty typu start up o dużym potencjale wzrostu
XR	(ang. <i>cross reality technologies</i>) – Cross Reality to połączenie wszystkich dotychczasowych technologii: VR, AR, MR, CR w jedno, wielowarstwowe doświadczenie.

HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

B-think

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH
INFORMACJI FINANSOWYCH**

**ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE
31 GRUDNIA 2021 R.,
31 GRUDNIA 2020 R.,
31 GRUDNIA 2019 R.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
TENDERHUT S.A.**

Sprawozdanie zawiera 5 stron

Poznań, dnia 10 października 2022 r.

think **big**, think **business**

B-think

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2021 ROKU, 31 GRUDNIA 2020 ROKU ORAZ 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Dla Akcjonariuszy TENDERHUT S.A.

Opinia

Na potrzeby sporządzenia Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2020/1273 z dnia 4 czerwca 2020 r. (Dz.U.UE.L.2020.300.6 z 2020 roku) w sprawie zmiany i sprostowania rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. (Dz.U.UE.L.2019.166.26) uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 (Dz.U.UE.L.2017.168.12 z 2017 roku) odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U.UE.L.2004.149.1 z 2004 roku), przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej TENDERHUT (dalej „Grupa”), w której jednostką dominującą jest TENDERHUT S.A. z siedzibą w Białymstoku (dalej „Jednostka dominująca”), na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku,
- noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych,

(dalej „skonsolidowane historyczne informacje finansowe”).

Naszym zdaniem, skonsolidowane historyczne informacje finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych”.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych

think **big**, think **business**

B-think

Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od spółek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych	
W sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa zaprezentowała wartość skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych w kwocie 9 940 tys. złotych, co stanowiło łącznie około 18,9% sumy bilansowej. W nocy nr 1 do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupa przedstawiła ujawnienia dotyczące kosztów zakończonych prac rozwojowych. Uznaliśmy, że z uwagi na skalę prowadzonych projektów oraz ich znaczenie dla działalności Grupy, kluczową kwestią jest kapitalizacja kosztów zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Kapitalizowane koszty wymagają oceny Zarządu pod kątem spełnienia szczegółowych kryteriów zawartych w MSR 38 „Wartości niematerialne”. Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych wymaga weryfikacji bezpośredniego związku z realizowanym projektem, weryfikacji spełnienia warunków kapitalizacji, w tym oceny zakładanych efektów prowadzonych prac rozwojowych.	Nasze procedury badania obejmowały w szczególności: ▪ zrozumienie procesu alokacji nakładów na prace rozwojowe, moment przyjęcia do użytkowania oraz metody i stawki amortyzacji zakończonych prac rozwojowych, ▪ przeprowadzenie rozmów z pracownikami Jednostki dominującej w celu zrozumienia obecnego charakteru oraz statusu poszczególnych prac rozwojowych, ▪ ocena adekwatności stosowanej polityki rachunkowości w zakresie zakończonych prac rozwojowych zgodnie z wymogami standardu MSR 38, ▪ szczegółowe badania wiarygodności w zakresie poprawności alokacji nakładów na prace rozwojowe, ▪ uzyskanie informacji od Zarządu na temat wykorzystania zakończonych prac rozwojowych, ▪ analizę przeprowadzonych testów na utratę wartości prac rozwojowych pod kątem prawidłowości modelu, a także racjonalności kluczowych założeń przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej, ▪ ocenę adekwatności prezentacji i ujawnień w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych dotyczących prac rozwojowych.

think **big**, think **business**

B-think

Wykonane procedury szczegółowe opisane powyżej dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania niezbędnych do zaadresowania opisanego powyżej ryzyka związanego z kapitalizacją kosztów prac rozwojowych. Przeprowadzone przez Zarząd Jednostki dominującej testy na utratę wartości prac rozwojowych nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących. Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej, będących podstawą testów na utratę wartości prac rozwojowych, uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwierzczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż ze względu na ryzyko biznesowe, pewności takiej nie ma. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do opisanego powyżej sprawy.

Test na utratę wartości firmy

Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 7 029 tys. zł.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 36 „Utrata wartości aktywów” („MSR 36”), Zarząd Jednostki dominującej ma obowiązek przeprowadzić, co najmniej raz w roku, test na utratę wartości ośrodka lub grupy ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy.

Test na utratę wartości wartości firmy jest przeprowadzany poprzez ustalenie wartości odzyskiwalnej na podstawie wartości użytkowej ustalonej w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne, które wynikają ze szczegółowych prognoz wyników finansowych poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w okresie pięcioletnim oraz wartości rezydualnej tych ośrodków.

Test na utratę wartości jest kluczową sprawą badania z uwagi na udział wartości firmy w aktywach bilansu Grupy oraz na istotny element osądu Zarządu jednostki dominującej w zakresie alokacji wartości firmy do ośrodków generujących przepływy pieniężne, a także uwzględnia założenia przyjęte do oszacowania prognoz przepływów pieniężnych zastosowanych w modelu przyjętym do ustalenia wartości użytkowej ośrodka lub grup ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Grupa przedstawiła ujawnienia dotyczące wartości firm w nocy nr 2 do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie procesu przeprowadzenia testu na utratę wartości oraz identyfikacji ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy;
- zapoznaliśmy się z metodą alokacji wartości firmy do ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne;
- zapoznaliśmy się z modelem zastosowanym do ustalenia wartości użytkowej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy;
- dokonaliśmy oceny modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych w zakresie ich zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej;
- przeprowadziliśmy ocenę modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych pod kątem ich arytmetycznej poprawności;
- dokonaliśmy oceny założeń przyjętych przez Zarząd w odniesieniu do zakładanych przepływów pieniężnych w postaci założeń budżetowych oraz prognoz finansowych wykorzystanych w modelu oraz porównania ich do informacji uzyskanych w trakcie wykonywania innych procedur badania, informacji rynkowych, a także poprzez porównanie do historycznej realizacji prognozowanych wyników finansowych;
- uzyskaliśmy szczegółowe oświadczenia Zarządu co do kompletności i poprawności przekazanych nam danych oraz istotnych założeń;
- przedyskutowaliśmy z Zarządem wpływ zdarzeń po dniu bilansowym, w kontekście potencjalnej utraty wartości po dniu bilansowym oraz wpływu na przyjęte założenie kontynuacji działalności;
- dokonaliśmy oceny adekwatności prezentacji i dokonanych ujawnień w zakresie testów na utratę wartości.

think **big**, think **business**

B-think

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane historyczne informacje finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.). Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającej pewności czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane historyczne informacje finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

think **big**, think **business**

B-think

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Marcin
Janusz
Hauffa

Elektronicznie
podpisany przez
Marcin Janusz Hauffa
Data: 2022.10.10
17:14:23 +02'00'

Marcin Hauffa

Członek Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident działający w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.
61-119 Poznań, ul. św. Michała 43
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 10 października 2022 roku

Niniejsze sprawozdanie zawiera 5 stron.



GRUPA KAPITAŁOWA TENDERHUT S.A. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez UE
sporządzone za lata 2019-2021**

Białystok, 10 października 2022 r.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Spis treści

I.	Wybrane dane finansowe	6
II.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
III.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
IV.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
V.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
VI.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
1.	Informacje ogólne	14
1.1.	Informacje o Jednostce dominującej	14
1.2.	Informacje o Grupie Kapitałowej	15
1.3.	Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	17
2.	Zatwierdzenie informacji finansowych	17
3.	Format oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania finansowego	17
3.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	18
3.2.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego	18
3.3.	Założenie kontynuacji działalności	18
3.4.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	18
3.5.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe	19
3.6.	Nowe i zmienione regulacje MSSF	19
3.7.	Prezentacja zgodnie z taksonomią ESEF	20
3.8.	Korekta błędów poprzednich okresów	21
3.9.	Stosowane zasady rachunkowości	23
3.9.1.	Wartości niematerialne	23
3.9.2.	Środki trwałe	26
3.9.3.	Środki trwałe w budowie	26
3.9.4.	Należności z tytułu dostaw i usług	26
3.9.5.	Inwestycje i inne aktywa finansowe	27
3.9.6.	Leasing	29
3.9.7.	Kapitał własny	29
3.9.8.	Rezerwy	29
3.9.9.	Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	30
3.9.10.	Odroczony podatek dochodowy	30
3.9.11.	Uznawanie przychodów	30
3.9.12.	Definicja Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	32
3.9.13.	Koszty świadczeń pracowniczych	32
3.9.14.	Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	32
3.9.15.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	32
3.9.16.	Szacunki zarządu	32
3.9.17.	Zasady konsolidacji	33

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

3.9.18. Połączenia przedsięwzięć	35
4. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów	36
4.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	36
4.2. Informacje geograficzne	40
4.3. Istotni klienci	40
5. Noty objaśniające	42
5.1. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	42
Nota 1. Wartości niematerialne	42
Nota 1.1. Zestawienie wartości niematerialnych	42
Nota 1.2. Struktura własnościowa wartości niematerialnych	45
Nota 2. Wartość firmy	45
Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe	47
Nota 3.1. Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych	48
Nota 3.2. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych	51
Nota 4. Prawo do użytkowania	52
Nota 5. Aktywa finansowe	53
Nota 5.1. Podział aktywów finansowych według kategorii instrumentów finansowych	53
Nota 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
Nota 7. Zapasy	54
Nota 7.1. Specyfikacja zapasów	54
Nota 7.2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	55
Nota 8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	55
Nota 8.1. Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych	55
Nota 8.2. Specyfikacja pozostałych należności	55
Nota 8.3. Specyfikacja czynnych rozliczeń międzyokresowych	56
Nota 8.4. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	56
Nota 8.5. Odpisy aktualizujące należności	57
Nota 9. Kapitał akcyjny	58
Nota 9.1. Struktura kapitału akcyjnego	58
Nota 9.2. Struktura własności kapitału akcyjnego	59
Nota 9.3. Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	59
Nota 9.4. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	60
Nota 10. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60
Nota 11. Pozostałe kapitały rezerwowe	61
Nota 12. Zyski zatrzymane	61
Nota 13. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	61
Nota 13.1. Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych według tytułów	61
Nota 14. Inne zobowiązania finansowe	62
Nota 14.1. Specyfikacja innych zobowiązań finansowych	62
Nota 14.2. Specyfikacja innych zobowiązań finansowych według metody wyceny	62
Nota 15. Rezerwy	63

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 15.1.	Specyfikacja rezerw na przyszłe zobowiązania.....	63
Nota 15.2.	Zmiany stanu pozostałych rezerw	63
Nota 16.	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
Nota 16.1.	Specyfikacja krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.....	63
Nota 16.2.	Struktura pozostałych zobowiązań.....	64
Nota 16.3.	Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:	64
Nota 17.	Przychody ze sprzedaży.....	64
Nota 17.1.	Struktura rzeczowa przychodów z działalności kontynuowanej.....	64
Nota 17.2.	Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	65
Nota 18.	Koszty rodzajowe	65
Nota 19.	Pozostałe przychody i pozostałe koszty	66
Nota 20.	Przychody i koszty finansowe	66
Nota 21.	Podatek dochodowy bieżący i odroczony	67
Nota 21.1.	Podział podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na część bieżącą i odroczoną	67
Nota 21.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	68
Nota 21.3.	Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	69
Nota 21.4.	Struktura rezerwy na odroczony podatek dochodowy	70
Nota 22.	Transakcje z podmiotami powiązanymi zidentyfikowanymi poprzez powiązania kapitałowe 71	
Nota 23.	Transakcje z podmiotami powiązanymi zidentyfikowanymi poprzez powiązania osobowe 71	
Nota 24.	Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów spółek Grupy z tytułu umów o pracę i podobnych	72
Nota 25.	Wynagrodzenie Członków Zarządów spółek Grupy według tytułów	72
Nota 26.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	72
Nota 27.	Struktura zatrudnienia.....	73
Nota 28.	Zobowiązania warunkowe.....	73
Nota 29.	Działalność zaniechana	73
Nota 30.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	73
Nota 31.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	73
Nota 32.	Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	74
Nota 33.	Ryzyko kredytowe.....	74
Nota 34.	Ryzyko utraty płynności finansowej	75
Nota 35.	Ryzyko towarowe.....	76
Nota 36.	Ryzyko walutowe	76
Nota 37.	Ryzyko stóp procentowych	78
Nota 38.	Ryzyko spowolnienia gospodarczego na skutek Covid-19.....	79
Nota 39.	Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie	79
Nota 40.	Instrumenty finansowe.....	80
Nota 41.	Ustalenie wartości godziwej.....	82
Nota 42.	Poniesione nakłady inwestycyjne	82
Nota 43.	Programy opcji menadżerskich.....	82

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 44.	Transakcje handlowe z osobami wchodzącymi w skład organów spółek z Grupy ...	82
Nota 45.	Istotne sprawy sporne przeciwko Grupie	84
Nota 46.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	84

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

I. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	2021	2020	2019	2021	2020	2019
	PLN ⁰⁰⁰	PLN ⁰⁰⁰	PLN ⁰⁰⁰	EUR ⁰⁰⁰	EUR ⁰⁰⁰	EUR ⁰⁰⁰
Przychody	60 619	46 026	37 560	13 243	10 287	8 731
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 090	7 643	3 819	1 112	1 708	888
EBITDA*	6 722	8 761	4 507	1 468	1 958	1 048
Zysk (strata) brutto	5 483	7 473	3 511	1 198	1 670	816
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 422	5 886	2 702	966	1 315	628
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 565	8 622	2 296	997	1 927	534
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 513)	(3 599)	(4 828)	(1 204)	(804)	(1 122)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 569	953	2 392	2 309	213	556
Przepływy pieniężne netto – razem	9 621	5 976	(140)	2 102	1 336	(32)
Aktywa / Pasywa razem	52 425	31 835	22 886	11 398	6 898	5 374
Aktywa trwałe	20 985	12 218	10 026	4 563	2 648	2 354
Aktywa obrotowe	31 439	19 617	12 860	6 836	4 251	3 020
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 261	21 047	13 331	8 536	4 561	3 131
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 832	10 524	9 554	2 790	2 281	2 244
Zobowiązania długoterminowe	1 062	1 752	1 970	231	380	463
Zobowiązania krótkoterminowe	11 770	8 772	7 584	2 559	1 901	1 781
Średnia liczba akcji zwykłych w okresie**	1 812 881	1 757 589	1 751 422	1 812 881	1 757 589	1 751 422
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,44	3,35	1,54	0,53	0,75	0,36
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	21,66	11,98	7,61	4,71	2,59	1,79

*EBITDA - zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o amortyzację.

** Liczba akcji. W dniu 10 listopada 2020 r. zarejestrowano podwyższenie wartości akcji i połączenie akcji. W celu zapewnienia porównywalności danych, liczbę akcji w 2019 r. zaprezentowano jakby połączenie miało miejsce w dniu 1 stycznia 2019 r.

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności:

- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku – 4,5775 EUR/PLN, od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku – 4,4742 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku – 4,3018 EUR/PLN;
- dla pozycji aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2021 roku – 4,5994 EUR/PLN, na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585 EUR/PLN.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

II. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
		PLN`000	PLN`000	PLN`000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	17	60 619	46 026	37 560
Przychody pozostałe	17	427	859	201
Koszty działalności operacyjnej	18	55 956	39 243	33 941
Amortyzacja		1 632	1 117	688
Zużycie materiałów i surowców		961	539	1 123
Usługi obce		44 076	30 051	26 038
Podatki i opłaty		85	50	61
Wynagrodzenia		6 082	5 367	4 874
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia		1 145	748	706
Pozostałe koszty rodzajowe	19	1 251	412	313
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		726	959	138
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 090	7 643	3 819
Przychody finansowe	20	733	108	7
Koszty finansowe	20	314	195	316
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		(26)	(82)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 483	7 473	3 511
Podatek dochodowy	21	1 232	1 577	808
Zysk netto		4 251	5 896	2 702
Zysk netto przypadający na:				
Jednostkę dominującą		4 422	5 886	2 702
Udziały niedające kontroli		(170)	10	-
Inne całkowite dochody		-	-	-
Całkowite dochody ogółem		4 251	5 896	2 702
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Jednostkę dominującą		4 422	5 886	2 702
Udziały niedające kontroli		(170)	10	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (zł)	9.3			
Zwykły		2,44	3,35	1,54
Rozwodniony		2,42	3,35	1,54

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

III. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2021 PLN'000	31.12.2020 PLN'000	31.12.2019 PLN'000
Aktywa trwałe		20 985	12 218	10 026
Wartość firmy	2	7 029	2 438	2 385
Wartości niematerialne	1	10 078	8 112	5 879
Rzeczowe aktywa trwałe	3	378	349	327
Prawo do użytkowania	4	705	950	1 245
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21	1 283	283	87
Długoterminowe aktywa finansowe	5	1 410	56	84
Pozostałe aktywa		102	30	19
Aktywa obrotowe		31 439	19 617	12 860
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży		31 439	19 617	12 860
Zapasy	7	60	54	85
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	8	14 726	12 163	11 503
Należność z tytułu podatku dochodowego		62	98	337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	16 502	6 881	905
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5	90	421	30
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa razem		52 425	31 835	22 886

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

PASywa	Nota	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
		PLN`000	PLN`000	PLN`000
Kapitał własny		39 593	21 311	13 331
Kapitał akcyjny	9	195	176	176
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10	19 508	8 857	8 712
Pozostałe kapitały rezerwowe	11	73	(3 008)	(4 736)
Zyski zatrzymane	12	19 486	15 022	9 180
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		39 261	21 047	13 331
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli		331	264	-
Razem kapitał własny		39 593	21 311	13 331
Zobowiązanie długoterminowe		1 062	1 752	1 970
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21	438	918	942
Pozostałe rezerwy	15	-	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	13	131	73	-
Inne zobowiązania finansowe	14	479	761	1 028
Pozostałe zobowiązania		13	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		11 770	8 772	7 584
Zobowiązania inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		11 770	8 772	7 584
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	13	1 925	1 359	2 513
Inne zobowiązania finansowe	14	281	284	242
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	9 225	6 694	4 719
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		14	350	17
Pozostałe rezerwy	15	324	85	93
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania razem		12 832	10 524	9 554
Pasywa razem		52 425	31 835	22 886

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	176	8 857	15 022	(3 008)	21 047	264	21 311
Całkowite dochody:	-	-	4 464	-	4 464	(170)	4 294
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	4 464	-	4 464	(170)	4 294
Transakcje z właścicielami:	18	10 651	-	3 080	13 750	238	13 988
Emisja akcji lub udziałów	18	10 651	-	-	10 669	-	10 669
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-	-	-	3 080	3 080	238	3 318
Stan na 31 grudnia 2021 roku	194	19 508	19 486	73	39 261	331	39 593

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	176	8 712	9 180	(4 736)	13 331	-	13 331
Całkowite dochody:	-	-	5 843	-	5 843	10	5 853
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	5 843	-	5 843	10	5 853
Transakcje z właścicielami:	-	145	-	1 728	1 873	253	2 127
Emisja akcji lub udziałów	-	145	-	-	145	253	399
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-	-	-	1 728	1 728	-	1 728
Stan na 31 grudnia 2020 roku	176	8 857	15 022	(3 008)	21 047	264	21 311

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	150	8 013	6 477	(4 712)	9 928	-	9 928
Całkowite dochody:	-	-	2 702	-	2 702	-	2 702
Zysk/strata netto za rok obrotowy obrotowego	-	-	2 702	-	2 702	-	2 702
Transakcje z właścicielami:	26	699	-	(24)	701	-	701
Emisja akcji lub udziałów	26	699	-	(24)	701	-	701
Stan na 31 grudnia 2019 roku	176	8 712	9 180	(4 736)	13 331	-	13 331

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2021- 31.12.2021 PLN'000	01.01.2020- 31.12.2020 PLN'000	01.01.2019- 31.12.2019 PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk brutto		5 483	7 473	3 511
II. Korekty		(918)	1 149	(1 215)
1. Amortyzacja	1, 3	1 632	1 117	688
2. Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		26	82	-
3. Koszty z tytułu odsetek		144	92	60
4. Przychody z tytułu odsetek		(1)	(9)	(6)
5. Udziały w zyskach (dywidendy)		-	-	-
6. Zmiana stanu rezerw		(241)	(32)	533
7. Zmiana stanu zapasów		(5)	31	(58)
8. Zmiana stanu należności		(2 527)	(421)	(4 506)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 924	2 084	2 867
10. Podatek dochodowy zapłacony	21	(1 232)	(1 577)	(808)
11. Zmiana stanu pozostałych aktywów		(1 072)	(207)	49
12. Inne korekty		435	(11)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		4 565	8 622	2 296
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy				
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-	123
2. Z aktywów finansowych, w tym:		17	69	65
- spłata udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych		12	-	-
- spłata udzielonych pożyczek od stron trzecich		4	60	59
- odsetki		1	9	6
II. Wydatki				
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1, 3	(3 719)	(3 077)	(4 787)
2. Nabycie udziałów Spółki zależnej		(891)	(561)	(229)
3. Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	44	(875)	-	-
4. Udzielone pożyczki stronom trzecim		(46)	(30)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(5 513)	(3 599)	(4 828)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				

Strona 12 z 86

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

I. Wpływy				
1. Dopłaty do kapitału	9, 10	10 926	2 283	116
2. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	12	1 338	175	2 513
II. Wydatki				
1. Spłata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych		(713)	(1 257)	(177)
2. Odsetki		(144)	(92)	(60)
3. Koszty emisji akcji		(838)	(156)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		10 569	953	2 392
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		9 621	5 976	(140)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:		9 621	5 976	(140)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		6 881	905	1 045
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM:	6	16 502	6 881	905
- o ograniczonej możliwości dysponowania		405	360	23

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

VI. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Jednostce dominującej

Jednostka dominująca TenderHut S.A. (Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 24 marca 2010 roku w Białymstoku na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Białymstoku przy ul. Sienkiewicza 110.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000355489, w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5423161397 oraz symbol REGON 200346301.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej był następujący:

- Zarząd:

Robert Sebastian Strzelecki	– Prezes Zarządu
Thomas Jacob Birk	– Członek Zarządu

Do dnia sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych nie występowały zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

- Rada Nadzorcza:

Tomasz Paweł Krześniak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Mróz	– Członkini Rady Nadzorczej
Wojciech Strzelecki	– Członek Rady Nadzorczej
Iwona Święcicka	– Członkini Rady Nadzorczej
Magdalena Mazurek-Szkałuba	– Członkini Rady Nadzorczej

W dniu 21 kwietnia 2022 r. powołano nowy skład Rady Nadzorczej:

Wojciech Strzelecki	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Wesolowski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Janiczek	– Członkini Rady Nadzorczej
Adam Kuszyk	– Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Mazurek-Szkałuba	– Członkini Rady Nadzorczej

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

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

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Skład grupy kapitałowej, dla której TenderHut S.A. jest jednostką dominującą, przedstawia poniższa tabela:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale		
			Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
SoftwareHut Sp. z o.o.	Usługi programistyczne	Polska	100	100	100
SoftwareHut LLC*	Usługi programistyczne	USA	100	100	100
SoftwareHut Nordic APS*	Usługi programistyczne	Dania	100	100	100
ProtectHut Sp. z o.o.	usługi informatyczne	Polska	100	100	100
ExtraHut Sp. z o.o.	Usługi programistyczne (front end)	Polska	100	100	100
Solution4Labs Sp. z o.o.	usługi informatyczne LIMS	Polska	100	100	100
SolutionForLabs Guangzhou Limited**	usługi informatyczne LIMS	Chiny	100	100	100
LegalHut Sp. z o.o.	usługi prawne	Polska	100	100	100
Grow Uperion S.A.	platforma do budowania zaangażowania oraz doceniania pracowników	Polska	90,9	90,9	100
Zonifero S.A.	aplikacja proptech	Polska	100	100	n.a.
Holo4Labs Sp. z o.o.	rozwiązania mixed reality dla LIMS	Polska	89,3	89,3	n.a.
Holo4Med Sp. z o.o.	rozwiązania mixed reality dla szpitali	Polska	92,1	100	n.a.
Evertop Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Polska	100	n.a.	n.a.

* bezpośrednim podmiotem nadrzędnym jest SoftwareHut Sp. z o.o.

** bezpośrednim podmiotem nadrzędnym jest Solution4Labs Sp. z o.o.

W pozostałych podmiotach udziały posiada bezpośrednio TenderHut S.A.

Poniżej przedstawiono listę spółek stowarzyszonych z TenderHut S.A.

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale		
			Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
Nordic Tech House AB*	Usługi programistyczne	Szwecja	45	45	n.a.
NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w likwidacji	rozwiązania mixed reality dla centrów zarządzania kryzysowego	Niemcy	33,3	33,3	n.a.
Stockambit S.A.	platforma crowdfundingowa	Polska	36,4	n.a.	n.a.

* bezpośrednim podmiotem nadrzędnym jest SoftwareHut Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

W dniu 31 grudnia 2019 r. zostały podjęte uchwały o wydzieleniu dwóch nowych spółek ze spółek już istniejących w ramach z Grupy Kapitałowej TenderHut. Z Solution4Labs Sp. z o.o. została wydzielona spółka Holo4Labs Sp. z o.o., która została wpisana do KRS z dniem 6 maja 2020 roku. Z SoftwareHut Sp. z o.o. została wydzielona spółka Zonifero S.A., która została wpisana do KRS z dniem 7 sierpnia 2020 r.

W dniu 10 stycznia 2020 r. utworzona została spółka NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH, w której TenderHut objęła 33,3% udziałów. Spółka miała opracować i wdrożyć produkt z zakresu rozszerzonej rzeczywistości (ang. mixed reality) dla służb ratowniczych. W chwili obecnej jest w likwidacji, wobec czego objęło wartość posiadanych aktywów 100% odpisem aktualizującym ich wartość.

W dniu 30 czerwca 2020 r. spółka zależna od TenderHut tj. SoftwareHut Sp. z o.o. nabyła pakiet 45% udziałów w spółce Nordic Tech House AB, posiadającej bogate doświadczenie w sprzedaży usług informatycznych na rynku skandynawskim.

Holo4Labs Sp. z o.o. z sukcesem przeprowadziła w czerwcu 2020 r. kampanię pozyskania finansowania społecznościowego (ang. equity crowdfunding) od inwestorów indywidualnych. W jej wyniku spółka pozyskała 1,2 miliona złotych, co wiązało się ze zmniejszeniem udziałów TenderHut w kapitale podstawowym spółki do 89,3%. Zmiana akcjonariatu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19.10.2020 r.

W lipcu 2020 r. kolejna spółka z grupy tj. Grow Uperion S.A. skutecznie przeprowadziła kampanię pozyskania finansowania społecznościowego. W jej wyniku spółka pozyskała 1 milion złotych, co wiązało się ze zmniejszeniem udziałów TenderHut w kapitale podstawowym spółki do 90,9%. Zmiana akcjonariatu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20.10.2020 r.

W dniu 16 lipca 2020 roku TenderHut powołała do życia nową spółkę Holo4Triage Sp. z o.o. W spółce rozwijany jest projekt z zakresu mieszanej rzeczywistości dla szpitali. Spółka w listopadzie 2020 r. zmieniła nazwę na Holo4Med Sp. z o.o. W dniu 25 lutego 2022 r. spółka zmieniła formę prawną na spółkę akcyjną.

TenderHut S.A. w dniu 7 czerwca 2021 roku zawarła warunkową umowę ze współnikami spółki Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie (dalej "Evertop"), na mocy której TenderHut S.A. upoważniona była do nabycia 100% udziałów w spółce Evertop. Strony uzgodniły, iż w ramach płatności za udziały, TenderHut S.A. wyemituje 60.000 akcji nowej serii E1, które aktualnie współnicy Evertop obejmą zgodnie z posiadanymi proporcjami udziałów w kapitale zakładowym. Warunkiem wejścia w życie było wyrażenie bezwarunkowej zgody na zmianę struktury udziałowej spółki Evertop przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Po spełnieniu wyżej wymienionego warunku, w dniu 5 sierpnia 2021 roku zostały zawarte trzy umowy objęcia akcji TenderHut S.A. przez dotychczasowych współników Evertop, za wkład niepieniężny w postaci udziałów Evertop. Tym samym TenderHut S.A. nabył 100% udziałów w spółce Evertop. Nowa emisja akcji TenderHut S.A. serii E1 została zarejestrowana w KRS w dniu 7 marca 2022 r. Evertop działa w obszarze outsourcingu i consultingu IT.

W dniu 16 czerwca 2021 r. została podpisana umowa objęcia akcji przez TenderHut S.A., za wkład w formie pieniężnej, w podwyższonym kapitale spółki Stockambit S.A. Przedmiot działalności spółki stanowi platforma finansowania społecznościowego. W dniu 26 października zarejestrowano w KRS nową emisję akcji Stockambit S.A., w wyniku czego TenderHut objął udział w kapitale Stockambit S.A. w wysokości 36,4%.

W listopadzie 2021 r. spółka Holo4Med S.A. zrealizowała projekt pozyskania kapitału w ramach kampanii crowdfundingowej na platformie Stockambit.com. W wyniku zrealizowanej kampanii spółka pozyskała 1,76 mln zł. Sąd KRS zarejestrował nowych akcjonariuszy w dniu 23 listopada 2021 r. Udział własności TenderHut w strukturze kapitału podstawowego spółki spadł do 92,1%.

W listopadzie 2021 r. spółka Zonifero S.A. w ramach kampanii crowdfundingowej, przeprowadzonej na platformie Stockambit.com, pozyskała 2,35 mln zł. W wyniku tego działania sąd KRS zarejestrował nowych akcjonariuszy w dniu 24 lutego 2022 r. Udział własności TenderHut w strukturze kapitału podstawowego spółki spadł do 69,7%.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, natomiast spółki stowarzyszone tj. NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH, Nordic Tech House AB oraz Stockambit S.A. podlegają konsolidacji metodą praw własności.

Czas trwania działalności jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdanie finansowe jednostek podporządkowanych sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

1.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Liczby w sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone do tysięcy złotych polskich (PLN'000) chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej. Polski nowy złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień dokonania transakcji.

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio do sprawozdania z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

KURSY WALUT PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI AKTYWÓW	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
EUR/PLN	4,5994	4,6148	4,2585
USD/PLN	4,0600	3,7584	3,7977
GBP/PLN	5,4846	5,1327	4,9971
DKK/PLN	0,6184	0,6202	0,5700
RMB/PLN	0,6390	0,5744	n/d

2. Zatwierdzenie informacji finansowych

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 10 października 2022 roku.

3. Format oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe („historyczne informacje finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) Grupy kapitałowej TenderHut S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdanie finansowe Grupy odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Podstawą sporządzenia historycznych informacji finansowych było roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2021, które zostało opublikowane w dniu 21 marca 2022 r.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Zarząd Jednostki dominującej dostosował format skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych do układu jaki będzie obowiązywał Grupę w następnym rocznym sprawozdaniu za rok 2022 tj. do zgodności z ESMA.

3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane 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”),

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- not objaśniających.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych („PLN”).

3.2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku i obejmuje okres 12 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

3.3. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

3.4. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W opinii biegłego rewidenta z badania statutowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za lata 2019-2021 nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

3.5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). W punkcie 3.8 ujęto jednolity opis zasad rachunkowości.

3.6. Nowe i zmienione regulacje MSSF

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2021 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 „Reforma IBOR – faza II”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing- zmiany wynikające z umów leasingu w związku z COVID-19”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub po tej dacie;

W ocenie Zarządu Spółki wdrożenie nowych standardów, nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień jego sporządzenia.

Nowe lub zmienione standardy MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów i zostały zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do:
 - MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
 - MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
 - MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”
 - Roczne zmiany do standardów 2018-2020

zatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie,

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku;
- Zmiany do MSR 1 oraz do Praktyczne Rozwiązania 2 do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – „Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości”, zatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 8 „Polityka rachunkowości. Zmiany w szacunkach i błędach rachunkowych: definicja szacunków rachunkowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy „*Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z pojedynczej transakcji*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 17 „*Umowy ubezpieczeniowe: wstępne zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9 – informacje porównawcze*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie;

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3.7. Prezentacja zgodnie z taksonomią ESEF

Jednostka dominująca w związku z wejściem w życie Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającego dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (dalej „Rozp. ESEF”), które stanowi, że emitenci przygotowujący swoje skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, sporządzają to sprawozdanie w jednolitym elektronicznym formacie raportowania XHTML oraz znakują informacje zawarte w tym sprawozdaniu zgodnie z taksonomią MSSF z wykorzystaniem standardu Inline XBRL („format ESEF”) dokonała zmian prezentacyjnych w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Najistotniejsze zmiany dotyczyły:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów:

- 1) Zagregowaną prezentację przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów łącznie jako „Przychody ze sprzedaży”
- 2) Prezentację pozycji „Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej” jako element składowy pozycji „Zysk netto”.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej:

- 1) Zmianę prezentacji „Pozostałych należności” oraz „Pozostałe aktywa” – nie jako odrębne pozycje, a jako element „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych”
- 2) Usunięcie pozycji „Kapitał zapasowy”, obecnie w ramach kapitału własnego, zamiast „Kapitału zapasowego”, prezentowany jest „Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej” dotyczący wyłącznie jednostki dominującej
- 3) Reklasyfikacja podzielonych zysków z lat poprzednich oraz transakcji z udziałowcami niekontrolującymi z „Kapitału zapasowego”, „Kapitału rezerwowego” oraz „Kapitału z tytułu zmiany proporcji udziałów niedających kontroli” do pozycji „Zyski zatrzymane”
- 4) Zmianę prezentacji pozycji „Zobowiązania pozostałe” i „Dotacje” – nie jako odrębna pozycja, a jako element „Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym:

- 1) Usunięcie pozycji „Kapitał zapasowy”, obecnie w ramach kapitału własnego prezentowany jako kapitał zapasowy jest „Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej” dotyczący wyłącznie jednostki dominującej
- 2) Reklasyfikacja podzielonych zysków z lat poprzednich oraz transakcji z udziałowcami niekontrolującymi z „Kapitału zapasowego”, „Kapitału rezerwowego” oraz „Kapitału z tytułu zmiany proporcji udziałów niedających kontroli” do pozycji „Zyski zatrzymane” oraz „Pozostałe kapitały rezerwowe”.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

- 1) Wyodrębnienie pozycji korekt: „Koszty z tytułu odsetek”, „Przychody z tytułu odsetek” i „Udziały w zyskach (dywidendy)”
- 2) Zmianę prezentacji pozycji „Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dotacji” – nie jako odrębna pozycja, a jako element pozycji „Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów”

Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na wartość wyniku finansowego, kapitału własnego ani sumy bilansowej.

3.8. Korekta błędów poprzednich okresów

W 2019 r. spółka SoftwareHut S.A. założyła zależną w 100% spółkę SoftwareHut LLC z siedzibą w USA. Koszty związane z powstaniem i rejestracją spółki w kwocie 51 tys. zł błędnie zostały aktywowane i rozpoznane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji wartość firmy. Wobec powyższego Spółka dokonała korekty tego błędu, stosując pełne podejście retrospektywne tj. przekształcając dane porównawcze.

W wyniku korekty w poszczególnych latach zmianie uległy wymienione poniżej pozycje sprawozdań finansowych.

Dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	Wartość przed zmianą	Korekta	Wartość po zmianie
Aktywa trwałe	10 077	(51)	10 026
Wartość firmy	2 436	(51)	2 385
Aktywa razem	22 937	(51)	22 886
Kapitał własny	13 383	(51)	13 331
Zyski zatrzymane	9 231	(51)	9 180
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	13 383	(51)	13 331
Razem kapitał własny	13 383	(51)	13 331
Pasywa razem	22 937	(51)	22 886

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	Wartość przed zmianą	Korekta	Wartość po zmianie
Koszty działalności operacyjnej	33 890	51	33 941
Usługi obce	25 987	51	26 038
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 871	(51)	3 819
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 562	(51)	3 511
Zysk netto	2 753	(51)	2 702
Zysk netto przypadający na:			
Jednostkę dominującą	2 753	(51)	2 702
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	2 753	(51)	2 702
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Jednostkę dominującą	2 753	(51)	2 702
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (zł)			
Zwykły	1,57	-0,03	1,54
Rozwodniony	1,57	-0,03	1,54

Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	Wartość przed zmianą	Korekta	Wartość po zmianie
I. Zysk brutto	3 562	(51)	3 511
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 347	(51)	2 296
II. Wydatki			
2. Nabywanie udziałów Spółki zależnej	(280)	51	(229)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 879)	51	(4 828)

Dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2020 r.

Pozycja sprawozdania finansowego	Wartość przed zmianą	Korekta	Wartość po zmianie
Aktywa trwałe	12 269	(51)	12 218
Wartość firmy	2 489	(51)	2 438
Aktywa razem	31 886	(51)	31 835
Kapitał własny	21 362	(51)	21 311
Zyski zatrzymane	15 073	(51)	15 022
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	21 099	(51)	21 047
Razem kapitał własny	21 362	(51)	21 311
Pasywa razem	31 886	(51)	31 835

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.

Pozycja sprawozdania finansowego	Wartość przed zmianą	Korekta	Wartość po zmianie
Aktywa trwałe	21 037	(51)	20 985
Wartość firmy	7 080	(51)	7 029
Aktywa razem	52 476	(51)	52 425
Kapitał własny	39 644	(51)	39 593
Zyski zatrzymane	19 538	(51)	19 486
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	39 313	(51)	39 261
Razem kapitał własny	39 644	(51)	39 593
Pasywa razem	52 476	(51)	52 425

3.9. Stosowane zasady rachunkowości

3.9.1. Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

Wartość firmy wyceniana jest w sposób opisany w nocie 3.8.18. Połączenia przedsiębiorstw. Wartość firmy z nabycia jednostek zależnych ujmowana jest w wartościach niematerialnych. Wartość firmy nie jest amortyzowana, natomiast jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub części, jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości), i jest wykazywana w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski lub straty z tytułu zbycia jednostki obejmują wartość bilansową wartości firmy sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokacji dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała. Każdy ośrodek lub grupa ośrodków, do której alokowano wartość firmy, reprezentuje najniższy poziom w jednostce, na którym wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych. Wartość firmy jest monitorowana na poziomie segmentu operacyjnego.

(ii) Znaki towarowe, licencje i umowy z klientami

Znaki towarowe i licencje nabyte oddzielnie wykazuje się według kosztu historycznego. Znaki towarowe i licencje nabyte w ramach połączenia jednostek ujmowane są według wartości godziwej na dzień nabycia. Znaki towarowe i licencje posiadają określone okresy użytkowania i wykazywane są w bilansie według ceny nabycia, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie i utratę wartości.

Umowy z klientami są nabywane w ramach połączenia jednostek gospodarczych. Umowy z klientami są ujmowane w wartości godziwej na datę nabycia, a po początkowym ujęciu są amortyzowane liniowo zgodnie z harmonogramem prognozowanych przepływów pieniężnych z umów przez ich przewidywany okres użytkowania.

(iii) Oprogramowanie

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

Koszty prac rozwojowych bezpośrednio związane z zaprojektowaniem i testowaniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę ujmuje się jako wartości niematerialne, jeśli spełniają następujące kryteria:

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia oprogramowania tak, aby nadawało się do użytkowania
- kierownictwo ma zamiar ukończenia oprogramowania oraz jego użytkowania lub sprzedaży
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży oprogramowania
- może zostać wykazany sposób, w jaki oprogramowanie będzie wytwarzać prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży oprogramowania; oraz
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować oprogramowaniu.

Grupa w momencie rozpoczęcia prac nad danym projektem ocenia czy nakłady ponoszone na jego realizację należy rozpoznać jako prace badawcze czy jako prace rozwojowe. Ocenie podlega zakres prac, jakiego produktu dotyczy (czy produkt stanowi komplementarny produkt do już funkcjonujących w Grupie, czy nowy), wymagania regulacyjne, potencjał rynku, na którym ma zostać skomercjalizowany, a także ocenia prawdopodobieństwo otrzymania zgód i koncesji o ile są jakieś wymagane. Grupa dokonując oceny bierze pod uwagę prawdopodobieństwo komercjalizacji projektu. W rezultacie możliwe jest określenie sposobu w jaki powinny zostać ujęte nakłady danego projektu. Nakłady na projekty, których komercjalizacja jest pewna zgodnie z warunkami paragrafu 57 MSR 38 będą kapitalizowane, natomiast nakłady na projekty, których komercjalizacja nie jest pewna zostaną zaliczone w koszty bieżącego okresu. Grupa wyznaczyła wewnętrzny poziom pewności, którego osiągnięcie wskazywać będzie na to, iż dany projekt i jego nakłady będą mogły podlegać kapitalizacji. Poziom ten został ustalony w wysokości równej co najmniej 50% prawdopodobieństwa skutecznej komercjalizacji projektu.

Przy ocenie prawdopodobieństwa komercjalizacji Grupa stosuje następujące kryteria:

1. Wielkość i tendencje rynku, którego dany projekt dotyczy (jeżeli rynek jest stosunkowo duży w porównaniu do planowanych nakładów projektu i charakteryzuje się trendem wzrostowym to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
2. Zgodność nowego projektu z branżą Grupy lub obecnym portfelem Grupy (jeżeli dany projekt dotyczy branży informatycznej lub produktu podobnego do innego produktu skutecznie już skomercjalizowanego przez Grupę to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
3. Jasno określony model sprzedaży i kanały dystrybucji (jeżeli produkt korzysta z modeli lub kanałów dystrybucji wykorzystywanych w Grupie na potrzeby innych projektów, lub jeśli nowe sposoby dotarcia do klienta zostały spisane i zaakceptowane przez Zarząd Grupy, to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
4. Wymagania regulacyjne (jeżeli nowy projekt ma określone i jasno zdefiniowane wymagania regulacyjne, wówczas zespół może przygotować proces w taki sposób, aby spełnił wymogi w możliwie najkrótszym czasie. W takim przypadku prawdopodobieństwo przekracza 50%);
5. Zaplecze techniczne w postaci maszyn i urządzeń (jeżeli grupa dysponuje już niezbędnym sprzętem, lub jest on łatwo dostępny na rynku do zakupu, to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
6. Wystarczający personel (jeżeli Grupa posiada wystarczające zasoby ludzkie do obsadzenia kluczowych stanowisk w ramach projektu to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
7. Wystarczające środki finansowe lub potencjalne źródła finansowania (jeżeli Grupa posiada wystarczające środki finansowe lub potencjalne źródła finansowania to prawdopodobieństwo przekracza 50%).

Koszty, które mogą zostać przyporządkowane bezpośrednio i są aktywowane jako oprogramowanie, obejmują koszty zatrudnienia, koszty zakupu usług obcych oraz stosowną część odpowiednich kosztów pośrednich.

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania są wykazywane jako wartości niematerialne i amortyzowane od momentu, w którym dany składnik aktywów jest gotowy do użytku.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

(iv) Badania i rozwój

Prace badawcze

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej prowadzone we własnym zakresie nie są ujmowane jako składnik aktywów niematerialnych. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są za to w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Do przykładów prac badawczych zalicza się: działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy; poszukiwanie, ocenę i końcową selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju; poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług; oraz formułowanie, projektowanie, ocenę i końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług. W spółkach Grupy TenderHut S.A. etap prac badawczych poprzedza etap prac rozwojowych i trwa do chwili spełnienia przez projekt warunków ujętych w paragrafie 57 MSR 38.

Prace rozwojowe

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy spełnione są kryteria wymienione w pkt. (iii) powyżej.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów z tytułu prac rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują przeprowadzany jest odpowiedni test na utratę wartości. Jeśli wartość bilansowa testowanych aktywów przekracza ich wartość odzyskiwalną, wówczas tworzony jest odpowiedni odpis aktualizujący.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów niematerialnych Grupa analizuje przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji.

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe, które nie spełniają kryteriów punktu (iii) powyżej, wykazywane są jako koszty w momencie poniesienia. Koszty prac rozwojowych, które były poprzednio ujmowane jako koszty, nie są w kolejnym okresie wykazywane w aktywach.

Metody i okresy amortyzacji wartości niematerialnych

Grupa amortyzuje wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania metodą liniową przez następujące okresy użytkowania:

- patenty, znaki towarowe i licencje od 2 do 5 lat,
- koszty zakończonych prac rozwojowych i oprogramowanie od 5 lat do 7 lat,

Grupa przy określaniu okresu amortyzacji dla „patentów, znaków towarowych i licencji” oraz rozwoju technologii informacyjnych i oprogramowania tj. kosztów zakończonych prac rozwojowych brała pod uwagę m.in. oczekiwany okres wykorzystania składników aktywów, który jest dość krótki w stosunku do oprogramowania i kupowanych licencji. Ponadto przy określaniu okresu amortyzacji dla kosztów zakończonych prac rozwojowych uwzględniono fakt szybkiego tempa zmian technologicznych, który w przypadku cyfrowych rozwiązań informatycznych skutkował będzie stosunkowo krótkim okresem życia danego aktywa. Grupa bazując na swoich doświadczeniach oraz know-how oszacowała okres amortyzacji dla kosztów zakończonych prac rozwojowych dla projektów informatycznych na okres 5 lat. Okres ten wydłużono dla oprogramowania związanego z obsługą nieruchomości (Zonifero), gdzie klienci biorą pod uwagę dłuższy horyzont czasowy i są mniej skłonni do zmieniania wcześniej zakupionych rozwiązań informatycznych. W przypadku Zonifero okres amortyzacji oszacowano na 7 lat.

Przyjęte okresy amortyzacji podlegają corocznej weryfikacji.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

3.9.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Spółka zaprzestaje amortyzować dany składnik środków trwałych w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Rzeczowe aktywa trwałe w Grupie oraz stawki amortyzacji:

• budynki, lokale i budowle	10 lat,
• maszyny i urządzenia techniczne	od 1 roku do 10 lat,
• środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat,
• inne środki trwałe	od 1 roku do 5 lat.

3.9.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

3.9.4. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują kwoty należne od klientów za sprzedane towary bądź świadczone usługi w ramach zwykłej działalności. Ich termin płatności wynosi zazwyczaj 30 dni i dlatego są one klasyfikowane jako krótkoterminowe. Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo w wysokości bezwarunkowo należnego wynagrodzenia, chyba że zawierają istotne elementy finansowania (w takim przypadku są ujmowane w wartości godziwej). Grupa utrzymuje należności z tytułu dostaw i usług w celu otrzymywania umownych przepływów pieniężnych i w związku z tym wycenia je po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej i pomniejszane o odpis z tytułu utraty wartości.

Należności finansowe początkowo ujmują się w wartości godziwej, przy czym wartością godziwą należności handlowych na moment początkowego rozpoznania jest wartość nominalna wynikająca z wystawionych faktur sprzedaży. Po początkowym ujęciu należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (wszystkie należności handlowe spełniają test SPPI oraz są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów), z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. Pozostałe należności nie stanowiące aktywów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Grupa, na dzień kończący okres sprawozdawczy, dokonuje oszacowania oczekiwanej straty kredytowej z tytułu składników aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, zastosowano uproszczone podejście i wycenę odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Grupa zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 klasyfikacji aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości przewidzianej przez MSSF 9, z wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zaliczono do Stopnia 3 ww. klasyfikacji. Grupa za moment utraty wartości uznaje moment przekazania należności do windykacji, który to moment następuje niezwłocznie po zatrzymaniu rozmów i negocjacji z kontrahentem zmierzających do ustalenia warunków spłaty zaległości. Zatrzymanie rozmów następuje głównie z braku możliwości znalezienia rozwiązania satysfakcjonującego obie strony.

Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe.

Dla należności handlowych pozostałych (z wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie), przeprowadzono analizę portfelową i zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźnik niewypelnienia zobowiązania ustalony na podstawie danych historycznych (za okres ostatnich pięciu lat). Analiza indywidualna opiera się o ocenę możliwości spłaty należności handlowej przez kontrahenta w oparciu o historyczne dane rozliczeniowe oraz dynamikę uiszczania należności, a także w oparciu o bieżący kontakt z kontrahentem.

Oczekiwana strata kredytowa jest szacowana i aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy.

3.9.5. Inwestycje i inne aktywa finansowe

Klasyfikacja

Grupa klasyfikuje składniki aktywów finansowych jako:

- wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej (przez inne całkowite dochody albo przez wynik finansowy) oraz
- wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę do zarządzania aktywami finansowymi i od charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z warunków umownych.

W przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej, zyski i straty są ujmowane w wyniku finansowym lub w innych całkowitych dochodach. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe inne niż przeznaczone do obrotu, sposób ujęcia zależy od tego, czy w momencie początkowego ujęcia Grupa podjęła nieodwołalną decyzję, że dana inwestycja kapitałowa będzie ujmowana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa dokonuje przeklasyfikowania instrumentów dłużnych wyłącznie wtedy, gdy ulega zmianie jej model biznesowy stosowany do zarządzania takimi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży składników aktywów finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji, czyli na dzień, w którym Grupa zobowiązała się do nabycia bądź sprzedaży składnika aktywów. Grupa zaprzestaje ujmowania aktywów finansowych, gdy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z tych aktywów finansowych wygasły bądź zostały przeniesione, a Grupa przekazała zasadniczo całość ryzyka i korzyści wynikających z posiadania danego składnika aktywów.

Wycena

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składniki aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych. Koszty transakcyjne dotyczące aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne są uwzględniane w całości przy ustalaniu, czy wynikające z nich przepływy pieniężne stanowią jedynie spłatę kwoty głównej i odsetek.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Instrumenty dłużne

Wycena instrumentów dłużnych po ich początkowym ujęciu zależy od modelu biznesowego stosowanego przez Grupę do zarządzania danym składnikiem aktywów i od cech przepływów pieniężnych z tego składnika. Grupa klasyfikuje swoje instrumenty dłużne do trzech kategorii wyceny:

- amortyzowany koszt: aktywa utrzymywane w celu otrzymywania umownych przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Odsetki od tych aktywów finansowych są ujmowane w dochodach finansowych metodą efektywnej stopy procentowej. Ewentualne zyski i straty wynikające z zaprzestania ujmowania wykazywane są bezpośrednio w wyniku finansowym i prezentowane w pozostałych zyskach/(stratach) razem z zyskami i stratami z tytułu różnic kursowych. Straty z tytułu utraty wartości prezentowane są jako odrębna pozycja sprawozdania z zysków lub strat.
- wartość godziwa przez inne całkowite dochody: aktywa finansowe utrzymywane zarówno w celu otrzymywania umownych przepływów pieniężnych jak i w celu sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli przepływy pieniężne z tych aktywów są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, dochodów z tytułu odsetek oraz zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które są ujmowane w wyniku finansowym. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych, skumulowane zyski lub straty poprzednio wykazywane w innych całkowitych dochodach są przenoszone z kapitału własnego do wyniku finansowego i wykazywane w pozostałych zyskach/(stratach). Odsetki od tych aktywów finansowych są ujmowane w dochodach finansowych metodą efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych prezentowane są w pozostałych zyskach/(stratach), a koszty z tytułu utraty wartości prezentowane są w odrębnej pozycji sprawozdania z zysków lub strat.
- wartość godziwa przez wynik finansowy: aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody, wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zysk lub strata z tytułu instrumentu dłużnego, który jest następnie wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmowany jest w wyniku finansowym i wykazywany w kwocie netto w pozostałych zyskach/(stratach) okresu, w którym powstał.

Instrumenty kapitałowe

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia wszystkie inwestycje kapitałowe w wartości godziwej. Jeśli kierownictwo Grupy postanowiło przedstawiać zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych w innych całkowitych dochodach, nie są one następnie przeklasyfikowane do wyniku finansowego po zaprzestaniu ujmowania danej inwestycji. Dywidendy z takich inwestycji są nadal ujmowane w wyniku finansowym w pozycji „pozostałe dochody” w momencie nabycia przez Grupę prawa do otrzymania płatności.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w pozostałych zyskach/(stratach) w sprawozdaniu z zysków lub strat. Straty z tytułu utraty wartości inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (i ich odwrócenie) nie są wykazywane odrębnie od innych zmian wartości godziwej.

Utrata wartości

Grupa prospektywnie ocenia oczekiwane straty kredytowe związane z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zastosowana metodologia szacowania utraty wartości zależy od tego, czy nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje podejście uproszczone dozwolone na podstawie MSSF 9, zgodnie z którym straty kredytowe oczekiwane w całym okresie życia należy wykazywać od momentu początkowego ujęcia należności.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

3.9.6. Leasing

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają utracie wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność. Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można

z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości tj.: do kwoty poniżej 5 tys. USD. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

3.9.7. Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

3.9.8. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków tożsamy ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

3.9.9. Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Grupa może odstąpić od wyceny według amortyzowanego kosztu o ile efekt zastosowania efektywnej stopy byłby nieistotny lub nie ma możliwości ustalenia terminów lub kwot przyszłych przepływów dla ustalenia efektywnej stopy.

3.9.10. Odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w danym państwie, w którym swe siedziby mają spółki zależne. Dla opisywanego okresu stawki wynosiły:

- 19 % w TenderHut S.A., Zonifero S.A., Holo4Labs Sp. z o.o., SoftwareHut Sp. z o.o., Solution4Labs Sp. z o.o., ProtectHut Sp. z o.o.,
- 9 % w LegalHut Sp. z o.o., ExtraHut Sp. z o.o., Holo4Med Sp. z o.o., Grow Uperion S.A., Evertop Sp. z o.o.

3.9.11. Uznawanie przychodów

(i) Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Spółka stosuje zasady wynikające z MSSF 15 stosując tzw. Model Pięciu Kroków w odniesieniu do analizy dotyczącej ujmowania przychodów z umów z klientami:

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które są odrębnymi lub Spółki odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter i następuje w okresie czasu.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot. Najczęściej stosowanym w Grupie modelem współpracy jest wariant rozliczeń z klientem w oparciu o liczbę przepracowanych godzin (tzw. time&material), gdzie z góry jest określona wysokość wynagrodzenia za każdą przeprowadzoną godzinę. Rzadziej stosowany jest sposób rozliczeń w oparciu o z góry ustaloną cenę (tzw. fixed price), gdzie zostaje z góry określona cena za ściśle ustalony rezultat. Wyceniany zwykle jest efekt końcowy w postaci dostarczanego rozwiązania lub jego istotnych części w przypadku większych projektów.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych obowiązków do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Spółki przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. W przypadku kompleksowych umów identyfikowane są oddzielne i wyceniane poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia np. oddzielnie wyceniana i rozliczana jest dostawa sprzętu, usług programistycznych, czy usług serwisowych i utrzymaniowych.

Ujęcie przychodów w momencie spełnienia obowiązków do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Dla zobowiązań do wykonania świadczeń spełnianych w miarę upływu czasu Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu mierząc stopień całkowitego spełnienia danego zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku usług informatycznych rozliczanych w modelu time&material, za moment spełnienia świadczenia uznaje się każdą przepracowaną godzinę. Na koniec każdego miesiąca Spółka ujmuje przychody w wysokości iloczynu przepracowanych godzin oraz wcześniej ustalonej stawki godzinowej.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczeń spełnianych w określonym momencie tj. w przypadku usług informatycznych wycenianych w oparciu o model fixed price, za moment spełnienia zobowiązania uznaje się moment przekazania prac informatycznych. W okresie realizacji tych prac dokonuje się kalkulacji ich stopnia zaawansowania bazując na metodzie opartej na poniesionych nakładach i w oparciu o wartość poniesionych kosztów w stosunku do całości zaplanowanych kosztów. Przychody z umów tego typu są ujmowane w czasie i wyceniane nie rzadziej niż raz na kwartał.

Spółka nie przewiduje żadnych umów, w których okres między przeniesieniem towaru lub usługi na klienta a dokonaniem przez klienta zapłaty byłby dłuższy niż jeden rok. W związku z tym Spółka nie koryguje cen transakcyjnych o wartość pieniądza w czasie.

(ii) Dotacje

Dotacje są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełnia warunki związane z ich przyznaniem i będą otrzymane, w pasywach w pozycji Dotacje. Dotacje do środków trwałych i wartości niematerialnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako pozostałe przychody w sposób systematyczny przez okres użytkowania składnika aktywów. Dotacje w pasywach dzielimy na długoterminowe i krótkoterminowe zgodnie z okresem w jakim odnoszone będą w pozostałe przychody.

(iii) Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmują się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

3.9.12. Definicja środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

3.9.13. Koszty świadczeń pracowniczych

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Płatności określonych składek obciążają sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie, kiedy stają się wymagalne. Kwota ujęta jako zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń jest to wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego.

3.9.14. Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

3.9.15. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

3.9.16. Szacunki zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki dominującej na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Zarząd Jednostki dominującej określa zagrożenie spłaty należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Grupa stosuje uproszczone podejście przewidziane w MSSF 9, które polega na tworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia w odniesieniu do wszystkich należności z tytułu dostaw i usług.

Okres amortyzowania aktywów wartości niematerialnych

Zarząd Jednostki dominującej określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywów wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto aktywów wartości niematerialnych.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd Jednostki dominującej określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania zobowiązania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na planach Grupy.

3.9.17. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są wszystkie jednostki (w tym jednostki strukturyzowane), nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką wówczas, gdy jest narażona na – lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do Grupy.

Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli. Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia (zob. poniżej).

Wewnątrzgrupowe transakcje i salda oraz niezrealizowane zyski na transakcjach między jednostkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodu na utratę wartości przenoszonego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości jednostek zależnych zostały zmienione tak, aby były zgodne z zasadami rachunkowości Grupy.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Udziały niekontrolujące w wynikach finansowych i kapitałach jednostek zależnych wykazywane są odrębnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które grupa kapitałowa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje ani nie współkontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się metodą praw własności (zobacz poniżej punkt Metoda praw własności), przy czym początkowo są one ujmowane w cenie nabycia.

Wspólne porozumienia umowne

Zgodnie z MSSF II Wspólne porozumienia umowne, inwestycje we wspólne porozumienia umowne dzielą się na wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia. Klasyfikacja zależy od wynikających z umowy praw i obowiązków każdego z inwestorów, a nie od struktury prawnej wspólnego ustalenia umownego. Grupa TenderHut posiada zarówno wspólną działalność, jak i wspólne przedsięwzięcia.

Wspólna działalność

Grupa wykazuje swoje bezpośrednie prawa do aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów wspólnych działań oraz swoje udziały we wszystkich wspólnie posiadanych bądź ponoszonych aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach. Są one wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod odpowiednimi nagłówkami.

Wspólne przedsięwzięcia

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach ujmuje się metodą praw własności (zob. poniżej), przy czym początkowo są one ujmowane w skonsolidowanym bilansie w cenie nabycia.

Metoda praw własności

Zgodnie z metodą praw własności, inwestycje są początkowo ujmowane wg kosztu, a następnie korygowane, tak aby ująć udział Grupy w wyniku oraz w zmianach innych całkowitych dochodów jednostki, w której dokonano inwestycji, dotyczących okresu po nabyciu. Dywidendy otrzymane lub należne od jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wykazywane są jako zmniejszenie wartości bilansowej inwestycji.

Gdy udział Grupy w stratach inwestycji wykazywanej metodą praw własności jest równy albo przekracza jej udział w danej jednostce (zawierający wszystkie pozostałe niezabezpieczone należności długoterminowe), Grupa nie ujmuje dalszych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu jednostki.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsięwzięciami są eliminowane w stopniu odzwierciedlającym udziały Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodu na utratę wartości przenoszonego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości inwestycji wykazywanych metodą praw własności zostały zmienione tak, aby były zgodne z zasadami rachunkowości Grupy.

Wartość bilansowa inwestycji wykazywanych metodą praw własności jest badana pod kątem utraty wartości.

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Grupa wykazuje transakcje z udziałami niekontrolującymi, które nie powodują utraty kontroli, jako transakcje z właścicielami Grupy. Zmiana udziałów własnościowych powoduje korektę wartości bilansowych udziałów kontrolujących i niekontrolujących, która odzwierciedla ich wzajemną proporcję w danej jednostce zależnej. Ewentualna różnica między kwotą korekty udziałów niekontrolujących a zapłatą zapłaconą bądź otrzymaną wykazywana jest jako odrębny kapitał rezerwowy w kapitale własnym przypadającym na właścicieli TenderHut S.A.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

W momencie zaprzestania konsolidacji bądź wykazywania inwestycji metodą praw własności z powodu utraty nad nią kontroli, wspólnej kontroli bądź znaczącego wpływu, ewentualny zachowany udział w jednostce podlega wycenie do wartości godziwej, przy czym zmiana wartości bilansowej jest ujmowana w wyniku finansowym. Wartość godziwa stanowi początkową wartość bilansową dla potrzeb późniejszego wykazywania zatrzymanego udziału jako jednostki stowarzyszonej, wspólnego przedsięwzięcia lub składnika aktywów finansowych. Dodatkowo, wszelkie kwoty uprzednio ujmowane w innych całkowitych dochodach w odniesieniu do danej jednostki wykazuje się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odnośne aktywa lub zobowiązania. Może to oznaczać, że kwoty uprzednio ujmowane w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego.

W przypadku zmniejszenia udziału własnościowego we wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej, ale zachowania wspólnej kontroli bądź znaczącego wpływu, odpowiedniemu przeklasyfikowaniu do wyniku podlega jedynie proporcjonalna część kwot uprzednio ujmowanych w innych całkowitych dochodach.

3.9.18. Połączenia przedsięwzięć

Wszystkie połączenia przedsięwzięć rozliczane są metodą nabycia. Zapłata przekazana za przejęcie jednostki zależnej obejmuje:

- wartość godziwą przekazanych aktywów,
- zobowiązania zaciągnięte wobec byłych właścicieli przejętej jednostki,
- instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę,
- wartość godziwą wszystkich aktywów i zobowiązań wynikających z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, oraz
- wartość godziwą istniejących udziałów kapitałowych w jednostce zależnej.

Z ograniczonymi wyjątkami możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania w połączeniach przedsięwzięć ujmuje się początkowo w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Grupa ujmuje udziały niekontrolujące w przejętej jednostce każdorazowo po ich nabyciu w wartości godziwej lub w wysokości proporcjonalnego udziału tych udziałów niekontrolujących w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki. Koszty związane z przejęciem są ujmowane w momencie poniesienia. Nadwyżka:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- wartości godziwej uprzednio posiadanych instrumentów kapitałowych jednostki przejmowanej, należących do jednostki przejmującej nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów netto

wykazywana jest jako wartość firmy. Jeśli kwoty te są niższe od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejmowanej jednostki, różnica ujmowana jest bezpośrednio w zysku lub stracie jako zysk na okazyjnym nabyciu.

W przypadku odroczonego rozliczenia jakiegokolwiek części zapłaty pieniężnej, kwoty płatne w przyszłości są dyskontowane do wartości bieżącej na dzień wymiany. Zastosowaną stopą dyskonta jest krańcowa stopa kredytu (zadłużenia) jednostki, czyli stopa procentowa możliwa do uzyskania w przypadku podobnego kredytu przyznanego przez niezależnego finansującego na porównywalnych warunkach.

Zapłata warunkowa klasyfikowana jest jako kapitał własny lub zobowiązanie finansowe. Kwoty ujęte jako zobowiązanie finansowe są następnie wyceniane w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym.

W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej w wartości godziwej ustalonej na dzień przejęcia i ujmuje powstałe ewentualnie w ten sposób zysk lub stratę w wyniku finansowym.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

4. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów

4.1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zarząd Jednostki dominującej wyróżnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- i Software design and development
- ii Systemy LIMS, LES, LIS
- iii Venture building

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

Świadczone usługi to:

- outsourcing procesowy, tj. własne produkty technologiczne oferowane w celu optymalizacji procesów biznesowych potencjalnych klientów,
- outsourcing technologiczny, tj. tworzenie oprogramowania biznesowego, świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- sprzedaż produktów własnych oraz firm trzecich.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki z Grupy: TenderHut S.A., SoftwareHut Sp. z o.o. (systemy IT), SoftwareHut LLC, SoftwareHut Nordic ApS, Evertop Sp. z o.o., 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).

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). Sektor laboratoryjny reprezentowany jest przez spółki zależne 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).

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), Numea (aplikacja chroniąca cyfrową prywatność) i Neutralizer (korektor dźwięku dla melomanów).

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

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r.

Wyszczególnienie	Software design and development	Systemy LIMS, LES, LIS	Venture building	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	51 559	8 433	14 333	(13 705)	60 619
% w wartości ogółem	69%	11%	19%		100%
-przychody od klientów zewnętrznych	39 018	8 391	13 211		60 619
-przychody z tytułu transakcji między segmentami	12 541	42	1 123	(13 705)	-
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	7 060	1 335	(2 848)	(458)	5 090
rentowność segmentu	14%	16%	-20%		8%
EBIT					5 090
Wynik na działalności finansowej					419
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	8	-	(33)		(26)
Zysk przed opodatkowaniem					5 483
Podatek dochodowy					1 232
Zysk netto za rok obrotowy					4 251

Pozostałe informacje dotyczące segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r.

Wyszczególnienie	Software design and development	Systemy LIMS, LES, LIS	Venture building	Ogółem
Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym:	14 622	2 901	11 532	29 055
Wartość firmy	7 029	-	-	7 029
Wartości niematerialne	1 601	286	8 191	10 078
Rzeczowe aktywa trwałe	256	13	109	378
Należności z tytułu dostaw i usług	5 736	2 601	3 232	11 570
Wartość nakładów początkowych na inwestycje w jednostki stowarzyszone	453	-	306	759
Amortyzacja	352	383	897	1 632

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r.

Wyszczególnienie	Software design and development	Systemy LIMS, LES, LIS	Venture building	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	42 655	7 804	6 488	(10 921)	46 026
% w wartości ogółem	75%	14%	11%		100%
-przychody od klientów zewnętrznych	33 247	7 021	5 759		46 026
-przychody z tytułu transakcji między segmentami	9 409	783	729	(10 921)	-
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	9 425	1 464	(353)	(2 893)	7 643
rentowność segmentu	22%	19%	-5%		17%
EBIT					7 643
Wynik na działalności finansowej					(88)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	(32)	-	(50)		(82)
Zysk przed opodatkowaniem					7 473
Podatek dochodowy					1 577
Zysk netto za rok obrotowy					5 896

Pozostałe informacje dotyczące segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r.

Wyszczególnienie	Software design and development	Systemy LIMS, LES, LIS	Venture building	RAZEM
Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym:	8 863	2 023	9 909	20 794
Wartość firmy	2 438	-	-	2 438
Wartości niematerialne	1 507	363	6 242	8 112
Rzeczowe aktywa trwałe	278	-	72	349
Należności z tytułu dostaw i usług	4 640	1 659	3 595	9 895
Wartość nakładów początkowych na inwestycje w jednostki stowarzyszone	453	-	106	559
Amortyzacja	709	60	349	1 117

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r.

Wyszczególnienie	Software design and development	Systemy LIMS, LES, LIS	Venture building	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	34 280	9 187	591	(6 499)	37 560
% w wartości ogółem	78%	21%	1%		100%
-przychody od klientów zewnętrznych	28 305	9 187	67		37 560
-przychody z tytułu transakcji między segmentami	5 975	-	524	(6 499)	-
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	3 175	1 200	(141)	(414)	3 819
rentowność segmentu	9%	13%	-24%		10%
EBIT					3 819
Wynik na działalności finansowej					(309)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-		-
Zysk przed opodatkowaniem					3 511
Podatek dochodowy					808
Zysk netto za rok obrotowy					2 702

Pozostałe informacje dotyczące segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r.

Wyszczególnienie	Software design and development	Systemy LIMS	Venture building	RAZEM
Aktywa segmentu sprawozdawczego, w tym:	13 216	4 385	234	17 835
Wartość firmy	2 385	-	-	2 385
Wartości niematerialne	4 892	758	229	5 879
Rzeczowe aktywa trwałe	327	-	-	327
Należności z tytułu dostaw i usług	5 612	3 627	5	9 244
Wartość nakładów początkowych na inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
Amortyzacja	613	67	8	688

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

4.2. Informacje geograficzne

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów w rozbiciu na obszary geograficzne:

Przychody od klientów zewnętrznych	W okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021	W okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020	W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019
Krajowe	27 233	15 044	7 287
Zagraniczne, w tym:	33 814	31 842	30 473
- Wielka Brytania	14 589	12 397	10 966
- Szwecja	7 885	7 669	10 367
- USA	3 855	5 329	5 449
- Francja	1 126	968	1 579
- Holandia	1 445	819	-
- pozostałe kraje	4 914	4 660	2 110
Razem przychody z działalności kontynuowanej	61 046	46 886	37 760

Całość aktywów trwałych innych niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych w latach od 2019 do 2021 roku była przyporządkowana do obszaru Polski.

4.3. Istotni klienci

W okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021:		
kontrahent	sprzedaż	udział
Klient A z segmentu Venture Building	10 036	16,4%
Klient B	4 109	6,7%
Klient C	3 085	5,1%
Klient D	3 023	5,0%
Klient E	1 833	3,0%
pozostali	38 960	63,8%
Razem przychody	61 046	100,0%

W okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020:		
kontrahent	sprzedaż	udział
Klient A	4 404	9,4%
Klient B	3 781	8,1%
Klient C	3 375	7,2%
Klient D	1 910	4,1%
Klient E	1 862	4,0%
pozostali	31 553	67,3%
Razem przychody	46 886	100,0%

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019:		
kontrahent	sprzedaż	udział
Klient A z segmentu Systemy LIMS, LES, LIS	6 139	16,3%
Klient B z segmentu Software design and development	4 721	12,5%
Klient C	2 367	6,3%
Klient D	2 089	5,5%
Klient E	1 908	5,1%
pozostali	20 535	54,4%
Razem przychody	37 760	100,0%

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

5. Noty objaśniające

5.1. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

Nota 1. Wartości niematerialne

Nota 1.1. Zestawienie wartości niematerialnych

Spółki z Grupy TenderHut stale rozwijają narzędzia stanowiących core świadczonych specjalistycznych usług z zakresu zarówno front-end, jak i back-end developmentu oraz usług wdrożeniowych, a także produkty cyfrowe. W tabeli poniżej przedstawiono główne projekty, w ramach których aktywowane są koszty prac rozwojowych.

Zestawienie głównych projektów oraz aktywowanych kosztów prac rozwojowych:

Projekt / Spółka realizująca projekt	Opis	Wartość netto na dzień 31.12.2021
Holo4Labs / Holo4Labs Sp. z o.o.	celem projektu jest umożliwienie pracy z systemem LIMS w laboratorium korzystając z dobrodziejstw mieszanej rzeczywistości. W ramach projektu tworzone jest oprogramowanie dla gogli Microsoft HoloLens 2 współpracujące z systemami LIMS	1 278
SM Deployer / Solution4Labs Sp. z o.o.	produkt dla laboratoriów wspierający wdrażanie i zarządzanie rozwiązaniem: SampleManager™ LIMS by ThermoFisher™	91
Portal klienta / Solution4Labs Sp. z o.o.	rozwiązanie technologiczne, które ma zwiększyć efektywność procesów zachodzących pomiędzy laboratoriami a ich klientami i podwykonawcami (sektor LIMS)	195
Zonifero / Zonifero S.A.	produkt dla sektora Proptech / Smart Real Estate, który wspiera zarządzanie i wykorzystanie powierzchni biurowych i budynków	4 463
CRM / SoftwareHut Sp. z o.o.	projekt rozwijany głównie na własne potrzeby Grupy	1 140
Benefit / Grow Uperion S.A.	platforma w obszarze People, której wdrożenie u klienta gwarantuje większą motywację i zaangażowanie pracowników w osiąganiu celów organizacji	774
ONBOARDING / Grow Uperion S.A.	platforma wspierającej proces onboarding pracowników	36
MediHelp / Holo4Med Sp. z o.o.	platforma telemedyczna integrująca wybrane urządzenia medyczne	78
MediXR / Holo4Med Sp. z o.o.	celem projektu jest opracowanie rozwiązania technologicznego rozszerzonej i mieszanej rzeczywistości dla sektora opieki zdrowotnej takich jak szpitale czy kliniki	1 428
System nawigacji obrazowej / Evertop Sp. z o.o.	system nawigacji obrazowej wspomagający niszczenie ogniskowych w jamie brzusznej technikami małoinwazyjnymi.	457
RAZEM		9 940

Wyżej wymienione projekty (koszty zakończonych prac rozwojowych) zostały poddane testom na utratę wartości. Na potrzeby testów przyjęto następujące założenia. Prognozami szczegółowymi objęto lata 2022-2025. W przypadku projektów, dla których możliwe było zidentyfikowanie odrębnych strumieni przepływów pieniężnych, kwoty przychodów i kosztów zaplanowano na podstawie

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

szczegółowych założeń poczynionych dla sprzedaży i związanych z nią poszczególnych kategorii kosztów. Natomiast w przypadku projektów, dla których nie było możliwe zidentyfikowanie odrębnych strumieni przepływów pieniężnych lub gdy projekty wspierały prace spółki i nie generowały bezpośrednich przychodów ze sprzedaży licencji (np. CRM lub SM Deployer) test był wykonywany dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne obejmującego całą spółkę lub grupę spółek, jeśli korzyści z projektu czerpane były przez większą liczbę podmiotów. W każdym przypadku oszacowano również kwotę niezbędnych dalszych nakładów inwestycyjnych na lata 2022-2025. Założono zmiany stanu należności i zobowiązań adekwatne dla danego projektu. W kolejnych latach po okresie prognozy szczegółowej przyjęto stopę wzrostu gotówki w wysokości 2,5% rocznie. Stopę dyskontową założono na poziomie 14%. W wyniku testów ustalono, iż wartość użytkowa kosztów zakończonych prac rozwojowych jest wyższa od wartości bilansowej aktywów opiewających na łączną kwotę netto 9 940 tys. zł, a więc brak jest podstaw do objęcia odpisem aktualizacyjnym wartości testowanych aktywów na dzień 31.12.2021 r.

Zwracamy jednocześnie uwagę, że Grupa zarzuciła zamiar ukończenia i sprzedaży w ramach projektu Chainply, mając na uwadze ograniczone zasoby własne oraz chęć realizacji innych projektów o większym potencjale rynkowym lub wyższym prawdopodobieństwie komercjalizacji. Wobec powyższego objęto odpisem aktualizującym wartość kosztów zakończonych prac rozwojowych projektu Chainply na kwotę 314 tys. zł. Projekt Chainply był realizowany w ramach segmentu sprawozdawczego Software Design and Development. Natomiast wartość odpisu ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Pozostałe koszty operacyjne.

Również na dzień 31.12.2020 roku oraz 31.12.2019 roku przeprowadzono testy na utratę wartości dla kosztów zakończonych prac rozwojowych. Dla testów przyjęto założenia analogiczne jak dla testu opisanego powyżej tj. na dzień 31.12.2021 r. W kolejnych latach po okresie czteroletniej prognozy szczegółowej przyjęto stopę wzrostu gotówki w wysokości 2,5% rocznie. Stopę dyskontową założono na poziomie 14%. W wyniku testów ustalono, iż wartość użytkowa kosztów zakończonych prac rozwojowych na dzień 31.12.2020 roku oraz 31.12.2019 roku jest wyższa od wartości bilansowej aktywów na te dni, które opiewały odpowiednio na łączne kwoty netto 7 915 tys. zł oraz 5 597 tys. zł. Oznacza to, że brak było podstaw do objęcia odpisem aktualizacyjnym wartości testowanych aktywów na dzień 31.12.2020 roku oraz 31.12.2019 roku.

Planowane nakłady na koszty prac rozwojowych na 2022 r. dla całej Grupy TenderHut wynoszą około 4 000 tys. zł

Zestawienie wartości niematerialnych za rok obrotowy 2021

WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	inne wartości niematerialne	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	8 907	437	9 344
zwiększenia:	3 603	-	3 603
- nabycie	3 603	-	3 603
zmniejszenia:	15	-	15
- zbycie	15	-	15
Wartość brutto na 31 grudnia 2021	12 495	437	12 932
Skumulowane umorzenie na 1 stycznia 2021	992	240	1 232
zwiększenia:	1 249	59	1 308
- amortyzacja okresu bieżącego	1 249	59	1 308
Skumulowane umorzenie na 31 grudnia 2021	2 242	299	2 541
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	314	-	314
Wartość netto na 31 grudnia 2021	9 940	138	10 078

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Zestawienie wartości niematerialnych za rok obrotowy 2020

WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na początek okresu	5 909	437	6 346
zwiększenia	2 999	-	2 999
nabycie	2 999	-	2 999
zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	8 907	437	9 344
Skumulowane umorzenie na początek okresu	312	155	467
zwiększenia	681	85	765
amortyzacja okresu bieżącego	681	85	765
zmniejszenia	-	-	-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	992	240	1 232
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	7 915	197	8 112

Zestawienie wartości niematerialnych za rok obrotowy 2019

WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na początek okresu	2 921	201	3 121
zwiększenia	2 988	236	3 224
nabycie	2 988	236	3 224
zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	5 909	437	6 346
Skumulowane umorzenie na początek okresu	100	86	187
zwiększenia	211	69	280
amortyzacja okresu bieżącego	211	69	280
zmniejszenia	-	-	-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	312	155	467
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 597	282	5 879

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych wchodzą w skład pozycji Amortyzacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, w ramach przeprowadzonej weryfikacji okresów amortyzacji, nie stwierdzono aktywów o znacząco innym oczekiwanym okresie amortyzacji niż poprzednio oszacowane.

W latach 2019 – 2021 wszystkie projekty wchodzące w skład kosztów zakończonych prac rozwojowych zostały wytworzone we własnym zakresie.

Na zwiększenia kosztów zakończonych prac rozwojowych składają się przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników oraz koszty zakupionych usług od podwykonawców pracujących nad danym projektem. Opis poszczególnych projektów znajduje się w tabeli powyżej Zestawienie głównych projektów oraz aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Grupa poniosła również następujące nakłady na prace badawcze. Z tego tytułu następujące kwoty zostały ujęte jako koszty okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Koszty prac badawczych	36	2	112

Nota 1.2. Struktura własnościowa wartości niematerialnych

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Własne	10 078	8 112	5 879
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-	-
RAZEM:	10 078	8 112	5 879

Nota 2. Wartość firmy

Wartość firmy	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Według kosztu	7 029	2 438	2 385
Skumulowana utrata wartości	-	-	-
RAZEM:	7 029	2 438	2 385

W 2021 roku jednostka dominująca TenderHut S.A., w celach inwestycyjnych wynikających ze strategii rozwoju firmy, nabyła 100% udziałów w spółce Evertop Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł, kapitałem zapasowym w wysokości 749 tys. zł oraz stratami z lat ubiegłych w kwocie 1.486 tys. zł za cenę zakupu 3.904 tys. zł. Zgodnie z MSSF 3 pkt. 37 zapłatę przekazaną w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą. Wartość godziwa aktywów netto spółki Evertop Sp. z o.o. na dzień nabycia wynosiła minus 687 tys. zł. Cenę zapłaty stanowiło zaś 60.000 akcji TenderHut serii E1, których wartość na dzień transakcji przyjęto w wysokości 3,9 mln zł. Wartość godziwą akcji wydanych przez TenderHut ustalono na podstawie notowań historycznych cen akcji TenderHut na rynku New Connect wcześniejszych serii ale dających akcjonariuszom takie same prawa jak nowo emitowane akcje serii E1 oraz szacowanego wpływu transakcji na cenę akcji notowanych po przejęciu. W związku z powyższym ustalono „Wartość firmy jednostki podporządkowanej” w wysokości 4.591 tys. zł.

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań Evertop wynosiły:

- należności krótkoterminowe 865 tys. zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 910 tys. zł,
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 1.904 tys. zł,
- kredyty i pożyczki 649 tys. zł.

Wartość firmy powstałej na nabyciu Evertop reprezentuje przyszłe korzyści ekonomiczne w postaci przejętego pięćdziesięcioosobowego zespołu programistów, których Grupa będzie mogła wykorzystywać przy świadczeniu usług w przyszłości. Zasoby ludzkie, zgodnie z obecnym brzmieniem przepisów MSR/MSSF nie podlegają rozpoznaniu i wycenie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy TenderHut za 2021 ujęto kwoty wygenerowanych przez Evertop od dnia przejęcia tj. 5 sierpnia 2021 r:

- przychodów ze sprzedaży w wysokości 2.592 tys. zł,
- zysku netto w wysokości 821 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Przychody oraz zysk Grupy TenderHut za 2021, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był 1 stycznia 2021 r. wyniosłyby:

- przychody ze sprzedaży 63.516 tys. zł,
- zysk netto 2.785 tys. zł.

W 2019 roku jednostka dominująca TenderHut S.A., w celach inwestycyjnych wynikających ze strategii rozwoju firmy, nabyła 100% udziałów w spółce Javeo Software Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 150 tys. zł oraz kapitałem zapasowym w wysokości 23 tys. zł za cenę zakupu 792 tys. zł. Cena zakupu została uiszczona w części w gotówce w wysokości 200 tys. zł oraz w postaci 161.215 akcji serii C spółki TenderHut S.A. Wartość godziwa aktywów netto spółki Javeo Software Sp. z o.o. na dzień nabycia wynosiła 173 tys. zł. W związku z powyższym ustalono „Wartość firmy jednostki podporządkowanej” w wysokości 620 tys. zł.

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań Javeo Software Sp. z o.o. wynosiły:

- środki trwałe 162 tys. zł,
- należności krótkoterminowe 2 tys. zł,
- środki pieniężne 10 tys. zł.

Nie jest wykonalne w praktyce wykazanie kwot przychodów i zysków Javeo Software ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy TenderHut za 12 miesięcy 2021 r., gdyż w listopadzie 2019 r. dokonano połączenia ze spółką SoftwareHut Sp. z o.o., przez co Grupa nie dysponuje danymi dotyczącymi Javeo Software za okres od dnia połączenia do 31 grudnia 2019 r.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy TenderHut za 2019 ujęto przychody i zyski Javeo Software od dnia przejęcia kontroli tj. od 1 stycznia 2019 r.

W 2018 roku jednostka dominująca TenderHut S.A., w celach inwestycyjnych wynikających ze strategii rozwoju firmy, nabyła 100% udziałów w spółce Order of Code Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 720 tys. zł oraz kapitałem zapasowym w wysokości 308 tys. zł za cenę zakupu 2.845 tys. zł. Cenę zapłaty stanowiło zaś 668.388 akcji TenderHut S.A. serii B. Wartość godziwa aktywów netto spółki Order of Code Sp. z o.o. na dzień nabycia wynosiła 1.028 tys. zł. W związku z powyższym ustalono „Wartość firmy jednostki podporządkowanej” w wysokości 1.817 tys. zł.

Wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Na potrzeby testu przyjęto następujące założenia. Przyjęto, że wartość odzyskiwalna odpowiada wartości użytkowej składnika ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W związku z połączeniem z SoftwareHut Sp. z o.o. spółek Javeo Software Sp. z o.o. i Order of Code Sp. z o.o. oraz ściśle powiązania kooperacyjne (między innymi przejście dużej części personelu z Evertop Sp. z o.o. do SoftwareHut Sp. z o.o. oraz wykorzystywanie ich do świadczenia usług przez spółki SoftwareHut Nordic Aps i SoftwareHut LLC), test na utratę wartości aktywów przeprowadzono dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne obejmującego: SoftwareHut Sp. z o.o. po połączeniu wraz ze spółkami córkami i Evertop Sp. z o.o. Prognozami szczegółowymi objęto lata 2022-2025. Dla tego okresu założono planowaną dynamikę wzrostu sprzedaży w wysokości 10% procent rocznie. Planowane nakłady inwestycyjne na 2022 r. wyniosły 0,4 mln zł. Założono, że amortyzacja, należności i nakłady inwestycyjne wzrosną proporcjonalnie do tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży. W okresie prognozy założono również, iż EBIT utrzyma się na poziomie 16% od przychodu ze sprzedaży, przy czym zostanie dodatkowo pomniejszony o koszty usług spółki TenderHut S.A. pełniącej funkcje zarządcze, administracyjne i marketingowe dla całej grupy. W kolejnych latach po okresie prognozy szczegółowej przyjęto stopę wzrostu gotówki w wysokości 2,5% rocznie. Stopę dyskontową założono na poziomie 14%. Wyniki testu wykazały, że wartość użytkowa jest wyższa od wartości księgowej aktywów, a więc brak jest podstaw do objęcia odpisem aktualizacyjnym wartości goodwill powstałych na przejęciu OoC, Javeo, SoftwareHut LLC, czy Evertop.

W latach 2019-2021 cała wartość firmy była przyporządkowana do segmentu sprawozdawczego Software design and development.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Środki trwałe	378	349	327
grunty	-	-	-
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	208	212	238
urządzenia techniczne i maszyny	169	134	83
środki transportu	-	-	-
inne środki trwałe	1	3	6
Środki trwałe w budowie	-	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
RAZEM:	378	349	327

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 3.1. Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za rok 2021

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	RAZEM
WG GRUP RODZAJOWYCH					
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	263	550	-	122	935
zwiększenia:	47	84	-	-	131
- nabycie	47	84	-	-	131
zmniejszenia:	-	1	-	-	1
- inne	-	1	-	-	1
Wartość brutto na 31 grudnia 2021	310	634	-	122	1 065
Skumulowane umorzenie na 1 stycznia 2021	51	416	-	119	586
zwiększenia:	28	49	-	2	79
- amortyzacja okresu bieżącego	28	49	-	2	79
Skumulowane umorzenie na 31 grudnia 2021	79	465	-	121	664
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	22	-	-	-	22
Wartość netto na 31 grudnia 2021	208	169	-	1	378

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za rok 2020

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	RAZEM
WG GRUP RODZAJOWYCH					
Wartość brutto na początek okresu	263	471	-	122	856
zwiększenia	-	79	-	-	79
nabycie	-	79	-	-	79
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	263	550	-	122	935
Skumulowane umorzenie na początek okresu	25	388	-	116	529
zwiększenia	26	28	-	3	57
amortyzacja okresu bieżącego	26	28	-	3	57
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	51	416	-	119	586
Wartość netto na koniec okresu	212	134	-	3	349

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za rok 2019

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	RAZEM
Wartość brutto na początek okresu	100	364	-	34	499
zwiększenia	163	125	88	91	467
nabycie	163	125	88	91	467
zmniejszenia	-	18	88	4	110
zbycie	-	18	88	1	107
likwidacja	-	-	-	3	3
Wartość brutto na koniec okresu	263	471	-	122	856
Skumulowane umorzenie na początek okresu	15	310	-	24	349
zwiększenia	10	91	3	95	199
amortyzacja okresu bieżącego	10	91	3	95	199
zmniejszenia	-	14	3	3	19
sprzedaż	-	14	3	1	17
likwidacja	-	-	-	2	2
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	25	388	-	116	529
Wartość netto na koniec okresu	238	83	-	6	327

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 3.2. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2021

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	RAZEM
Własne	-	208	169	-	1	378
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-	-	-	-	-
RAZEM:	-	208	169	-	1	378

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2020

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	RAZEM
Własne	-	212	134	-	3	349
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-	-	-	-	-
RAZEM:	-	212	134	-	3	349

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2019

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	RAZEM
Własne	-	238	83	-	6	327
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	-	-	-	-	-	-
RAZEM:	-	238	83	-	6	327

Strona 51 z 86

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 4. Prawo do użytkowania

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany:

PRAWO DO UŻYTKOWANIA	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	663	29	257	950
zwiększenie (nowe leasingi i umowy najmu)	-	-	-	-
zmniejszenie (amortyzacja)	(179)	(27)	(39)	(245)
Na dzień 31 grudnia 2021 roku	484	2	219	705

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna) a także zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Poniżej znajduje się lista umów. Lista umów zakwalifikowanych jako leasing krótkoterminowy lub leasing aktywów o niskiej wartości na dzień 31.12.2021 r.

Przedmiot	Podstawa zwolnienia	Data rozpoczęcia leasingu	Rata miesięczna
Najem lokalu w Poznaniu, ul. Libelta 29	nieoznaczony z 3 miesięcznym okresem wyp.	01.03.2019	5
Najem lokalu w Przemyślu, ul. Grunwaldzka 72	nieoznaczony z 3 miesięcznym okresem wyp.	01.12.2015	4
Najem lokalu w Szczecinie, ul. Księcia Bogusława	nieoznaczony z 3 miesięcznym okresem wyp.	01.04.2018	7
Najem Lokalu w Białymstoku, ul. Sienkiewicza 112	nieoznaczony z 3 miesięcznym okresem wyp.	01.11.2016	3
Najem Lokalu w Białymstoku, ul. Sienkiewicza 112_2	nieoznaczony z 3 miesięcznym okresem wyp.	01.01.2018	24
Najem lokalu w Warszawie, ul. Grochowska 306/308	zakończona 28.02.2022 r.	01.12.2019	4 EUR
Najem lokalu w Olsztynie, Al. Józefa Piłsudskiego 10/14	nieoznaczony z 6 miesięcznym okresem wyp.	01.11.2019	23
Dzierżawa ekspresu do kawy -Wrocław	aktywo o niskiej wartości	20.11.2019	1
Dzierżawa drukarki w Warszawie	aktywo o niskiej wartości	28.06.2021	1
Dzierżawa ekspresu do kawy -Warszawa	aktywo o niskiej wartości	21.05.2021	1
Najem lokalu w Chorzowie, ul. Działkowa 8	oznaczony z 3 miesięcznym okresem wyp.	02.09.2020	15

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

PRAWO DO UŻYTKOWANIA	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	882	67	296	1 245
zwiększenie (nowe leasingi i umowy najmu)	-	-	-	-
zmniejszenie (amortyzacja)	(218)	(38)	(39)	(295)
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	663	29	257	950

PRAWO DO UŻYTKOWANIA	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	84	113	-	197
zwiększenie (nowe leasingi i umowy najmu)	935	-	322	1 257
zmniejszenie (amortyzacja)	(137)	(46)	(26)	(209)
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	882	67	296	1 245

Nota 5. Aktywa finansowe

Nota 5.1. Podział aktywów finansowych według kategorii instrumentów finansowych

Podział aktywów finansowych na dzień 31.12.2021

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	815	595	1 410
a) w jednostkach powiązanych	809	595	1 404
- udziały lub akcje	-	595	595
- udzielone pożyczki	809	-	809
b) w pozostałych jednostkach	6	-	6
- udzielone pożyczki	6	-	6
Krótkoterminowe aktywa finansowe	90	-	90
a) w jednostkach powiązanych	30	-	30
- udzielone pożyczki	30	-	30
b) w pozostałych jednostkach	60	-	60
- udzielone pożyczki	60	-	60

Udzielone pożyczki zostały szczegółowo opisane w notcie 4.3 Transakcje handlowe z osobami wchodzącymi w skład organów spółek z Grupy.

Natomiast na saldo udziałów w jednostkach powiązanych składają się zakupione udziały spółki StockAmbit S.A. w kwocie 167 tys. zł. oraz udziały spółki Nordic Tech House AB w wysokości 428 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Podział aktywów finansowych na dzień 31.12.2020

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	-	56	56
a) w jednostkach powiązanych	-	56	56
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	56	56
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	421	421
a) w jednostkach powiązanych	-	421	421
- udziały lub akcje	-	421	421

Podział aktywów finansowych na dzień 31.12.2019

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	-	84	84
a) w jednostkach powiązanych	-	84	84
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	84	84
Krótkoterminowe aktywa finansowe	30	-	30
b) w pozostałych jednostkach	30	-	30
- udzielone pożyczki	30	-	30

Wartość godziwa aktywów finansowych nie różni się od wartości księgowej.

Nota 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasach	47	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	16 455	6 881	904
Depozyty	-	-	-
Inne środki pieniężne	-	-	1
RAZEM:	16 502	6 881	905

Środkami Pieniężnymi o ograniczonych możliwościach dysponowania były kwoty zdeponowane na bankowych rachunkach VAT w wysokości 405 tys. zł na dzień 31.12.2021 r.; 360 tys. zł na dzień 31.12.2020 r. oraz 23 tys. zł na dzień 31.12.2019 r.

Nota 7. Zapasy

Nota 7.1. Specyfikacja zapasów

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
produkty gotowe	-	-	-
towary	59	43	68
zaliczki na dostawy	0	11	17
RAZEM:	60	54	85

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 7.2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W latach 2019-2021 nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nota 8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Nota 8.1. Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Należności od jednostek powiązanych	58	-	5
z tytułu dostaw i usług	58	-	5
Należności od pozostałych jednostek	13 977	11 660	11 111
z tytułu dostaw i usług	11 512	9 895	9 239
z tytułu podatków, dotacji i cel	1 536	906	1 589
inne	929	859	283
Czynne rozliczenia międzyokresowe	691	503	387
RAZEM:	14 726	12 163	11 503

Nota 8.2. Specyfikacja pozostałych należności

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
należności publicznoprawne	1 536	906	1 589
należności inne, w tym:	929	859	283
nadpłaty za zobowiązania	7	19	49
wypłacone zaliczki i kaucje	332	269	209
dotacja PARP	-	-	23
pozostałe	589	570	1
RAZEM:	2 465	1 765	1 872

Pozostałe należności dotyczą głównie spółki dominującej TenderHut S.A. W jej imieniu spółka „Investin” Sp. z o.o. zobowiązała się dokonać zakupu udziałów innej spółki. Zgodnie z aneksami z dnia 28 października 2021 roku oraz 28 marca 2022 roku realizacja postanowień umowy została zawieszona do dnia 30 września 2022 r. wraz z prawem zwrotu dla TenderHut kwoty 570 tys. zł w wyżej wymienionym terminie i rozwiązania w ten sposób umowy.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 8.3. Specyfikacja czynnych rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
polisy ubezpieczeniowe	41	30	26
usługi transportowe	-	2	8
usługi dostępu do baz danych i programów	113	16	15
podatek VAT przyszłych okresów	14	121	15
prace badawczo-rozwojowe	-	175	175
najem	37	36	55
składki członkowskie	5	5	5
koszty związane z wejściem na giełdę i emisją akcji	335	106	-
koszty związane z audytem	-	-	85
pozostałe	145	11	2
RAZEM:	691	503	387

Nota 8.4. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Odpis aktualizujący wartość należności	Wartość bilansowa
nieprzeterminowane	7 203	-	7 203
przeterminowane, w tym:	4 661	(295)	4 367
0- 90 dni	3 682	-	3 682
91 - 180 dni	45	-	45
181 - 360 dni	13	-	13
powyżej 360 dni	920	(295)	626
RAZEM:	11 864	(295)	11 570

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Odpis aktualizujący wartość należności	Wartość bilansowa
nieprzeterminowane	6 463	-	6 463
przeterminowane, w tym:	3 484	(52)	3 432
0- 90 dni	2 494	-	2 494
91 - 180 dni	547	-	547
181 - 360 dni	311	-	311
powyżej 360 dni	132	(52)	79
RAZEM:	9 947	(52)	9 895

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Odpis aktualizujący wartość należności	Wartość bilansowa
nieprzeterminowane	5 657	-	5 657
przeterminowane, w tym:	3 639	(52)	3 587
0- 90 dni	3 362	(52)	3 311
91 - 180 dni	201	-	201
181 - 360 dni	2	-	2
powyżej 360 dni	74	-	74
RAZEM:	9 296	(52)	9 244

Nota 8.5. Odpisy aktualizujące należności

Odpisy aktualizujące należności w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2021	Zwiększenia w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021	Zmniejszenia w okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021	Ujęte jako koszt w trakcie okresu	Wartość na dzień 31.12.2021
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	52	295	52	295	295
RAZEM:	52	295	52	295	295

Odpisy aktualizujące należności w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2020	Zwiększenia w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020	Zmniejszenia w okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020	Ujęte jako koszt w trakcie okresu	Wartość na dzień 31.12.2020
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	52	-	-	(1)	52
RAZEM:	52	-	-	(1)	52

Odpisy aktualizujące należności w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 01.01.2019	Zwiększenia w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	Zmniejszenia w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019	Ujęte jako koszt w trakcie okresu	Wartość na dzień 31.12.2019
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	-	52	-	52	52
RAZEM:	-	52	-	52	52

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka w wyniku przeprowadzonego oszacowania oczekiwanej straty kredytowej, oceniła wysokość potencjalnego odpisu wartości należności handlowych, po uwzględnieniu wpływu odroczonego podatku dochodowego, jako wartość nieistotną dla sprawozdania finansowego. W związku z tym odstąpiono od wprowadzenia jej do ksiąg. Wpływ na wynik netto potencjalnej korekty łącznie dla należności nieprzeterminowanych i przeterminowanych, po uwzględnieniu wpływu na odroczonego podatku dochodowego, za poszczególne lata wyniósłby:

- dla roku 2021 r,- 83 tys. zł,
- dla roku 2020 r,- 73 tys. zł,
- dla roku 2019 r,- 19 tys. zł.

Nota 9. Kapitał akcyjny

Nota 9.1. Struktura kapitału akcyjnego

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku struktura kapitału akcyjnego Spółki jest następująca:

Wyszczególnienie	31.12.2021
emisja akcji serii A1	750 000
emisja akcji serii B1	1 010 509
emisja akcji serii C1	3 342
emisja akcji serii C2	47 526
emisja akcji serii D1	134 026
RAZEM:	1 945 403

W dniu 10 listopada 2020 r. zarejestrowano podwyższenie wartości akcji i połączenie akcji.

Dnia 29 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło między innymi uchwały o emisji akcji serii C1 w liczbie 3.342 szt. i C2 w liczbie 47.526 szt. Emisja została zarejestrowana w KRS w dniu 4 lutego 2021 r.

W dniu 8 lipca 2021 r. Zarząd spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 18.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D1 zostały zaoferowane w drodze oferty publicznej. W dniu 12 października zakończono subskrypcję akcji serii D1. W rezultacie przydzielono inwestorom 134.026 sztuki akcji serii D1 za wkłady pieniężne. Akcje zostały objęte po cenie 50 zł. Akcje serii D1 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 15 grudnia 2021 r.

W dniu 8 lipca 2021 r. Zarząd spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 6.000,00 zł w drodze emisji 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii E1 zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dla właścicieli spółki Evertop, w celu ich objęcia w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 100% udziałów spółki Evertop Sp. z o.o. W dniu 5 sierpnia 2021 roku, zostały zawarte trzy umowy objęcia 60.000 akcji TenderHut S.A. serii E1 za wkład niepieniężny, w wyniku czego TenderHut S.A. nabył 100% udziałów w spółce Evertop Sp. z o.o. Akcje serii E1 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 7 marca 2022 r.

W dniu 18 marca 2022 r. Zarząd spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego w drodze emisji 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1. Akcje serii F1 zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

dla właścicieli spółki Brainhint Sp. z o.o., w celu ich objęcia w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 536 udziałów spółki Brainhint Sp. z o.o. W dniu 18 marca 2022 roku, zostały zawarte dwie umowy objęcia łącznie 27.268 akcji TenderHut S.A. serii F1 za wkład niepieniężny, w wyniku czego TenderHut S.A. nabył 536 udziałów spółki Brainhint Sp. z o.o. Akcje serii F1 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 23 maja 2022 r.

21 kwietnia 2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje serii G1 zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dla jednego z właścicieli spółki Kiss Digital Sp. z o.o., w celu ich objęcia w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 20 udziałów w kapitale zakładowym spółki Kiss Digital Sp. z o.o. W dniu 28 kwietnia 2022 roku została zawarta umowa objęcia 13.000 akcji TenderHut S.A. serii G1 za ww. wkład niepieniężny. Również w tym dniu podpisano umowę zakupu kolejnych 22 udziałów w kapitale zakładowym spółki Kiss Digital Sp. z o.o. za cenę 0,9 mln zł, w wyniku czego TenderHut S.A. nabył prawa do 100% udziałów w spółce Kiss Digital Sp. z o.o. Akcje serii G1 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 25 maja 2022 r.

Nota 9.2. Struktura własności kapitału akcyjnego

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

Wyszczególnienie	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów
Thomas Birk i spadkobiercy Martina Birka*	750 000	75 000	38,55%	750 000	39%
Robert Strzelecki	742 790	74 279	38,18%	742 790	38%
Mateusz Andrzejewski	107 106	10 711	5,51%	107 106	6%
Birk Thomas Jacob	11 288	1 129	0,58%	11 288	1%
spadkobiercy Martina Birka**	6 876	688	0,35%	6 876	0%
Pozostali	327 343	32 734	16,83%	327 343	17%
RAZEM:	1 945 403	194 540	100,00%	1 945 403	100%

*akcje Thomasa i spadkobierców Martina Birka należały do Waldemara Birka, który zmarł w 2018 roku, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu uprawomocniło się postanowienie o stwierdzeniu nabycia spadku przez Thomasa i Martina Birka (przy czym w odniesieniu do Martina Birka, z uwagi na jego śmierć w grudniu 2020 roku, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy), przy czym nie nastąpił jeszcze dział spadku.

** Martin Birk zmarł w 2020 roku, akcje należące do Martina Birka na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu są przedmiotem postępowania spadkowego w Danii.

Nota 9.3. Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

Zysk na akcję	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Srednia liczba akcji zwykłych w okresie**	1 812 881	1 757 589	1 751 422
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	4 422	5 886	2 702
Zysk na akcję w złotych	2,44	3,35	1,54

** W dniu 10 listopada 2020 r. zarejestrowano podwyższenie wartości akcji i połączenie akcji. W celu zapewnienia porównywalności danych, liczbę akcji w 2019 r. i 2020 r. zaprezentowano jakby połączenie miało miejsce w dniu 1 stycznia 2019 r.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Rozwodniony zysk na akcję	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Srednia liczba akcji zwykłych w okresie	1 812 881	1 757 589	1 751 422
Zdarzenia wpływające na zmianę podstawy wyliczenia zysku na akcję:			
- emisja akcji C1 i C2	4 738	417	-
- emisja akcji E1	9 370	-	-
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	4 422	5 886	2 702
Rozwodniony zysk na akcję w złotych	2,42	3,35	1,54

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych skutkujących rozwodnieniem zysku na akcję.

Nota 9.4. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Za lata 2019-2021 nie podjęto decyzji o wypłacie dywidendy, które podlegałyby zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Nota 10. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	8 857	8 712	8 013
zwiększenia, w tym:	10 651	145	699
- emisja akcji	10 651	145	699
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	19 508	8 857	8 712

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 11. Pozostałe kapitały rezerwowe

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	(3 008)	(4 736)	(4 712)
zwiększenia, w tym:	3 080	1 728	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	3 080	1 728	-
zmniejszenia, w tym:	-	-	(24)
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego	-	-	(24)
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	73	(3 008)	(4 736)

Nota 12. Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Zyski zatrzymane na początek okresu	15 022	9 180	6 477
zwiększenia, w tym:	4 464	5 843	2 702
zysk netto okresu bieżącego	4 464	5 843	2 702
zmniejszenia	-	-	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	19 486	15 022	9 180

Nota 13. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte

Nota 13.1. Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych według tytułów

Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych na 31.12.2021

Wyszczególnienie	Kwota z umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie	Termin spłaty
Kredyty	7 800	1 613			
limit w rachunku bankowym	7 000	1 605	WIBOR 1M + marża	wzajemne poręczenia + gwarancja bankowa BGK	04.2022
kredyt bankowy	800	8	oprocentowanie stałe	gwarancje bankowe BGK i zabezpieczenie wekslem własnym in blanco	01.2022
Pożyczki	792	444			
pożyczka z PFR	792	444	nie dotyczy	weksel	06.2023
RAZEM:	8 592	2 057			

Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych na 31.12.2020

Strona 61 z 86

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Wyszczególnienie	Kwota z umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie	Termin spłaty
Kredyty	5 300	1 256			
limit w rachunku bankowym	5 300	1 256	WIBOR 1M + marża	wzajemne poręczenia + gwarancja bankowa BGK	04.2021
Pożyczki	175	175			
pożyczka z PFR	175	175	nie dotyczy	weksel	06.2022
RAZEM:	5 475	1 431			

Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych na 31.12.2019

Wyszczególnienie	Kwota z umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie	Termin spłaty
Kredyty, w tym:	2 830	2 513			
limit w rachunku bankowym	2 830	2 513	WIBOR 1M + marża	weksel in blanco + cesja wierzytelności	05.2020
Pożyczki	-	-			
RAZEM:	2 830	2 513			

Zawarta umowa kredytowa w rachunku bieżącym była obwarowana prawnymi zabezpieczeniami w postaci:

- a) wzajemnych poręczeń udzielonych przez spółkę TenderHut S.A., spółkę SoftwareHut Sp. z o.o. oraz spółkę Solution4Labs Sp. z o.o., Holo4Med Sp. z o.o.
- b) gwarancji bankowej udzielonej przez bank BGK w wysokości 80% przyznanej kwoty kredytu.

Nota 14. Inne zobowiązania finansowe

Nota 14.1. Specyfikacja innych zobowiązań finansowych

Inne zobowiązania finansowe	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Leasing finansowy	761	1 045	1 270
- długoterminowa	479	761	1 028
- krótkoterminowa	281	284	242
Instrumenty pochodne	-	-	-
RAZEM:	761	1 045	1 270

Nota 14.2. Specyfikacja innych zobowiązań finansowych według metody wyceny

Inne zobowiązania finansowe	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	761	1 045	1 270
Wyceniane według wartości godziwej przez bieżący wynik finansowy	-	-	-

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 15. Rezerwy

Nota 15.1. Specyfikacja rezerw na przyszłe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	155	-	-
- krótkoterminowa	155	-	-
Pozostałe rezerwy	169	85	93
- krótkoterminowe	169	85	93
RAZEM:	324	85	93

Rezerwy na przyszłe zobowiązania dotyczą niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych w spółce TenderHut S.A., w spółce Zonifero S.A. i w spółce SoftwareHut Sp. z o.o. w wysokości 155 tys. zł oraz rezerwy na koszty audytu Sprawozdań Finansowych za rok 2021 spółek wchodzących w skład Grupy TenderHut w wysokości 169 tys. zł.

Nota 15.2. Zmiany stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwy z tytułu toczących się postępowań sądowych	-	-	-
Wartość rezerwy na początek okresu	85	93	14
zwiększenia	169	85	93
zmniejszenia:	85	93	14
- z tyt. wykorzystania	85	93	14
Wartość rezerwy na koniec okresu	169	85	93

Nota 16. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Nota 16.1. Specyfikacja krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 145	5 016	3 792
Zobowiązania pozostałe	1 653	1 675	924
Dotacje	427	3	3
RAZEM:	9 225	6 693	4 719

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 16.2. Struktura pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
zobowiązania publicznoprawne	771	797	523
zobowiązania pozostałe, w tym:	635	853	375
- z tytułu wynagrodzeń	572	314	354
- pozostałe	63	539	21
- zaliczki otrzymane na dostawy	247	25	25
RAZEM:	1 653	1 675	924

Nota 16.3. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
nieprzeterminowane	6 107	4 651	3 313
przeterminowane, w tym:	1 038	364	479
0- 90 dni	1 033	353	213
91 - 180 dni	4	-	1
181 - 360 dni	1	-	-
powyżej 360 dni	-	11	265
RAZEM:	7 145	5 016	3 792

Nota 17. Przychody ze sprzedaży

Nota 17.1. Struktura rzeczowa przychodów z działalności kontynuowanej

Przychody z działalności kontynuowanej	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży, w tym:	60 619	46 026	37 560
przychody ze sprzedaży usług	59 752	44 877	37 419
przychody ze sprzedaży towarów	867	1 210	140
Pozostałe przychody	427	859	201
RAZEM:	61 046	46 886	37 760

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 17.2. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Sprzedaż usług	59 752	44 817	37 419
Kraj	25 939	12 975	6 947
Zagranica	33 814	31 842	30 473
Sprzedaż towarów	867	1 210	140
Kraj	867	1 210	140
Zagranica	-	-	-
RAZEM:	60 619	46 026	37 560

Nota 18. Koszty rodzajowe

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Amortyzacja	1 632	1 117	688
Zużycie materiałów i energii	961	539	1 123
Usługi obce	44 076	30 051	26 038
Podatki i opłaty	85	50	61
Wynagrodzenia	6 082	5 367	4 874
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 145	748	706
Pozostałe koszty rodzajowe	1 251	412	313
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	726	959	138
Koszty rodzajowe razem:	55 956	39 243	33 941

Na usługi obce składają się przede wszystkim koszty podwykonawców, koszty wynajmu i utrzymania biur, koszty usług doradczych i obsługi prawnej. W pozycjach Wynagrodzenia oraz Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia prezentowane są koszty zatrudnienia osób na podstawie umów o pracę, umów o dzieło oraz umów zlecenia. W znacznym stopniu zarówno koszty usług obcych jak i koszty wynagrodzeń rosną wraz ze skalą prowadzonej działalności, a także na skutek wzrastających kosztów pracy w całej gospodarce.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 19. Pozostałe przychody i pozostałe koszty

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	126	-	34
Dotacje	19	58	24
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	16	-	-
Inne przychody operacyjne	266	802	143
RAZEM:	427	859	201

Na pozycję pozostałych przychodów operacyjnych składają się między innymi następujące pozycje: przychody ze sprzedaży wyposażenia, przychody z refaktur, sprzedaż licencji, nagrody oraz umorzona w 25% otrzymana subwencja PFR jako dotacja rządowa zgodnie z MSR 20.

Pozostałe koszty	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	512	-	52
Inne koszty operacyjne	739	412	261
RAZEM:	1 251	412	313

Na pozycję pozostałych kosztów operacyjnych składają się między innymi następujące pozycje: koszty do refaktur oraz pozostałe koszty rodzajowe w tym: koszty podróży służbowych, reprezentacji, ubezpieczeń i składek członkowskich, darowizny i spisane należności.

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych dotyczy utworzonego w spółce TenderHut S.A. odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości inwestycji w obcy środek trwały StudioHut w kwocie 22 tys. zł, utworzonego w spółce ProtectHut Sp. z o.o. odpisu aktualizującego aktywowane w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych koszty niezakończonych projektu QBeacon w kwocie 175 tys. zł oraz utworzonego w spółce SoftwareHut Sp. z o.o. odpisu aktualizującego aktywowane w pozycji wartości niematerialnych koszty zakończonych prac rozwojowych projektu Chainply w kwocie 314 tys. zł. Wszystkie opisane wyżej aktywa, których wartość podlegała odpisowi aktualizującemu z tytułu utraty wartości przyporządkowane były do segmentu Software design and development.

Nota 20. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Odsetki	26	27	7
Zysk ze zbycia inwestycji	668	-	-
Inne, w tym:	39	80	-
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	39	80	-
RAZEM:	733	108	7

W roku 2021 sprzedano 319 udziałów spółki Holo4Med Sp. z o.o. na łączną kwotę 670 tys. zł. Zysk ze sprzedaży wyniósł 668 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Koszty finansowe	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Odsetki, w tym:	165	140	69
odsetki od kredytów	117	77	37
odsetki od leasingu	47	63	31
pozostałe odsetki	-	-	-
Inne, w tym:	93	55	247
strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	93	55	247
Aktualizacja wartości aktywów finansowych:	56	-	-

Nota 21. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Nota 21.1. Podział podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na część bieżącą i odroczoną

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Podatek bieżący	2 564	1 797	304
Podatek odroczony	(1 332)	(220)	504
RAZEM:	1 232	1 577	808

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 21.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Kapitałowej za 2021, 2020 i 2019 rok przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk (strata) brutto	5 483	7 473	3 562
Podatek według ustawowej stawki podatkowej (tj.19%)	1 042	1 420	677
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	1 232	1 577	808
Różnica	190	157	132
Różnice w stawce podatkowej stosowane przez jednostki o statusie małego podatnika.	(59)	(12)	8
Wpływ aktywa odroczonego naliczonego na stratę podatkową	222	191	112
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	453	75	86
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	86	14	16
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	(314)	(273)	(24)
Efekt podatkowy przychodów niestanowiących przychodów podatkowych	(60)	(52)	(5)
Efektywna stawka podatkowa (%)	22,46%	21,10%	22,70%

W 2021 roku spółki ExtraHut Sp. z o.o., Holo4Med Sp. z o.o., LegalHut Sp. z o.o., ProtectHut Sp. z o.o., Evertop Sp. z o.o. i Grow Uperion S.A. rozliczały się z podatku dochodowego według stawki CIT 9%.

W 2020 roku spółki ExtraHut Sp. z o.o., Holo4Med Sp. z o.o., LegalHut Sp. z o.o. i Grow Uperion S.A. rozliczały się z podatku dochodowego według stawki CIT 9%.

W 2019 roku spółka ExtraHut Sp. z o.o., Solution4Labs Sp. z o.o. i LegalHut Sp. z o.o. rozliczały się przy zastosowaniu obniżonej stawki CIT 9%.

Istotnym elementem składowym kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są straty podatkowe niektórych spółek z Grupy TenderHut. Przeprowadzono test na stwierdzenie możliwości realizacji tego aktywa poprzez porównanie kwot strat podatkowych do spodziewanej wysokości podstawy opodatkowania w następnych 5 latach odrębnie dla każdego podmiotu wykazującego stratę.

Poczyniono założenia do testów dotyczące przychodów i kosztów danej spółki analogiczne do tych, które użyto do testowania odpisów aktualizujących wartość aktywów (wartości firmy oraz kosztów zakończonych prac rozwojowych, dla których testy opisano odpowiednio w Nocie 2. Wartość firmy oraz Nocie 1.1. Zestawienie wartości niematerialnych). Natomiast dla spółki TenderHut założono, iż spółka w nadchodzących latach pełnić będzie w coraz większym stopniu funkcję zarządczą wobec innych podmiotów z Grupy, w związku z czym założono wzrosty zarówno kosztów w podziale na poszczególne ich kategorie oraz odpowiadającym ich przychodom z tytułu usług korporacyjnych. Oprócz tego TenderHut będzie świadczyła usługi doradztwa projektowego, inwestycyjnego, usługi konsultingowe oraz marketingowe. Wartość spodziewanych do poniesienia nakładów inwestycyjnych przez TenderHut, głównie na sprzęt IT, dla lat 2022-2025 wyniosła łącznie 814 tys. zł. Wynikiem realizacji założonego planu działań będzie osiągnięcie dodatniej podstawy opodatkowania przez TenderHut już w roku 2022. Dla wszystkich testowanych spółek wykazujących stratę podatkową ustalono planowaną do osiągnięcia wysokość zysku podatkowego oraz moment jego wystąpienia. W wyniku testu rozpoznano wysokość aktywa podatku odroczonego z tytułu strat podatkowych tylko do wysokości straty możliwej do realizacji w kolejnych latach dla każdej z testowanych spółek.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 21.3. Struktura składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2021	Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2020	Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2019	Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres od 01.01.2021 - 31.12.2021	Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres od 01.01.2020 - 31.12.2020	Zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres od 01.01.2019 - 31.12.2019
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i zobowiązań handlowych (różnic kursowych).	4	(4)	1	7	(5)	1
Różnica między podatkową a bilansową amortyzacją WNIP	27	-	-	27	-	-
Różnica między podatkową a bilansową wartością rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	6	-	-	6	-	-
Różnica między podatkową a bilansową wartością pozostałych rezerw	74	12	0	62	12	(2)
Różnica między podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej	5	13	1	(7)	12	(2)
Różnica między podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu odsetek od pożyczek	(43)	(15)	(5)	(29)	(11)	(1)
Różnica między podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	22	12	17	10	(5)	7
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	1 713	393	71	1 321	322	(52)
Pozostałe różnice przejściowe	(525)	(128)	-	(397)	(128)	-
RAZEM:	1 283	283	87	1 000	196	(50)

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 21.4. Struktura rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2021	Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2020	Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2019	Zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres od 01.01.2021 - 31.12.2021	Zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres od 01.01.2020 - 31.12.2020	Zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres od 01.01.2019 - 31.12.2019
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością należności i zobowiązań handlowych i innych (odpisów aktualizujących, różnic kursowych)	(3)	10	(10)	(13)	20	(11)
Różnica między podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, wycena instrumentów pochodnych	2	1	-	1	1	-
Różnica między podatkową a bilansową wartością rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	(23)	-	-	(23)	-	-
Różnica między podatkową a bilansową wartością pozostałych rezerw	(5)	(4)	(1)	(1)	(3)	(1)
Różnica między podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej	(5)	(6)	(4)	-	(2)	(3)
Różnica między podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-
Różnica między podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	(22)	(29)	(34)	7	5	(12)
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	(570)	(274)	(68)	(296)	(206)	(68)
Różnica w wartościach podatkowych a bilansowych środków trwałych	1 065	1 221	1 060	(156)	160	549
RAZEM:	438	918	942	(481)	(24)	454

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi zidentyfikowanymi poprzez powiązania kapitałowe

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Należności, w tym:	12 341	10 441	8 733
należności handlowe	6 332	6 740	8 095
należności inne	310	92	15
pożyczki udzielone	5 699	3 610	624
Zobowiązania, w tym:	12 341	10 441	8 727
zobowiązania handlowe	6 332	6 740	8 088
zobowiązania inne	310	92	15
pożyczki otrzymane	5 699	3 610	624

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Przychody, w tym:	30 691	31 475	25 333
Przychody netto ze sprzedaży	29 325	30 916	25 080
Pozostałe przychody operacyjne	1 111	452	235
Przychody finansowe - odsetki	254	108	17
Koszty, w tym:	29 862	29 005	24 974
Koszty działalności operacyjnej	29 607	28 897	24 957
Koszty finansowe - odsetki	254	108	17

Wymienione powyżej transakcje dotyczą spółek kapitałowych - podmiotów powiązanych, gdzie kryterium powiązania wynika z powiązań kapitałowych. Nie są tu zatem uwzględnione transakcje z podmiotami powiązanymi zidentyfikowanymi na podstawie powiązań osobowych, które są za to przedstawione w Nocie 22.

Nota 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi zidentyfikowanymi poprzez powiązania osobowe

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Należności, w tym:	830	-	-
pożyczki udzielone	830	-	-
Zobowiązania, w tym:	517	357	292
zobowiązania handlowe	517	357	292

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Przychody, w tym:	41	243	175
Przychody netto ze sprzedaży	41	243	175
Koszty, w tym:	4 136	2 865	1 687
Koszty działalności operacyjnej	4 136	2 865	1 687

Wyszczególnione transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo dotyczą wszystkich transakcji pomiędzy spółkami z Grupy TenderHut a innymi osobami prawnymi lub osobami fizycznymi, gdzie kryterium powiązania wynika z powiązań osobowych. Bardziej szczegółowe informacje dla niektórych pozycji zaprezentowanych w tej Nocie, a dotyczące tylko osób zasiadających w organach spółek z Grupy, ujęte są w Nocie 23. Wynagrodzenie osób wchodzącymi w skład organów Spółek Grupy

Strona 71 z 86

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

z tytułu umów o pracę i podobnych oraz Nocie 43. Transakcje handlowe z osobami wchodzącymi w skład organów spółek z Grupy.

Nota 24. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów spółek Grupy z tytułu umów o pracę i podobnych

Wynagrodzenie kluczowego personelu	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Zarząd	34	31	27
Rada Nadzorcza	96	91	83
RAZEM:	130	122	110

Nie wystąpiły świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe, płatności na bazie akcji własnych ani świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Pozostałe transakcje z Członkami Zarządów i Rad Nadzorczych zostały przedstawione w Nocie 43. Transakcje handlowe z osobami wchodzącymi w skład organów spółek z Grupy.

Nota 25. Wynagrodzenie Członków Zarządów spółek Grupy według tytułów

Wynagrodzenie Członków Zarządów w okresie 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.

Funkcja	Podstawa wynagrodzenia	Łączna wartość wynagrodzeń (w zł brutto)	Dodatki (w zł brutto)
Prezes Zarządu	Umowa o pracę	34	-
RAZEM:		34	-

Wynagrodzenie Członków Zarządu w okresie 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.

Funkcja	Podstawa wynagrodzenia	Łączna wartość wynagrodzeń (w zł brutto)	Dodatki (w zł brutto)
Prezes Zarządu	Umowa o pracę	38	-
RAZEM:		38	-

Wynagrodzenie Członków Zarządu w okresie 01.01.2019 r. – 31.12.2019 r.

Funkcja	Podstawa wynagrodzenia	Łączna wartość wynagrodzeń (w zł brutto)	Dodatki (w zł brutto)
Prezes Zarządu	Umowa o pracę	29	-
RAZEM:		29	-

Nota 26. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	95	85	93
Pozostałe usługi	13	-	-
RAZEM:	108	85	93

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania i wydanie opinii na temat historycznych informacji finansowych Emitenta wyniesie 15 tys. zł i będzie wypłacone po wykonaniu usługi tj. w 2022 r.

Nota 27. Struktura zatrudnienia

Struktura zatrudnienia	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Pracownicy umysłowi	80	53	49
RAZEM:	80	53	49

Nota 28. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe w Grupie TenderHut nie wystąpiły.

Nota 29. Działalność zaniechana

W dniu 4 listopada 2021 r. przez udziałowców NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH decyzji o likwidacji spółki z powodu rozbieżnych wizji trzech wspólników dotyczących przyszłego rozwoju produktu. Na dzień niniejszego sprawozdania nie zakończono jeszcze procesu likwidacji. Na dzień 31.12.2021 r. odpisem aktualizującym w 100% objęto wartość aktywów Grupy związanych ze spółką NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH na łączną kwotę 56 tys. zł.

Poza wyżej wymienioną sytuacją, nie było żadnej innej istotnej zaniechanej działalności ani w okresie bieżącym ani w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Nota 30. Objasnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za lata 2019-2021 zostało sporządzone metodą pośrednią.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za lata 2019-2021 zmiana stanu kapitału obrotowego odpowiada bilansowym zmianom stanu tych pozycji.

W pozycji inne korekty ujęto między innymi odpis aktualizujący nakłady na projekt Chainply na kwotę 314 tys. zł, odpis aktualizujący wartość udziałów spółki Noacon mbH na kwotę 56 tys. zł oraz odpis aktualizujący nakłady na inwestycję w obcy środek trwały na kwotę 22 tys. zł.

Nota 31. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Jednostka Dominująca zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się między innymi kredyty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Struktura finansowania	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 057	1 431	2 513
Zobowiązania leasingowe	761	1 045	1 270
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	9 253	7 044	4 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(16 502)	(6 881)	(905)
Zadłużenie netto	(4 432)	2 640	7 614
Kapitał własny	39 593	21 311	13 331
Kapitał razem	39 593	21 311	13 331
Kapitał i zadłużenie netto	35 161	23 951	20 945
Wskaźnik dźwigni	0,89	1,12	1,57

Strona 73 z 86

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 32. Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko towarowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem.

Odpowiedzialność za wyznaczenie kryterium i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone jest jako proces ciągły. Grupa poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego transferu poza Grupę kapitałową. Celowi temu służy podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka z punktu widzenia działalności jednostki organizacyjnej.

Nota 33. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalsnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Grupy to:

- stosunkowo duży wolumen obrotów z wybranymi podmiotami zwiększa ryzyko istotnego wpływu na sytuację grupy w przypadku niewypłacalności kontrahenta
- zakres ochrony ubezpieczeniowej dla kontrahentów przez ubezpieczyciela w związku z szacowanym wzrostem ryzyka;
- sprzedaż do klientów w krajach, gdzie ewentualne ściganie dłużników jest utrudnione ze względu na skomplikowaną, długą i nieskuteczną procedurę sądową.

Zarząd Jednostki dominującej stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Każdy klient dokonujący zakupu z odroczonym terminem płatności jest weryfikowany poprzez szereg narzędzi, takich jak klasa ryzyka, limit kredytowy, ubezpieczenie wierzytelności, wywiad gospodarczy, inne zabezpieczenia – które decydują o poziomie akceptowalnego ryzyka.

Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania.

Zarówno weryfikacja klienta jak i ewentualne dochodzenie należności oparte są na zestandaryzowanych regułach, które zapewniają obiektywne zarządzanie ryzykiem, zgodnie z aktualnie nakreśloną przez zarząd Jednostki dominującej strategią.

Istotnym elementem służącym racjonalizowaniu ryzyka jest odniesienie potencjalnej straty do rzeczywistej lub potencjalnej marży generowanej na danym kliencie.

W Grupie występuje średnia koncentracja ryzyka kredytowego. Roczny obrót z największym z odbiorców w 2021 r. wyniósł 25% sumy kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2021 r.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Warto zauważyć, że Grupa ogranicza również ryzyko kredytowe poprzez rozliczanie większości kontraktów w okresach miesięcznych, dzięki czemu możliwa jest stosunkowo szybka reakcja na pogorszenie zwyczajów płatniczych kontrahentów.

Analiza ryzyka odbywa się poprzez systematyczną, okresową analizę za pomocą raportów o należnościach. Na tej podstawie, zarówno w dłuższej jak i krótszej perspektywie podejmowane są decyzje odnośnie kształtu polityki kredytowej na danym obszarze czy w stosunku do danego klienta. Istotnym elementem służącym racjonalizowaniu ryzyka jest odniesienie potencjalnej straty do rzeczywistej lub potencjalnej marży generowanej na danym kliencie.

Kluczową rolę w procesie odzyskiwania należności odgrywają pracownicy odpowiedzialni za windykację oraz współpracujące kancelarie prawne. Zadaniami związanymi z monitorowaniem spływu należności są obarczeni również pracownicy działu handlowego odpowiedzialni za utrzymywanie relacji z klientami. Po spełnieniu określonych przesłanek tj. braku deklaracji kontrahenta co do terminu wykonania spłaty należności przeterminowanych lub niedotrzymywanie uzgodnionych w drodze negocjacji terminów spłat ratalnych następuje blokada realizacji dalszych zamówień.

Od strony prewencyjnej, Grupa skupia się głównie na właściwym doborze kontrahentów, tj. podejmowaniu współpracy z renomowanymi przedsiębiorstwami o określonej reputacji. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania.

Nota 34. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Największe tego typu ryzyka powstają w wyniku:

- ponoszenia istotnych wydatków na aktywa trwale i finansowe
- długie terminy płatności od kontrahentów związane m.in. uzależnieniem wpłaty od realizacji usługi.

Celem działań prowadzonych przez Spółkę w zakresie zarządzania ryzykiem płynności jest ograniczenie tego ryzyka. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, planowanych do poniesienia nakładów inwestycyjnych i uzyskiwaniu max terminów płatności zobowiązań. Jednocześnie Grupa w ramach polityki ograniczania ryzyka dąży do posiadania wolnych limitów w zakresie finansowania obcego, pozwalających na zapewnienie finansowania bieżących jak i planowanych działań.

Zobowiązania finansowe Grupy według dat zapadalności według stanu na dzień bilansowy 31.12.2021

Wyszczególnienie	Okres spłaty					Razem zobowiązania
	do 3 m-cy	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania handlowe	7 145	-	-	-	-	7 145
Kredyty	-	1 613	-	-	-	1 613
Pożyczki	-	313	131	-	-	444
RAZEM:	7 145	1 925	131	-	-	9 202

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Zobowiązania finansowe Grupy według dat zapadalności według stanu na dzień bilansowy 31.12.2020

Wyszczególnienie	Okres spłaty					Razem zobowiązania
	do 3 m-cy	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania handlowe	5 016	-	-	-	-	5 016
Kredyty	-	1 359	73	-	-	1 431
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
RAZEM:	5 016	1 359	73	-	-	6 447

Zobowiązania finansowe Grupy według dat zapadalności według stanu na dzień bilansowy 31.12.2019

Wyszczególnienie	Okres spłaty					Razem zobowiązania
	do 3 m-cy	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania handlowe	3 792	-	-	-	-	3 792
Kredyty	-	2 513	-	-	-	2 513
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
RAZEM:	3 792	2 513	-	-	-	6 305

Dostępne finansowanie zewnętrzne

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie			
Kwota wykorzystana	-	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-	-
Suma	-	-	-
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym			
Kwota wykorzystana	1 605	1 256	2 513
Kwota niewykorzystana	5 395	4 044	317
Suma	7 000	5 300	2 830
Razem	7 000	5 300	2 830

Nota 35. Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe tylko w marginalnym stopniu dotyczy Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. Ryzyko to związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przychodach/przepływach pieniężnych wskutek, przede wszystkim, zmienności cen towarów, wahań w zakresie popytu na oferowane produkty. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Nota 36. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa TenderHut jest w znaczący sposób narażona na ryzyko kursowe zwłaszcza związane ze znacznymi zmianami kursów walut: EUR, USD i GBP, w których dokonywane są rozliczenia z kontrahentami, z uwagi na znaczny udział sprzedaży eksportowej w ogóle sprzedaży. Pomimo starań i zwiększania hedgingu naturalnego, a co za tym idzie zmniejszanie ekspozycji netto na walutach obcych, Grupa Kapitałowa nadal jest narażona na ryzyko kursowe.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów Grupy w poszczególnych latach:

Waluta	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
DKK	1%	1%	1%
EUR	43%	53%	62%
GBP	8%	5%	4%
PLN	40%	30%	26%
USD	8%	11%	7%
Razem	100%	100%	100%

Wartość księgowa wybranych pozycji denominowanych w walutach obcych po przeliczeniu na PLN przedstawia się następująco:

Wybrane pozycje bilansowe	31.12.2021			31.12.2020					31.12.2019			
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP	DKK	RMB	EUR	USD	GBP	DKK
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	744	121	231	110	589	22	144	78	531	42	-	143
Należności handlowe	4 673	138	842	3 589	124	602	-	-	5 026	454	199	-
Zobowiązania handlowe	89	-	46	69	6	5	-	-	147	7	5	-
Ekspozycja netto	5 329	259	1 027	3 630	708	619	144	78	5 410	489	194	143

Na dzień 31 grudnia 2021 roku należności wyrażone w walutach obcych stanowiły 48,9% ogółu należności handlowych, zobowiązania wyrażone w walutach obcych stanowiły 1,9% wszystkich zobowiązań handlowych, a w strukturze środków pieniężnych 6,6% stanowiły waluty obce.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku należności wyrażone w walutach obcych stanowiły 43,6% ogółu należności handlowych, zobowiązania wyrażone w walutach obcych stanowiły 1,6% wszystkich zobowiązań handlowych, a w strukturze środków pieniężnych 13,7% stanowiły waluty obce.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności wyrażone w walutach obcych stanowiły 61,4% ogółu należności handlowych, zobowiązania wyrażone w walutach obcych stanowiły 4,2% wszystkich zobowiązań handlowych, a w strukturze środków pieniężnych 79,1% stanowiły waluty obce.

Stopień wrażliwości Grupy na wzrost i spadek kursu EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN i DKK/PLN przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone na koniec okresu sprawozdawczego pozycje denominowane w walutach obcych i prezentuje potencjalną zmianę wartości aktywów i zobowiązań finansowych w wyniku zmiany kursu walutowego. Analiza wrażliwości skalkulowana jest w oparciu o kurs walut uwzględniający zmianę o 10% w stosunku do kursów obowiązujących na dzień 31.12.2021 r., 31.12.2020 r. i 31.12.2019 r.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych w podziale na waluty:

Wyszczególnienie	31.12.2021			31.12.2020					31.12.2019			
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP	DKK	RMB	EUR	USD	GBP	DKK
zmiana %	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Zmiana wartości aktywów finansowych	542	26	107	370	71	62	14	8	556	50	20	14
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(9)	-	(5)	(7)	(1)	(1)	-	-	(15)	(1)	(1)	-
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	533	26	103	363	71	62	14	8	541	49	19	14

Strona 77 z 86

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Przy spadku kursów walutowych (odchylenie o -10%) analiza wrażliwości przyjmuje identyczne wartości jak w powyższej tabeli, tylko ze znakiem przeciwnym.

Nota 37. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych, na które ekspozycja jest Grupa związane jest z zawartymi umowami z tytułu kredytów oraz umów leasingowych. W stosunku do powyższych Grupa stara się operować w oparciu o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi). Grupa Kapitałowa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych, gdyż w obecnej chwili ryzyko stóp procentowych związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane jako relatywnie niskie z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy -1 p.p.	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy +1 p.p.
Rok zakończony dnia 31.12.2021			
Kredyty i pożyczki	1 663	17	(17)
Leasing finansowy*	188	2	(2)
Razem wpływ na wynik brutto		19	(19)

	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy -1 p.p.	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy +1 p.p.
Rok zakończony dnia 31.12.2020			
Kredyty i pożyczki	1 431	14	(14)
Leasing finansowy*	281	3	(3)
Razem wpływ na wynik brutto		17	(17)

	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zmniejszeniu o punkt procentowy -1 p.p.	Wpływ na wynik finansowy brutto przy zwiększeniu o punkt procentowy +1 p.p.
Rok zakończony dnia 31.12.2019			
Kredyty i pożyczki	2 513	25	(25)
Leasing finansowy*	370	4	(4)
Razem wpływ na wynik brutto		29	(29)

*zobowiązania z tytułu leasingu finansowego obejmują wyłącznie część kapitałową umów leasingowych, w których wysokość opłat jest uzależniona od stawek procentowych.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Przyjęte dla celów analizy wrażliwości zmian punktów bazowych dla stóp procentowych oparte są na ocenie obserwowalnych warunkach rynkowych.

Nota 38. Ryzyko spowolnienia gospodarczego na skutek Covid-19

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W kolejnych latach wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja nie uległa znaczącej poprawie, wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy i na jednostkę może być poważniejszy niż pierwotnie zakładano. Niestandardowe warunki rynkowe z jednej strony utrudniają Spółce dotarcie do klientów, którzy w warunkach niepewności często ograniczają inwestycje, z drugiej strony sytuacja wymusza na części klientów poszukiwanie dodatkowych metod motywowania pracowników pracujących często zdalnie, co otwiera przed spółką nowe szanse sprzedażowe. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo Grupy uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Nota 39. Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie

W ocenie zarządu spółki dominującej, związku z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy, nie występuje zagrożenie dla założenia o kontynuacji działalności podmiotów z Grupy TenderHut. Grupa nie posiada aktywów, ani nie uzyskuje istotnych przychodów z tytułu działalności na rynku ukraińskim, rosyjskim czy białoruskim, stąd sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na pozycje prezentowane w sprawozdaniach finansowych na dzień bilansowy, ani nie wpływa na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

Konflikt na Ukrainie wpływa na sytuację makroekonomiczną regionu, a co za tym idzie może podwyższać ryzyko kredytowe poprzez wzrost oprocentowania kredytów czy podwyższać ryzyko płynności z powodu niewypłacalności podmiotów handlujących z krajami objętymi konfliktem. Zarząd jednostki dominującej jednak nie przewiduje istotnego wpływu tych wydarzeń na ryzyko płynności ani ryzyko kredytowe w Grupie.

Istnieje ryzyko, iż rozszerzenie się konfliktu zbrojnego na inne kraje lub dalsza jego eskalacja, czy też przedłużenie się czasu jego trwania może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo Grupy uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu przyszłej sytuacji na jednostkę. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 40. Instrumenty finansowe

AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 r.

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	14 726	-	-	14 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 502	-	-	16 502
Pożyczki udzielone	905	-	-	905
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
RAZEM	32 132	-	-	32 132

AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 r.

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	12 163	-	-	12 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 881	-	-	6 881
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
RAZEM	19 044	-	-	19 044

AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 r.

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	11 503	-	-	11 503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	905	-	-	905
Pożyczki udzielone	30	-	-	30
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
RAZEM	12 438	-	-	12 438

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 r.

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	2 057	-	-	-	2 057
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	761	-	-	-	761
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 225	-	-	-	9 225
RAZEM	12 043	-	-	-	12 043

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 r.

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	1 431	-	-	-	1 431
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	1 045	-	-	-	1 045
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 694	-	-	-	6 694
RAZEM	9 170	-	-	-	9 170

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 r.

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	2 513	-	-	-	2 513
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	1 270	-	-	-	1 270
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 719	-	-	-	4 719
RAZEM	8 502	-	-	-	8 502

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Nota 41. Ustalenie wartości godziwej

Grupa dokonuje wyceny wartości godziwej posługując się następującą hierarchią:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania. Jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie ma określony okres życia, dane wejściowe muszą być możliwe do zaobserwowania zasadniczo przez cały ten okres.
- dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania. Zastosowane założenia muszą odzwierciedlać te, które byłyby zastosowane przez uczestników rynku, włączając ryzyko.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych wycenionych w wartości godziwej.

Nota 42. Poniesione nakłady inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.

Poniesione nakłady inwestycyjne	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
- w tym na ochronę środowiska	-	-	-
Nakłady na wartości niematerialne	3 603	2 999	3 224
Nakłady na środki trwałe	131	79	467
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	3 734	3 077	3 692
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	200	559	84
Razem nakłady inwestycyjne	3 934	3 636	3 775

			01.01.2022 - 31.12.2022
Planowane nakłady inwestycyjne			
- w tym na ochronę środowiska			-
Nakłady na wartości niematerialne			4 000
Nakłady na środki trwałe			-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe			4 000
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe			-
Razem nakłady inwestycyjne			4 000

Nota 43. Programy opcji menadżerskich

W okresie do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły programy płatności na bazie akcji w Grupie Kapitałowej.

Nota 44. Transakcje handlowe z osobami wchodzącymi w skład organów spółek z Grupy

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce.

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat transakcji dokonanych pomiędzy Spółkami w Grupie TenderHut a osobami wchodzącymi w skład organów spółek z Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku, od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 i od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku. Tabela poniżej nie obejmuje wynagrodzeń z tytułu umów o pracę przedstawionych w notce numer 23. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów spółek Grupy z tytułu umów o pracę i podobnych.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

Transakcje handlowe z osobami wchodzącymi w skład organów spółek z Grupy:

2021	Członkowie Zarządu	Członkowie Rady Nadzorczej	Razem
Zakup usług	3 935	200	4 136
Sprzedaż usług/towarów	9	-	9
Wynagrodzenia	34	96	130
Należności bez pożyczek na 31.12.	-	-	-
Zobowiązania bez pożyczek na 31.12.	481	36	517
Pożyczki udzielone na 31.12.	830	-	830
Przychody finansowe - odsetki	9	-	9

Na wymienioną w tabeli pozycję kosztów zakupu usług składają się przede wszystkim: usługi świadczone przez członków zarządu Spółek z Grupy TenderHut na podstawie podpisanych umów cywilno-prawnych, obejmujące między innymi: usługi doradcze dotyczące metod i sposobu kontroli oraz podnoszenia efektywności wykorzystania aktywów, tworzenia i pomocy we wdrażaniu projektów optymalizacji i racjonalizacji kosztów, monitorowania bieżącej sytuacji spółki, opracowania i wdrażania strategii biznesowej, optymalizacji finansowania i pozyskiwania finansowania, metod oceny ryzyka kredytowego odbiorców, wspierania działań sprzedażowych i wykonawczych, sprawowania kontroli wewnętrznej, sporządzania raportów i analiz finansowych.

W 2021 r. SoftwareHut S.A. udzieliła 3 pożyczek członkom zarządów spółek zależnych na łączną kwotę 836 tys. zł. Celem dwóch pożyczek w łącznej kwocie 800 tys. zł było uzyskanie przez pożyczkobiorców finansowania dla objęcia 1.000.000 akcji serii B wyemitowanych przez spółkę Zonifero S.A. Wszyscy pożyczkobiorcy należą do kategorii: pozostałe podmioty powiązane.

Specyfikacja udzielonych pożyczek:

Data zawarcia umowy pożyczki	Data spłaty	Kwota udzielonej pożyczki	Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 31.12.2021	Waluta	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
20.10.2021	28.02.2027	400	400	PLN	6%	poddanie się egzekucji z art. 777 par.1 pkt 5 KPC
20.10.2021	28.02.2027	400	400	PLN	6%	poddanie się egzekucji z art. 777 par.1 pkt 5 KPC
29.10.2021	28.10.2022	36	30	PLN	6%	niezabezpieczona

2020	Członkowie Zarządu	Członkowie Rady Nadzorczej	Razem
Zakup usług	2 445	-	2 445
Sprzedaż usług/towarów	19	-	19
Wynagrodzenia	31	91	122
Zobowiązania bez pożyczek na 31.12.	351	6	357

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

2019	Członkowie Zarządu	Członkowie Rady Nadzorczej	Razem
Zakup usług	1 494	20	1 514
Sprzedaż usług/towarów	1	-	1
Wynagrodzenia	50	83	132
Zobowiązania bez pożyczek na 31.12.	162	6	168

Sprzedaż oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są na warunkach odpowiadających warunkom rynkowym. Zobowiązania/należności na koniec roku obrotowego są niezabezpieczone, nieoprecentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na koniec roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2021 Grupa nie utworzyła żadnego odpisu aktualizującego należności od podmiotów powiązanych.

Nota 45. Istotne sprawy sporne przeciwko Grupie

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku oraz dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się istotne sprawy sporne przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej TenderHut S.A., które mogłyby wyrzucić bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Grupy.

Nota 46. Zdarzenia po dniu bilansowym

Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie zostało uwzględnione w nocie 38. „Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie”. Zawarto tam również szerszy opis dotyczący między innymi wpływu tego ryzyka na pozycje prezentowane w sprawozdaniach finansowych na dzień bilansowy, a także wpływu na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

W dniu 7 marca 2022 r. Sąd KRS zarejestrował nową serię akcji E1.

W dniu 8 marca 2022 r. zarząd spółki Holo4Med S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii B. Akcje zostały zaoferowane i w rezultacie objęte przez 2 nowych inwestorów, którzy za łączną cenę 1,8 mln zł obejmą 7,2% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 18 marca 2022 r. Zarząd spółki TenderHut podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego w drodze emisji 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1. Akcje serii F1 zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dla właścicieli spółki Brainhint Sp. z o.o. w celu ich objęcia w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 536 udziałów spółki Brainhint Sp. z o.o. W dniu 18 marca 2022 roku, zostały zawarte dwie umowy objęcia łącznie 27.268 akcji TenderHut S.A. serii F1 za wkład niepieniężny, w wyniku czego TenderHut S.A. nabył 536 udziałów spółki Brainhint Sp. z o.o. Akcje serii F1 stanowiły część płatności za 51% udziałów w kapitale zakładowym Brainhint Sp. z o.o. Wartość godziwą akcji wydanych przez TenderHut ustalono na podstawie notowań historycznych cen akcji TenderHut na rynku New Connect wcześniejszych serii, ale dających akcjonariuszom takie same prawa jak nowo emitowane akcje serii F1 oraz szacowanego wpływu transakcji na cenę akcji notowanych po przejęciu. Dodatkowo TenderHut w zamian za nabyte udziały dokonał na rzecz wspólników Brainhint Sp. z o.o. płatności w formie gotówkowej w wysokości 1,7 mln PLN.

W dniu 21 kwietnia 2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

Strona 84 z 86

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

W dniu 23 marca 2022 roku TenderHut zawarł Umowę Inwestycyjną ze współnikami spółki Kiss Digital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (dalej "Kiss Digital") oraz Kiss Communications spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (dalej "Kiss Communications").

W dniu 23 marca 2022 roku TenderHut zawarł umowy zakupu udziałów ze współnikami spółki Kiss Communications, na mocy których TenderHut nabył 1.000 udziałów w Kiss Communications stanowiące 100% udziałów w kapitale zakładowym Kiss Communications. Strony uzgodniły, iż TenderHut dokona na rzecz współników Kiss Communications płatności w formie gotówkowej w wysokości 0,61 mln zł.

Również na bazie postanowień powyższej Umowy Inwestycyjnej, TenderHut zawarł 23 marca 2022 r. umowę nabycia udziałów z jednym ze współników spółki Kiss Digital, na mocy której TenderHut nabył 24 udziały w Kiss Digital stanowiące 36,4% udziałów w kapitale zakładowym Kiss Digital. W dniu 28 kwietnia 2022 r. TenderHut zawarł z drugim ze współników spółki Kiss Digital dwie umowy nabycia pozostałych 42 udziałów w Kiss Digital, dzięki czemu osiągnął poziom własności 100% udziałów w tym podmiocie. Zgodnie z postanowieniami umów, rozliczenie nabycia pozostałych 42 udziałów w kapitale Kiss Digital, nastąpiło w formie płatności gotówkowej w kwocie 0,9 mln zł, jak i płatności w postaci 13.000 akcji TenderHut nowej serii G1, których emisja miała miejsce w dniu 28 kwietnia 2022 r., a rejestracja przez Sąd rejestrowy – w dniu 25 maja 2022 r.

W dniu 11 kwietnia 2022 r. oraz 18 maja 2022 r. TenderHut zawarł umowy zakupu udziałów ze współnikami spółki Intelilex Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Wrocławiu (dalej "Intelilex"), na mocy których nabył 100 udziałów w Intelilex stanowiące 100% udziałów w kapitale zakładowym Intelilex. Strony uzgodniły, iż TenderHut dokona na rzecz współników Intelilex płatności w formie gotówkowej w łącznej wysokości 15 tys. zł.

TenderHut S.A. zawarł 22 kwietnia 2020 r. z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Kolejny aneks (nr 2) do umowy TenderHut S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A. został zawarty 12 kwietnia 2022 r., zgodnie z którym okres obowiązywania opisywanej umowy upłynie 21 kwietnia 2023 r. Wysokość udzielonego kredytu to maksymalnie 2.000.000 PLN.

SoftwareHut sp. z o.o. zawarła 22 kwietnia 2020 r. z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowych na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej spółki. Kolejny aneks (nr 2) do umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. został zawarty 12 kwietnia 2022 r., zgodnie z którym okres obowiązywania opisywanej umowy upłynie 21 kwietnia 2023 r. Wysokość udzielonego kredytu to maksymalnie 4.000.000 PLN.

Solution4Labs sp. z o.o. zawarła 22 kwietnia 2020 r. z ING Bankiem Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowych na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej spółki. Kolejny aneks (nr 2) do umowy z ING Bankiem Śląskim S.A. został zawarty 12 kwietnia 2022 r., zgodnie z którym okres obowiązywania opisywanej umowy upłynie 21 kwietnia 2023 r. Wysokość udzielonego kredytu to maksymalnie 1.000.000 PLN.

W dniu 21 kwietnia 2022 r. odbyło się WZA TenderHut S.A., na którym podjęto uchwały m.in. w sprawie:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021,
- udzielenia członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2021 roku,
- zmian personalnych w składzie Rady Nadzorczej,

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021

- zmiany Statutu Emitenta, m.in. w ten sposób, że zmieniony został § 8 ust. 2 lit. d) Statutu Emitenta. Na podstawie tej uchwały 47.526 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia sześć) akcji serii C2, które były dotychczas akcjami zwykłymi imiennymi zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela 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.

W dniach 23 oraz 25 maja 2022 roku Sąd Rejestrowy dokonał wpisów dotyczących zmian Statutu Emitenta w tym w szczególności zmian wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.026,80 zł w drodze emisji 40.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1 oraz G1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dokonane zmiany Statutu Spółki wynikają z podjętych przez Zarząd Emitenta uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii F1 oraz G1, a także z uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 kwietnia 2022 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Po podwyższeniu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 204.567,10 zł i dzieli się na:

- a) 750.000 akcji imiennych zwykłych serii A1 o wartości 0,10 zł każda akcja,
- b) 1.010.509 akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o wartości 0,10 zł każda akcja,
- c) 3.342 akcje zwykłe na okaziciela serii C1 o wartości 0,10 zł każda akcja,
- d) 47.526 akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości 0,10 zł każda akcja,
- e) 134.026 akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości 0,10 zł każda akcja,
- f) 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości 0,10 zł każda akcja,
- g) 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości 0,10 zł każda akcja,
- h) 13.000 akcji zwykłych, na okaziciela serii G1 o wartości 0,10 zł każda akcja.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu poza opisanymi powyżej.

Robert Strzelecki
2022.10.10 00:11:39 +02'00'

Robert Sebastian Strzelecki
Prezes Zarządu


Digitally signed
by Thomas Birk
Date:
2022.10.10
09:20:06 CEST
Thomas Jacob Birk
Członek Zarządu


Signed by /
Podpisano przez:
Anna Hossa
Date / Data:
2022-10-10
10:41
Anna Hossa
*osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego*

Białystok, 10 października 2022 r.

ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TenderHut S.A.

**za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Białystok, dnia 26 września 2022 r.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

Spis treści

I.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
1.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów	4
2.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
4.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
II.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku	10
1.	Informacje ogólne o Jednostce dominującej	10
2.	Przyjęte zasady rachunkowości	11
2.1.	Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	11
2.2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
2.3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	11
2.4.	Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów	12
2.5.	Prezentacja zgodnie z taksonomią ESEF	12
2.6.	Korekta błędów poprzednich okresów	13
2.7.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego	14
2.8.	Założenie kontynuacji działalności	14
3.	Segmenty operacyjne	14
4.	Informacje geograficzne	19
5.	Informacja o przychodach w walutach obcych	19
6.	Informacje o Grupie Kapitałowej	20
7.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej TenderHut, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	21
8.	Kapitał akcyjny	22
9.	Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję	24
10.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	24
11.	Informacje o podmiotach powiązanych	25
12.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności	25
13.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	25
14.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych	25
15.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania oraz odwróceniu takiego odpisu	25
16.	Sprawy sądowe	26

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

17. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	26
18. Ryzyko spowolnienia gospodarczego na skutek Covid-19.....	26
19. Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie	26
20. Informacja o instrumentach finansowych	27
21. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym	27
22. Wartości niematerialne.....	27
23. Wartość firmy	28
24. Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	30
25. Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	30
26. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów	30
27. Kredyty i pożyczki.....	31
28. Zobowiązania warunkowe.....	31
29. Informacje o rozwiązaniu rezerw na koszty restrukturyzacji	31

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

I. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN ¹ 000	
	za okres	
	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	36 944	28 082
Przychody pozostałe	247	242
Koszty działalności operacyjnej	36 378	25 227
Amortyzacja	1 534	767
Zużycie materiałów i surowców	719	395
Usługi obce	26 992	20 898
Podatki i opłaty	25	14
Wynagrodzenia	5 310	2 410
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 031	424
Pozostałe koszty	538	152
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	228	166
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	813	3 097
Przychody finansowe	925	8
Koszty finansowe	154	255
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	(291)	(19)
Zysk przed opodatkowaniem	1 293	2 832
Podatek dochodowy	356	449
Zysk (strata) netto	937	2 382
Zysk (strata) netto przypadający na:		
Jednostkę dominującą	1 261	2 455
Udziały niedające kontroli	(324)	(72)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	937	2 382
Całkowite dochody ogółem, przypadające na:		
Jednostkę dominującą	1 261	2 455
Udziały niedające kontroli	(324)	(72)

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	PLN `000	
	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe	28 005	20 985
Wartość firmy	12 406	7 029
Wartości niematerialne	11 295	10 078
Rzeczowe aktywa trwałe	420	378
Prawo do użytkowania	1 159	705
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 429	1 283
Długoterminowe aktywa finansowe	1 179	1 410
Pozostałe aktywa	116	102
Aktywa obrotowe	29 494	31 439
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	29 494	31 439
Zapasy	112	60
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	17 902	14 726
Należność z tytułu podatku dochodowego	89	62
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 423	16 502
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 721	90
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	247	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	57 499	52 425

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

PASYWA	PLN` 000	
	30.06.2022	31.12.2021
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	205	195
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 064	19 508
Pozostałe kapitały rezerwowe	435	73
Zyski zatrzymane	20 860	19 486
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	43 563	39 261
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	1 853	331
Razem kapitał własny	45 416	39 593
Zobowiązanie długoterminowe	1 080	1 062
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	310	438
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	-	131
Inne zobowiązania finansowe	757	479
Pozostałe zobowiązania	13	13
Zobowiązania krótkoterminowe	11 003	11 770
Zobowiązania inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	11 003	11 770
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	464	1 925
Inne zobowiązania finansowe	414	281
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 560	9 225
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	116	14
Pozostałe rezerwy	448	324
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Zobowiązania razem	12 083	12 832
Pasywa razem	57 499	52 425

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	194	19 508	19 486	73	39 261	331	39 593
Całkowite dochody:	-	-	1 373	-	1 373	(324)	1 049
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	1 373	-	1 373	(324)	1 049
Transakcje z właścicielami:	10	2 556	-	362	2 928	1 846	4 774
Emisja akcji lub udziałów	10	2 556	-	-	2 566	-	2 566
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-	-	-	362	362	1 846	2 209
Stan na 30 czerwca 2022 roku	204	22 064	20 860	435	43 563	1 853	45 416

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	176	8 857	15 022	(3 008)	21 047	264	21 311
Całkowite dochody:	-	-	2 470	-	2 470	(72)	2 398
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	2 470	-	2 470	(72)	2 398
Transakcje z właścicielami:	5	315	0	-	320	-	320
Emisja akcji lub udziałów	5	315	-	-	320	-	320
Stan na 30 czerwca 2021 roku	181	9 172	17 492	-	23 837	191	24 029

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN` 000	
	za okres	
	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk brutto	1 293	2 832
II. Korekty	(1 726)	(1 739)
1. Amortyzacja	1 534	767
2. Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	291	19
3. Koszty z tytułu odsetek	84	75
4. Przychody z tytułu odsetek	(4)	()
5. Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
6. Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(815)	-
7. Zmiana stanu rezerw	(4)	(204)
8. Zmiana stanu zapasów	(53)	(2)
9. Zmiana stanu należności	(3 203)	105
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	847	(1 549)
11. Podatek dochodowy zapłacony	(356)	(449)
12. Zmiana stanu pozostałych aktywów	(160)	(517)
13. Inne korekty	112	16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(433)	1 092
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy		
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	15
2. Zbycie udziałów	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12	1
- spłata udzielonych pożyczek od podmiotów powiązanych	-	-
- spłata udzielonych pożyczek od stron trzecich	3	1
- odsetki	4	0
- wpływy z innych inwestycji krótkoterminowych	5	-
II. Wydatki		
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 247)	(1 260)
2. Nabycie udziałów Spółki zależnej	(2 834)	(200)
3. Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	-	(16)
4. Udzielone pożyczki stronom trzecim	(157)	-
5. Wydatki na inne inwestycje krótkoterminowe	(930)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(7 157)	(1 460)

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**I. Wpływy**

1. Dopłaty do kapitału	2 228	321
2. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	53	1 773

II. Wydatki

1. Spłata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	(1 645)	-
2. Odsetki	(108)	(75)
3. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
4. Zmniejszenie zobowiązań faktoringowych	-	-
5. Koszty emisji akcji	(16)	(1)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	511	2 018

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(7 079)	1 651

BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	(7 079)	1 651

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16 502	6 881

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	9 423	8 532

- o ograniczonej możliwości dysponowania	647	308

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

II. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

1. Informacje ogólne o Jednostce dominującej

Jednostka dominująca TenderHut S.A. (Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 24 marca 2010 roku w Białymstoku na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Białymstoku przy ul. Sienkiewicza 110.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000355489, w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5423161397 oraz symbol REGON 200346301.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Jednostki dominującej.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej był następujący:

▪ Zarząd:

Robert Sebastian Strzelecki	– Prezes Zarządu,
Thomas Jacob Birk	– Członek Zarządu

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej.

▪ Rada Nadzorcza:

Tomasz Paweł Krześniak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Mróz	– Członkini Rady Nadzorczej
Wojciech Strzelecki	– Członek Rady Nadzorczej
Iwona Święcicka	– Członkini Rady Nadzorczej
Magdalena Mazurek-Szkaluba	– Członkini Rady Nadzorczej

W dniu 21 kwietnia 2022 r. powołano nowy skład Rady Nadzorczej:

Wojciech Strzelecki	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Wesółowski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Janiczek	– Członkini Rady Nadzorczej
Adam Kuszyk	– Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Mazurek-Szkaluba	– Członkini Rady Nadzorczej

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje usługi informatyczne, głównie outsourcing technologiczny (tworzenie oprogramowania biznesowego oraz świadczenie usług z ich

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT), usługi digital marketingu, usługi LIMS/LIS/LES, tj. usługi doradcze w zakresie optymalizacji procesów pracy w laboratoriach, działania venture building, dostarczanie własnych produktów cyfrowych oraz usługi prawne.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. za 2021 rok.

2.1. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nacie informacji dodatkowej wskazano inaczej). Polski nowy złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 września 2022 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało ani badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

2.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, iż skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej TenderHut S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, na potrzeby prospektu sporządzonego w związku z ubieganiem się przez spółkę TenderHut S.A. o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu akcji na rynku regulowanym. Sprawozdanie finansowe Grupy odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Podstawą sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej TenderHut S.A. było skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej TenderHut S.A. za II kwartał 2022 r., które zostało opublikowane w dniu 12 sierpnia 2022 r.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podczas sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

2.4. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2021 w notach objaśniających do sprawozdania finansowego w pkt 3.6 Nowe i zmienione regulacje MSSF.

2.5. Prezentacja zgodnie z taksonomią ESEF

Jednostka dominująca w związku z wejściem w życie Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającego dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (dalej „Rozp. ESEF”), które stanowi, że emitenci przygotowujący swoje skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, sporządzają to sprawozdanie w jednolitym elektronicznym formacie raportowania XHTML oraz znakują informacje zawarte w tym sprawozdaniu zgodnie z taksonomią MSSF z wykorzystaniem standardu Inline XBRL („format ESEF”) dokonała zmian prezentacyjnych w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Najistotniejsze zmiany dotyczyły:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów:

- 1) Zagregowaną prezentację przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów łącznie jako „Przychody ze sprzedaży”.
- 2) Prezentację pozycji „Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej” jako element składowy pozycji „Zysk netto”.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej:

- 1) Zmianę prezentacji „Pozostałych należności” oraz „Pozostałe aktywa” – nie jako odrębne pozycje, a jako element „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności krótkoterminowych”.
- 2) Usunięcie pozycji „Kapitał zapasowy”, obecnie w ramach kapitału własnego prezentowany jako kapitał zapasowy jest „Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej” dotyczący wyłącznie jednostki dominującej.
- 3) Reklasyfikacja podzielonych zysków z lat poprzednich oraz transakcji z udziałowcami niekontrolującymi z „Kapitału zapasowego”, „Kapitału rezerwowego” oraz „Kapitału z tytułu zmiany proporcji udziałów niedających kontroli” do pozycji „Zyski zatrzymane”.
- 4) Zmianę prezentacji pozycji „Zobowiązania pozostałe” i „Dotacje” – nie jako odrębna pozycja, a jako element „Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym:

- 1) Usunięcie pozycji „Kapitał zapasowy”, obecnie w ramach kapitału własnego prezentowany jako kapitał zapasowy jest „Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej” dotyczący wyłącznie jednostki dominującej.
- 2) Reklasyfikacja podzielonych zysków z lat poprzednich oraz transakcji z udziałowcami niekontrolującymi z „Kapitału zapasowego”, „Kapitału rezerwowego” oraz „Kapitału z tytułu zmiany proporcji udziałów niedających kontroli” do pozycji „Zyski zatrzymane” oraz „Pozostałe kapitały rezerwowe”.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

- 1) Wyodrębnienie pozycji korekt: „Koszty z tytułu odsetek”, „Przychody z tytułu odsetek” i „Udziały w zyskach (dywidendy)”.
- 2) Zmianę prezentacji pozycji „Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dotacji” – nie jako odrębna pozycja, a jako element pozycji „Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów”.

Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na wartość wyniku finansowego, kapitału własnego ani sumy bilansowej.

2.6. Korekta błędów poprzednich okresów

W 2019 r. spółka SoftwareHut S.A. założyła zależną w 100% spółkę SoftwareHut LLC z siedzibą w USA. Koszty związane z powstaniem i rejestracją spółki w kwocie 51 tys. zł błędnie zostały aktywowane i rozpoznane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji wartość firmy. Wobec powyższego Spółka dokonała korekty tego błędu, stosując pełne podejście retrospektywne tj. przekształcając dane porównawcze.

W wyniku korekty w poszczególnych latach zmianie uległy wymienione poniżej pozycje sprawozdań finansowych.

Dane za okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2021 r.

Pozycja sprawozdania finansowego	Wartość przed zmianą	Korekta	Wartość po zmianie
Aktywa trwałe	28 056	(51)	28 005
Wartość firmy	12 457	(51)	12 406
Aktywa razem	57 550	(51)	57 499
Pozostałe kapitały rezerwowe*	-	435	435
Zyski zatrzymane*	21 346	(486)	20 860
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	43 614	(51)	43 563
Razem kapitał własny	45 467	(51)	45 416
Pasywa razem	57 550	(51)	57 499

*kwota 435 tys. dotyczy przesunięć o których mowa w pkt. 2.5. Prezentacja zgodnie z taksonomią ESEF

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

Dane za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.

Pozycja sprawozdania finansowego	Wartość przed zmianą	Korekta	Wartość po zmianie
Aktywa trwałe	21 037	(51)	20 985
Wartość firmy	7 080	(51)	7 029
Aktywa razem	52 476	(51)	52 425
Kapitał własny	39 644	(51)	39 593
Zyski zatrzymane	19 538	(51)	19 486
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	39 313	(51)	39 261
Razem kapitał własny	39 644	(51)	39 593
Pasywa razem	52 476	(51)	52 425

2.7. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku i obejmuje okres 6 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku.

2.8. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

3. Segmenty operacyjne

Zarząd Jednostki dominującej wyróżnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- i. Software Development & Cybersec,
- ii. Digital Design & Marketing (segment wyodrębniony w pierwszym kwartale 2022 roku, głównie dzięki przejęciu Kiss Communications sp. z o.o., która istotnie zwiększyła potencjał tego segmentu),
- iii. Lab Systems - obejmujący systemy: LIMS (z ang. Laboratory Information Management System), LES (ang. Laboratory Execution System) oraz LIS (ang. Laboratory Information System),
- iv. Venture Building,
- v. Usługi holdingowe (segment wyodrębniony w pierwszym kwartale 2022 roku w związku ze wzrostem istotności segmentu).

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

Software Development & Cybersec

Segment *Software Development & Cybersec* 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).

Podstawowe kategorie usług świadczonych przez Grupę TenderHut w tym segmencie działalności obejmują:

- outsourcing procesowy, tj. własne produkty technologiczne oferowane na rynku, w celu optymalizacji procesów biznesowych potencjalnych klientów,
- outsourcing technologiczny, tj. tworzenie oprogramowania biznesowego, świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- sprzedaż produktów własnych oraz firm trzecich,
- usługi związane z cyberbezpieczeństwem.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: SoftwareHut sp. z o.o. (systemy IT), Evertop sp. z o.o. (tworzenie oprogramowania), SoftwareHut LLC, SoftwareHut Nordic ApS, Brainhint sp. z o.o., Kiss Digital sp. z o.o., ProtectHut sp. z o.o. (cyberbezpieczeństwo).

Digital Design & Marketing

Segment *Digital & Marketing* skupia się działaniach z zakresu product design, UX, UI, badania i testy produktów cyfrowych a także na budowaniu strategii komunikacji i branding, digital marketingu, marketing automation a także usługach w obszarze kanałów social media. Obejmuje także usługi typu digital marketing, performance marketing, SEO, outbound marketing i PR. Segment ten tworzą przede wszystkim usługi świadczone przez Kiss Communications sp. z o.o., która dołączyła do grupy TenderHut w marcu 2022 r., spółka ExtraHut sp. z o.o. oraz zespoły marketingu i PR dotychczas zlokalizowane w spółce TenderHut S.A.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: ExtraHut sp. z o.o. (UI/UX/design) oraz Kiss Communications sp. z o.o. pod marką Human.pl.

Lab Systems

Segment *Lab Systems* 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, ELN, itp.).

W ramach segmentu *Systemy Lab Systems* 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 S.A. 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 S.A. (wdrożenia LIS w szpitalnych laboratoriach).

Venture building

Czwarty 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), Holo4Med S.A. (MedTech), Grow Uperion S.A. (EduTech i Gamifikacja) i Stockambit S.A. (platforma crowdfundingowa). Pozostałe z naszych startupów i rozwiązań cyfrowych na mniej zaawansowanym poziomie rozwoju to NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w likwidacji (Mixed Reality w zarządzaniu kryzysowym), Chainply (zarządzanie łańcuchem dostaw), Numees

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

(aplikacja chroniąca cyfrową prywatność) i Neutralizer (korektor dźwięku dla melomanów), Intelilex sp. z o.o. w likwidacji (system wiedzy dla prawników).

Usługi holdingowe

Piąty segment sprawozdawczy obejmuje usługi zarządcze, finansowe i administracyjne, usługi najmu powierzchni biurowych i urządzeń komputerowych świadczone głównie przez TenderHut S.A. dla spółek zależnych wewnątrz grupy oraz świadczone przez LegalHut sp. z o.o. usługi doradztwa prawnego w zakresie:

- prawo cywilne w tym umowy zawierane w IT,
- zamówienia publiczne, projekty UE, zewnętrzne dotacje, granty,
- RODO, ISO 27001 - wdrażanie, audyty,
- prawo spółek handlowych, prawo gospodarcze,
- prawa autorskie,
- prawa własności przemysłowej.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: TenderHut S.A. i LegalHut sp. z o.o. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy.

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

Przychody ze sprzedaży towarów i usług dla poszczególnych segmentów działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

Wyszczególnienie	Software Development & Cybersec	Digital Design & Marketing	Lab Systems	Venture building	Usługi holdingowe	Wylączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	28 405	4 630	5 744	4 840	10 662	(17 337)	36 944
% w wartości ogółem	77%	13%	16%	13%	29%		100%
-przychody od klientów zewnętrznych	23 831	2 920	5 542	3 922	729	-	36 944
-przychody z tytułu transakcji między segmentami	4 574	1 710	202	918	9 933	(17 337)	-
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	3 152	20	322	(3 149)	28	440	813
rentowność segmentu	11%	0%	6%	-65%	0%		2%
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów							-
EBIT							813
Wynik na działalności finansowej							771
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej							(291)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							1 293
Podatek dochodowy							356
Zysk netto za rok obrotowy							937

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Skrócone 6-miesięczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

Przychody ze sprzedaży towarów i usług dla poszczególnych segmentów działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Wyszczególnienie	Software Development & Cybersec	Digital Design & Marketing	Lab Systems	Venture building	Usługi holdingowe	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	19 801	2 972	2 704	7 895	5 182	(10 472)	28 082
% w wartości ogółem	71%	11%	10%	28%	18%		100%
-przychody od klientów zewnętrznych	14 993	1 520	2 660	7 358	1 552	-	28 082
-przychody z tytułu transakcji między segmentami	4 808	1 452	44	537	3 631	(10 472)	-
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	6 100	242	(875)	(648)	(1 768)	47	3 097
rentowność segmentu	31%	8%	-32%	-8%	-34%		11%
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów							-
EBIT							3 097
Wynik na działalność finansową							(247)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej							(19)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							2 832
Podatek dochodowy							449
Zysk netto za rok obrotowy							2 382

Strona 18 z 31

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

4. Informacje geograficzne

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy od klientów w rozbiciu na obszary geograficzne:

Przychody od klientów zewnętrznych	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021
Krajowe	43%	45%
Zagraniczne, w tym:		
Wielka Brytania	28%	20%
Szwecja	8%	14%
USA	7%	6%
Francja	4%	2%
Holandia	2%	3%
pozostałe kraje	7%	10%
Razem	100%	100%

Całość aktywów trwałych innych niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych w latach od 2019 do 2021 roku była przyporządkowana do obszaru Polski.

5. Informacja o przychodach w walutach obcych

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy od klientów w rozbiciu na walutę w której są osiąmane:

Waluta	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021
PLN	39%	41%
EUR	35%	43%
GBP	16%	6%
USD	10%	8%
DKK	1%	1%
Razem	100%	100%

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

6. Informacje o Grupie Kapitałowej

Skład grupy kapitałowej, dla której TenderHut S.A. jest jednostką dominującą, przedstawia poniższa tabela:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
SoftwareHut Sp. z o.o.	Usługi programistyczne	Polska	100	100
SoftwareHut LLC*	Usługi programistyczne	USA	100	100
SoftwareHut Nordic APS*	Usługi programistyczne	Dania	100	100
ProtectHut Sp. z o.o.	usługi informatyczne	Polska	100	100
ExtraHut Sp. z o.o.	Usługi programistyczne (front end)	Polska	100	100
Solution4Labs Sp. z o.o.	usługi informatyczne LIMS	Polska	100	100
SolutionForLabs Guangzhou Limited**	usługi informatyczne LIMS	Chiny	100	100
LegalHut Sp. z o.o.	usługi prawne	Polska	100	100
Grow Uperion S.A.	platforma do budowania zaangażowania oraz doceniania pracowników	Polska	90,9	90,9
Zonifero S.A.	aplikacja proptech	Polska	73,2	100
Holo4Labs Sp. z o.o.	rozwiązania mixed reality dla LIMS	Polska	88,5	87
Holo4Med S.A.	rozwiązania mixed reality dla szpitali	Polska	85,5	92,1
Evertop Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Polska	100	100
Brainhint Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Polska	51	n.a.
Kiss Communications Sp. z o.o.	digital marketing	Polska	100	n.a.
Kiss Digital Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Polska	100	n.a.
Intelilex Sp. z o.o. w likwidacji	usługi programistyczne	Polska	100	n.a.

* bezpośrednim podmiotem nadrzędnym jest SoftwareHut Sp. z o.o.

** bezpośrednim podmiotem nadrzędnym jest Solution4Labs Sp. z o.o.

W pozostałych podmiotach udziały posiada bezpośrednio TenderHut S.A.

Poniżej przedstawiono listę spółek stowarzyszonych z TenderHut S.A.

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 2022	Na dzień 31 grudnia 2021
Nordic Tech House AB*	Usługi programistyczne	Szwecja	45	45
NOACON Entwicklungsgesellschaft mbH w likwidacji	rozwiązania mixed reality dla centrów zarządzania kryzysowego	Niemcy	33,3	33,3
Stockambit S.A.	platforma finansowania społecznościowego	Polska	36,4	36,4

* bezpośrednim podmiotem nadrzędnym jest SoftwareHut Sp. z o.o.

W pozostałych podmiotach udziały posiada bezpośrednio TenderHut S.A.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej TenderHut, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

TenderHut S.A. w dniu 7 czerwca 2021 roku zawarła warunkową umowę ze współnikami spółki Evertop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie (dalej "Evertop"), na mocy której TenderHut S.A. upoważniona była do nabycia 100% udziałów w spółce Evertop. Strony uzgodniły, iż w ramach płatności za udziały, TenderHut S.A. wyemituje 60.000 akcji nowej serii E1, które aktualni współnicy Evertop obejmą zgodnie z posiadanymi proporcjami udziałów w kapitale zakładowym. Warunkiem wejścia w życie było wyrażenie bezwarunkowej zgody na zmianę struktury udziałowej spółki Evertop przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Po spełnieniu wyżej wymienionego warunku, w dniu 5 sierpnia 2021 roku zostały zawarte trzy umowy objęcia akcji TenderHut S.A. przez dotychczasowych współników Evertop, za wkład niepieniężny w postaci udziałów Evertop. Tym samym TenderHut S.A. nabył 100% udziałów w spółce Evertop. Nowa emisja akcji TenderHut S.A. serii E1 została zarejestrowana w KRS w dniu 7 marca 2022 r. Evertop działa w obszarze outsourcingu i consultingu IT.

W dniu 16 czerwca 2021 r. została podpisana umowa objęcia akcji przez TenderHut S.A., za wkład w formie pieniężnej, w podwyższonym kapitale spółki Stockambit S.A. Przedmiot działalności spółki stanowi platforma finansowania społecznościowego. W dniu 26 października zarejestrowano w KRS nową emisję akcji Stockambit S.A., w wyniku czego TenderHut objął udział w kapitale Stockambit S.A. w wysokości 36,4%.

W listopadzie 2021 r. spółka Zonifero S.A. w ramach kampanii crowdfundingowej, przeprowadzonej na platformie Stockambit.com, pozyskała 2,35 mln zł. W wyniku tego działania sąd KRS zarejestrował nowych akcjonariuszy w dniu 24 lutego 2022 r. Udział własności TenderHut w strukturze kapitału podstawowego spółki spadł do 73,17%.

W listopadzie 2021 r. spółka Holo4Med S.A. zrealizowała projekt pozyskania kapitału w ramach kampanii crowdfundingowej na platformie Stockambit.com. W wyniku zrealizowanej kampanii spółka pozyskała 1,76 mln zł. Sąd KRS zarejestrował nowych akcjonariuszy w dniu 23 listopada 2021 r. Udział własności TenderHut w strukturze kapitału podstawowego spółki spadł do 92,1%.

W dniu 8 marca 2022 r. zarząd spółki Holo4Med S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii B. Akcje zostały zaoferowane i w rezultacie objęte przez 2 nowych inwestorów. Udział własności TenderHut w strukturze kapitału podstawowego spółki spadł do 85,5%.

W dniu 18 marca 2022 r. Zarząd spółki TenderHut podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego w drodze emisji 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1. Akcje serii F1 zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dla właścicieli spółki Brainhint Sp. z o.o. w celu ich objęcia w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 536 udziałów spółki Brainhint Sp. z o.o. W dniu 18 marca 2022 roku, zostały zawarte dwie umowy objęcia łącznie 27.268 akcji TenderHut S.A. serii F1 za wkład niepieniężny, w wyniku czego TenderHut S.A. nabył 536 udziałów spółki Brainhint Sp. z o.o. Akcje serii F1 stanowią część płatności za 51% udziałów w kapitale zakładowym Brainhint Sp. z o.o. Wartość godziwą akcji wydanych przez TenderHut ustalono na podstawie notowań historycznych cen akcji TenderHut na rynku New Connect wcześniejszych serii ale dających akcjonariuszom takie same prawa jak nowo emitowane akcje serii F1 oraz szacowanego wpływu transakcji na cenę akcji notowanych po przejęciu. Dodatkowo TenderHut w zamian za nabyte udziały dokona na rzecz współników Brainhint Sp. z o.o. płatności w formie gotówkowej w wysokości 1,7 mln PLN.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

W dniu 23 marca 2022 roku TenderHut zawarł Umowę Inwestycyjną ze współnikami spółki Kiss Digital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (dalej "Kiss Digital") oraz Kiss Communications spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (dalej "Kiss Communications").

W dniu 23 marca 2022 roku TenderHut zawarł umowy zakupu udziałów ze współnikami spółki Kiss Communications, na mocy których TenderHut nabył 1.000 udziałów w Kiss Communications stanowiące 100% udziałów w kapitale zakładowym Kiss Communications. Strony uzgodniły, iż TenderHut dokona na rzecz współników Kiss Communications płatności w formie gotówkowej w wysokości 0,61 mln zł.

Również na bazie postanowień powyższej Umowy Inwestycyjnej, TenderHut zawarł 23 marca 2022 r. umowę nabycia udziałów z jednym ze współników spółki Kiss Digital, na mocy której TenderHut nabył 24 udziały w Kiss Digital stanowiące 36,4% udziałów w kapitale zakładowym Kiss Digital. W dniu 28 kwietnia 2022 r. TenderHut zawarł z drugim ze współników spółki Kiss Digital dwie umowy nabycia pozostałych 42 udziałów w Kiss Digital, dzięki czemu osiągnął poziom własności 100% udziałów w tym podmiocie. Zgodnie z postanowieniami umów, rozliczenie nabycia pozostałych 42 udziałów w kapitale Kiss Digital, będzie uwzględniać zarówno płatność gotówkową w kwocie 0,9 mln zł, jak i płatność w postaci 13.000 akcji TenderHut nowej serii G1. W dniu 21 kwietnia 2022 r. Zarząd TenderHut S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. Akcje serii G1 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 25 maja 2022 r.

W dniu 11 kwietnia 2022 r. oraz 18 maja 2022 r. TenderHut zawarł umowy zakupu udziałów ze współnikami spółki Intelilex Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Wrocławiu (dalej "Intelilex"), na mocy których nabył 100 udziałów w Intelilex stanowiące 100% udziałów w kapitale zakładowym Intelilex. Strony uzgodniły, iż TenderHut dokona na rzecz współników Intelilex płatności w formie gotówkowej w łącznej wysokości 15 tys. zł.

8. Kapitał akcyjny

Poniżej przedstawiono strukturę kapitału akcyjnego.

Wyszczególnienie	30.06.2022
emisja akcji serii A1	750 000
emisja akcji serii B1	1 010 509
emisja akcji serii C1	3 342
emisja akcji serii C2	47 526
emisja akcji serii D1	134 026
emisja akcji serii E1	60 000
emisja akcji serii F1	27 268
emisja akcji serii G1	13 000
RAZEM:	2 045 671

W dniu 8 lipca 2021 r. zarząd spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 18.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D1 zostały zaoferowane w drodze oferty publicznej. W dniu 12 października zakończono subskrypcję akcji serii D1. W rezultacie przydzielono inwestorom 134.026 sztuki akcji serii

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

D1 za wkłady pieniężne. Akcje zostały objęte po cenie 50 zł. Akcje serii D1 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 15 grudnia 2021 r.

W dniu 8 lipca 2021 r. zarząd spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 6.000,00 zł w drodze emisji 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii E1 zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dla właścicieli spółki Evertop, w celu ich objęcia w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 100% udziałów spółki Evertop Sp. z o.o. W dniu 5 sierpnia 2021 roku, zostały zawarte trzy umowy objęcia 60.000 akcji TenderHut S.A. serii E1 za wkład niepieniężny, w wyniku czego TenderHut S.A. nabył 100% udziałów w spółce Evertop Sp. z o.o. Akcje serii E1 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 7 marca 2022 r.

W dniu 18 marca 2022 r. zarząd spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego w drodze emisji 27.268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1. Akcje serii F1 zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dla właścicieli spółki Brainhint Sp. z o.o., w celu ich objęcia w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 536 udziałów spółki Brainhint Sp. z o.o. W dniu 18 marca 2022 roku, zostały zawarte dwie umowy objęcia łącznie 27.268 akcji TenderHut S.A. serii F1 za wkład niepieniężny, w wyniku czego TenderHut S.A. nabył 536 udziałów spółki Brainhint Sp. z o.o. Akcje serii F1 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 23 maja 2022 r.

W dniu 21 kwietnia 2022 r. zarząd TenderHut S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje serii G1 zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dla jednego z właścicieli spółki Kiss Digital Sp. z o.o., w celu ich objęcia w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 20 udziałów w kapitale zakładowym spółki Kiss Digital Sp. z o.o. W dniu 28 kwietnia 2022 roku została zawarta umowa objęcia 13.000 akcji TenderHut S.A. serii G1 za ww. wkład niepieniężny. Również w tym dniu podpisano umowę zakupu kolejnych 22 udziałów w kapitale zakładowym spółki Kiss Digital Sp. z o.o. za cenę 0,9 mln zł, w wyniku czego TenderHut S.A. nabył prawa do 100% udziałów w spółce Kiss Digital Sp. z o.o. Akcje serii G1 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 25 maja 2022 r.

Struktura własności kapitału akcyjnego na dzień 30 czerwca 2022 r.

Wyszczególnienie	Liczba akcji (szt)	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów (szt)	Udział w ogólnej liczbie głosów
Thomas Birk i spadkobiercy Martina Birka*	750 000	75 000	36,66%	750 000	36,66%
Robert Strzelecki	749 665	74 967	36,65%	749 665	36,65%
AUGEBIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	110 300	11 030	5,39%	110 300	5,39%
Mateusz Andrzejewski	107 106	10 711	5,24%	107 106	5,24%
Birk Thomas Jacob	11 288	1 129	0,55%	11 288	0,55%
Pozostali	317 312	31 731	15,51%	317 312	15,51%
RAZEM:	2 045 671	204 567	100,00%	2 045 671	100,00%

*akcje Thomasa i spadkobierców Martina Birka należały do Waldemara Birka, który zmarł w 2018 roku, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu uprawnomocniło się postanowienie o stwierdzeniu nabycia spadku przez Thomasa i Marina Birka (przy czym w odniesieniu do Martina Birka, z uwagi na jego śmierć w grudniu 2020 roku, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy), przy czym nie nastąpił jeszcze dział spadku.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

9. Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

Zysk na akcję	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021
Srednia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	1 992 389	1 801 822
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	1 261	2 455
Zysk na akcję w złotych	0,63	1,36

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Rozwodniony zysk na akcję	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021
Srednia liczba akcji zwykłych w okresie	1 992 389	1 801 822
Zdarzenia wpływające na zmianę podstawy wyliczenia zysku na akcję:		
- emisja akcji C1 i C2	0	9 555
- emisja akcji E1	21 878	0
- emisja akcji F1	10 094	0
- emisja akcji G1	2 011	0
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	1 261 040	2 454 615
Rozwodniony zysk na akcję w złotych	0,62	1,36

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych skutkujących rozwodnieniem zysku na akcję.

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w Jednostce dominującej nie była wypłacana ani zadeklarowana do wypłaty dywidenda.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

11. Informacje o podmiotach powiązanych

W raportowanym okresie spółki z Grupy kapitałowej TenderHut S.A. nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe. Wszystkie transakcje tego rodzaju w tym okresie miały charakter biznesowy, a ich warunki i charakter wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej TenderHut S.A. Wartość transakcji sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązanymi kapitałowo w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r. wyniosła 21.729 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedzającego tj. w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r. wartość przychodów ze sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązanymi wyniosła 12.774 tys. zł.

12. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności

W działalności Grupy kapitałowej TenderHut nie występuje sezonowość, ani cykliczność działalności.

13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W pierwszym półroczu 2022 roku w Grupie TenderHut S.A. nie wystąpiły żadne istotne nietypowe pozycje.

14. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wartości szacunkowe	30.06.2022	31.12.2021	zmiana	zmiana %
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 429	1 283	146	11%
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	314	314	-	0%
Odpisy aktualizujące należności	295	295	-	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	310	438	(128)	-29%
*31.12.2021 = 100%				

15. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania oraz odwróceniu takiego odpisu

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie nie wystąpiły.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

16. Sprawy sądowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie toczyły się żadne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

17. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

18. Ryzyko spowolnienia gospodarczego na skutek Covid-19

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W kolejnych latach wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. W chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja nie uległa jeszcze całkowitemu rozwiązaniu i wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy oraz na jednostkę może być poważniejszy niż pierwotnie zakładano. Niestandardowe warunki rynkowe z jednej strony utrudniają Spółce dotarcie do klientów, którzy w warunkach niepewności często ograniczają inwestycje, z drugiej strony sytuacja wymusza na części klientów poszukiwanie pracowników pracujących zdalnie, co otwiera przed spółką nowe szanse sprzedażowe. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo Grupy uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

19. Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie

W ocenie zarządu spółki dominującej, w związku z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy, nie występuje zagrożenie dla założenia o kontynuacji działalności podmiotów z Grupy TenderHut. Grupa nie posiada aktywów, ani nie uzyskuje istotnych przychodów z tytułu działalności na rynku ukraińskim, rosyjskim czy białoruskim, stąd sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na pozycje prezentowane w sprawozdaniach finansowych na dzień bilansowy, ani nie wpływa na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

Konflikt na Ukrainie wpływa na sytuację makroekonomiczną regionu, a co za tym idzie może podwyższać ryzyko kredytowe poprzez wzrost oprocentowania kredytów czy podwyższać ryzyko płynności z powodu niewypłacalności podmiotów handlujących z krajami objętymi konfliktem. Zarząd jednostki dominującej jednak nie przewiduje istotnego wpływu tych wydarzeń na ryzyko płynności ani ryzyko kredytowe w Grupie.

Istnieje ryzyko, iż rozszerzenie się konfliktu zbrojnego na inne kraje lub dalsza jego eskalacja, czy też przedłużenie się czasu jego trwania może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo Grupy uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu przyszłej sytuacji na jednostkę. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

20. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzono zmian w ich klasyfikacji.

21. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

22. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH	koszty zakończonych prac rozwojowych	inne wartości niematerialne	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	12 495	437	12 932
zwiększenia:	2 452	-	2 452
- nabycie	2 452	-	2 452
zmniejszenia:	-	-	-
Wartość brutto na 30 czerwca 2022	14 947	437	15 384
Skumulowane umorzenie na 1 stycznia 2022	2 242	299	2 541
zwiększenia:	1 207	28	1 235
- amortyzacja okresu bieżącego	1 207	28	1 235
zmniejszenia	-	-	-
Skumulowane umorzenie na 30 czerwca 2022	3 449	327	3 776
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	314	-	314
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	314	-	314
Wartość netto na 30 czerwca 2022	11 185	110	11 295

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych wchodzi w skład pozycji Amortyzacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wszystkie projekty wchodzące w skład kosztów zakończonych prac rozwojowych zostały wytworzone we własnym zakresie.

Na zwiększenia kosztów zakończonych prac rozwojowych składają się przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników oraz koszty zakupionych usług od podwykonawców pracujących nad danym projektem.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

23. Wartość firmy

Wartość firmy	30.06.2022	31.12.2021
Według kosztu	12 406	7 029
Skumulowana utrata wartości	-	-
RAZEM:	12 406	7 029

W marcu 2022 roku jednostka dominująca TenderHut S.A., w celach inwestycyjnych wynikających ze strategii rozwoju firmy, nabyła 51% udziałów w spółce Brainhint Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 105 tys. zł oraz zyskami zatrzymanymi w wysokości 842 tys. zł na dzień przejęcia za cenę zakupu 3,436 tys. zł. Cenę zapłaty stanowiło 27,268 akcji zwykłych na okaziciela serii F1 wyemitowanych przez TenderHut S.A. oraz płatność w formie gotówkowej w wysokości 1,718 tys. zł. Wartość godziwa przejętych aktywów netto spółki Brainhint Sp. z o.o. na dzień nabycia wynosiła 483 tys. zł. W związku z powyższym ustalono „Wartość firmy jednostki podporządkowanej” w wysokości 2,952 tys. zł. Wartość firmy została przyporządkowana do segmentu sprawozdawczego Software Development & Cybersec.

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań Brainhint Sp. z o.o. wynosiły:

- należności krótkoterminowe 1,527 tys. zł,
- środki pieniężne 436 tys. zł,
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 1,094 tys. zł.

Wartość firmy powstałej na nabyciu 51% udziałów w spółce Brainhint Sp. z o.o. reprezentuje przede wszystkim przyszłe korzyści ekonomiczne w postaci przejętego zespołu programistów, których Grupa będzie mogła wykorzystywać przy świadczeniu usług w przyszłości. Zasoby ludzkie, zgodnie z obecnym brzmieniem przepisów MSR/MSSF nie podlegają rozpoznaniu i wycenie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy TenderHut za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 ujęto kwoty wygenerowanych przez Brainhint Sp. z o.o. od dnia przejęcia tj. 18 marca 2022 r.:

- przychodów ze sprzedaży w wysokości 1,736 tys. zł,
- zysku netto w wysokości 217 tys. zł.

Przychody oraz zysk Grupy TenderHut za pierwsze półrocze 2022 zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia Brainhint Sp. z o.o. był 1 stycznia 2022 r. należałoby powiększyć dodatkowo :

- przychody ze sprzedaży o 1,429 tys. zł,
- zysk netto o 373 tys. zł.

W dniu 23 marca 2022 roku jednostka dominująca TenderHut S.A., w celach inwestycyjnych wynikających ze strategii rozwoju firmy, nabyła 100% udziałów w spółce Kiss Communications Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł oraz zyskami zatrzymanymi w wysokości 230 tys. zł za cenę zakupu 611 tys. zł. Cena zakupu została uiszczona w części w gotówce. Wartość godziwa aktywów netto spółki Kiss Communications Sp. z o.o. na dzień nabycia wynosiła 280 tys. zł. W związku z powyższym ustalono „Wartość firmy jednostki podporządkowanej” w wysokości 331 tys. zł. Wartość firmy została przyporządkowana do segmentu sprawozdawczego Digital Design & Marketing.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań Kiss Communications Sp. z o.o. wynosiły:

- należności krótkoterminowe 627 tys. zł,
- środki pieniężne 96 tys. zł.
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 367 tys. zł.

Wartość firmy powstałej na nabyciu udziałów w spółce Kiss Communications Sp. z o.o. reprezentuje przede wszystkim przyszłe korzyści ekonomiczne w postaci przejętego zespołu programistów, których Grupa będzie mogła wykorzystywać przy świadczeniu usług w przyszłości. Zasoby ludzkie, zgodnie z obecnym brzmieniem przepisów MSR/MSSF nie podlegają rozpoznaniu i wycenie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy TenderHut za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 ujęto kwoty wygenerowanych przez Kiss Communications Sp. z o.o. od dnia przejęcia tj. 23 marca 2022 r.:

- przychodów ze sprzedaży w wysokości 562 tys. zł,
- zysk netto w wysokości 81 tys. zł.

Przychody oraz zysk Grupy TenderHut za pierwsze półrocze 2022 zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia Kiss Communications był 1 stycznia 2022 r. należałoby powiększyć dodatkowo:

- przychody ze sprzedaży o 376 tys. zł,
- zysk netto o 39 tys. zł.

W kwietniu 2022 roku jednostka dominująca TenderHut S.A., w celach inwestycyjnych wynikających ze strategii rozwoju firmy, nabyła ostatecznie 100% udziałów w spółce Kiss Digital Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł oraz zyskami zatrzymanymi w kwocie 721 tys. zł na dzień przejęcia za cenę zakupu 2.767 tys. zł. Cenę zapłaty stanowiło 13.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 wyemitowanych przez TenderHut S.A. oraz płatność w formie gotówkowej w wysokości 1.903 tys. zł. Wartość godziwa przejętych aktywów netto spółki Kiss Digital Sp. z o.o. na dzień nabycia wynosiła 687 tys. zł. W związku z powyższym ustalono „Wartość firmy jednostki podporządkowanej” w wysokości 2.080 tys. zł. Wartość firmy została przyporządkowana do segmentu sprawozdawczego Software Development & Cybersec.

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań Kiss Digital Sp. z o.o. wynosiły:

- należności krótkoterminowe 1.050 tys. zł,
- środki pieniężne 459 tys. zł,
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 480 tys. zł.

Wartość firmy powstałej na nabyciu udziałów w spółce Kiss Digital Sp. z o.o. reprezentuje przede wszystkim przyszłe korzyści ekonomiczne w postaci przejętego zespołu programistów, których Grupa będzie mogła wykorzystywać przy świadczeniu usług w przyszłości. Zasoby ludzkie, zgodnie z obecnym brzmieniem przepisów MSR/MSSF nie podlegają rozpoznaniu i wycenie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy TenderHut za 2022 ujęto kwoty wygenerowanych przez Kiss Digital Sp. z o.o. od dnia przejęcia tj. 28 kwietnia 2022 r.:

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

-przychodów ze sprzedaży w wysokości 693 tys. zł,

-zysk netto w wysokości 84 tys. zł.

Przychody oraz zysk Grupy TenderHut za pierwsze półrocze 2022 zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia Kiss Communications był 1 stycznia 2022 r. należałoby powiększyć dodatkowo :

-przychody ze sprzedaży o 1.550 tys. zł,

-zysk netto o 100 tys. zł.

24. Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				
WG GRUP RODZAJOWYCH	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	inne środki trwałe	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	310	634	122	1 065
zwiększenia:	101	71	-	172
- nabycie	101	71	-	172
zmniejszenia:	3	-	-	3
likwidacja	3	-	-	3
Wartość brutto na 30 czerwca 2022	407	705	122	1 234
Skumulowane umorzenie na 1 stycznia 2022	79	465	121	664
zwiększenia:	91	35	0	127
- amortyzacja okresu bieżącego	91	35	0	127
zmniejszenia	-	-	-	-
Skumulowane umorzenie na 30 czerwca 2022	170	500	121	791
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	22	-	-	22
Wartość netto na 30 czerwca 2022	214	205	1	420

25. Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych mające charakter istotnego zobowiązania.

26. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem korekty błędów nie wystąpiły.

Grupa Kapitałowa TenderHut S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku

27. Kredyty i pożyczki

Na mocy umów zawartych z ING Bank Śląski S.A. w dniu 22 kwietnia 2020 r. Grupa Kapitałowa TenderHut S.A. posiadała dostęp do kredytów obrotowych umożliwiających zaciągnięcie długu do łącznej maksymalnej wysokości 8.000 tys. zł (w tym: 2.000 tys. zł dla TenderHut S.A., 4.000 tys. zł dla SoftwareHut Sp. z o.o., 1.000 tys. zł dla Solutions4Labs Sp. z o.o. oraz 1.000 tys. zł dla Holo4Med S.A.). Oprocentowanie kredytów oparte jest o zmienną stawkę WIBOR. Zabezpieczenie kredytu stanowią weksle własne spółek kredytobiorców oraz gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Okres obowiązywania opisywanych umów upłynie 21 kwietnia 2023 r.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. wysokość wykorzystanych kredytów obrotowych Grupy Kapitałowej TenderHut wynosiła w sumie 201 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek których stroną są spółki z Grupy kapitałowej TenderHut.

28. Zobowiązania warunkowe

Poza zabezpieczeniami kredytu opisanymi w notce Kredyty i pożyczki nie występują żadne inne istotne zobowiązania warunkowe.

29. Informacje o rozwiązaniu rezerw na koszty restrukturyzacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły takie wydarzenia.

Zdaniem Zarządu TenderHut S.A. wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Grupy kapitałowej TenderHut S.A. zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających i informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej TenderHut S.A. za sześć pierwszych miesięcy 2022 roku.

Robert Strzelecki
2022.09.26 11:48:42 +02'00'

Robert Sebastian Strzelecki

Prezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:
Anna Hossa
Date / Data:
2022-09-26
09:55

Anna Hossa

osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Digitally signed
by Thomas Birk
Date: 2022.09.26
10:15:14 CEST

Thomas Jacob Birk

Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIKI

1. Załącznik nr 1. Wydruk informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Emitenta pobrany dnia 29 kwietnia 2022 r. na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2021.112 t. j. z późn. zm.).

Strona 1 z 9

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 11.10.2022 godz. 18:40:57

Numer KRS: 0000355489

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.04.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	75	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	BI.XII NS-REJ.KRS/4999/22/699	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W BIAŁYMSTOKU, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

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	HELLO@TENDERHUT.COM
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

Strona 2 z 9

3	14.12.2012 R. W KN MARCINA SKUROWSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 5303/2012 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
11	08.07.2021 R. W KN PIOTRA SZCZEPANIAKA W WARSZAWIE, REP. A NR 2435/2021 ZMIENIONO § 8 UST. 1, § 8 UST. 2 14.10.2021 R. W KN PIOTRA SZCZEPANIAKA W WARSZAWIE, REP. A NR 3577/2021 ZMIENIONO § 8 UST. 1, § 8 UST. 2
12	13.12.2021 R. W KN PIOTRA SZCZEPANIAKA W WARSZAWIE, REP. A NR 4307/2021 ZMIENIONO § 8 UST. 1, § 8 UST. 2, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU
13	18.03.2022 R. W KN PIOTRA SZCZEPANIAKA W WARSZAWIE, REP. A NR 939/2022 ZMIENIONO § 8 UST. 1, § 8 UST. 2, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU
14	21.04.2022 R. W KN PIOTRA SZCZEPANIAKA W WARSZAWIE, REP. A NR 1265/2022 ZMIENIONO § 8 UST. 2 LIT. D, UCHYLONO § 11 UST. 2, ZMIENIONO § 22 UST. 1 ZD. 1, DODANO § 37 UST. 8, ZMIENIONO § 37 UST. 1, UCHYLONO § 37 UST. 6, ZMIENIONO § 38 UST. 3 ZD. 1, DODANO § 41A; 21.04.2022 W KN PIOTRA SZCZEPANIAKA W WARSZAWIE, REP. A NR 1268/2022, ZMIENIONO § 8 UST. 1 I § 8 UST. 2, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU

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		204 567,10 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego		130 300,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji		2045671
4. Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		204 567,10 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	20 402,62 ZŁ
	2	1 612,15 ZŁ
	3	6 000,00 ZŁ
	4	2 726,80 ZŁ
	5	1 300,00 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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	D1
	2. Liczba akcji w danej serii	134026
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	E1

Strona 4 z 9

	2.Liczba akcji w danej serii	60000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	F1
	2.Liczba akcji w danej serii	27268
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	G1
	2.Liczba akcji w danej serii	13000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - 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
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIRK
	2.Imiona	THOMAS JACOB
	3.Numer PESEL/REGON	76042719015
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU

Strona 5 z 9

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	STRZELECKI
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL	52010405935
	2	1.Nazwisko	MAZUREK SZKAŁUBA
		2.Imiona	MAGDALENA PATRYCJA
		3.Numer PESEL	79010600061
	3	1.Nazwisko	WESOŁOWSKI
		2.Imiona	TADEUSZ
		3.Numer PESEL	51091507279
	4	1.Nazwisko	JANICZEK
		2.Imiona	ANNA JULIA
		3.Numer PESEL	82121501648
	5	1.Nazwisko	KUSZYK
		2.Imiona	ADAM
		3.Numer PESEL	71090707036

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
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	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
	4	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	5	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	6	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	7	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	8	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI

9	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY

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	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	16.07.2018	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
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu 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

Strona 7 z 9

	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
	5	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu 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
	5	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	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
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

Strona 9 z 9

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 11.10.2022
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

2. Załącznik nr 2. Statut 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 204.567,10 zł (słownie: dwieście cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt siedem złotych i dziesięć 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 zwykłych na okaziciela 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) 134.026 (sto trzydzieści cztery tysiące dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - f) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - g) 27.268 (dwadzieścia siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - h) 13.000 (trzynaście tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii G1 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. (Uchylony).

§ 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 dziewięciu 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 wyłączenie 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 wnioski 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 pięciu do dziewięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Powołując Radę Nadzorczą, Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków i ich funkcję.
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. (Uchylony).
7. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia ustala uchwała

Walnego Zgromadzenia.

8. Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia i zmiany:

- 1) regulaminu Rady Nadzorczej, określającego jej funkcjonowanie, organizację i sposób wykonywania czynności;
- 2) regulaminu Komitetu Audytu.

§ 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 bezwzględną większością 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.

§ 41A.

Rada Nadzorcza spośród swoich członków powołuje Komitet Audytu. Komitet Audytu składa się z przynajmniej 3 członków, spełniających warunki i wymagania, o których mowa w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

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.

SPÓŁKA

TENDERHUT Spółka Akcyjna

ul. Sienkiewicza 110

05-005 Białystok

Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Maklerski Navigator S.A.

ul. Twarda 18

00-105 Warszawa

Polska

DORADCA PRAWNY

Domański Zakrzewski Palinka Spółka komandytowa

Rondo ONZ 1 / XXI p

00-124 Warszawa

Polska