DOKUMENT OFERTOWY
MILLENNIALS VENTURE CAPITAL ASI S.A

z siedzibą przy ul. Walońskiej 7/66, 50-413 Wrocław

Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z ofertą publiczną 4.286.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Millennials Venture Capital ASI S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Niniejszy dokument ofertowy został sporządzony na podstawie art. 37a Ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z art. 37a Ustawy o ofercie publicznej, oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro, wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie.

Niniejszy Dokument Ofertowy nie podlega zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Dokument Ofertowy został sporządzony we Wrocławiu, w dniu 11.06.2021 r.

ZASTRZEŻENIE PRAWNE

Niniejszy dokument nie stanowi Dokumentu Informacyjnego w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect. Niniejszy dokument nie był badany ani zatwierdzany przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect lub Komisję Nadzoru Finansowego. Niniejszy dokument może różnić się pod względem formy lub treści od przyszłego Dokumentu Informacyjnego (w rozumieniu przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu), sporządzanego w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych będących przedmiotem oferty publicznej do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Emitent nie ponosi odpowiedzialności za efekty jakichkolwiek decyzji lub działań, które zostały podjęte na podstawie Dokumentu Ofertowego. Odpowiedzialność za skutki podejmowanych działań i decyzji spoczywa wyłącznie na korzystającym z Dokumentu Ofertowego. Inwestowanie w papiery wartościowe Emitenta łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Inwestor powinien uważnie zapoznać się z treścią dokumentacji emisyjnej, w tym w szczególności z Dokumentem Ofertowym. Dokument Ofertowy zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają obecną ocenę Emitenta lub, w zależności od kontekstu, Zarządu, odnośnie do czynników zewnętrznych, strategii biznesowej, planów i celów Emitenta dotyczących jego przyszłej działalności. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do Emitenta oraz sektorów i branży, w których Emitent prowadzi działalność. Do stwierdzeń dotyczących przyszłości należą stwierdzenia zawierające słowa takie jak „oczekuje", „zamierza", „planuje", „sądzi", „przewiduje", „spodziewa się", „będzie", „ma w planach", „stawia sobie za cel", „może", „byłby", „mógłby", „będzie nadal" oraz inne podobne stwierdzenia odnoszące się do przyszłych zdarzeń lub okoliczności. Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Dokumencie Ofertowym odnoszą się do kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością. W związku z tym stanowią lub mogą stanowić one ważne czynniki, które mogą spowodować, że faktyczne okoliczności będą się istotnie różniły od okoliczności przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Dokumencie Ofertowym odzwierciedlają obecne przewidywania Emitenta co do przyszłych zdarzeń i podlegają oddziaływaniu zarówno wymienionych, jak i innych ryzyk, niepewności i założeń dotyczących działalności Emitenta, jego wyników, strategii rozwoju i płynności. Emitent nie zobowiązuje się publicznie aktualizować lub uzupełniać żadnych stwierdzeń dotyczących przyszłości w wyniku pozyskania nowych informacji, przyszłych zdarzeń lub z innego powodu. Wszelkie późniejsze pisemne i ustne stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszące się do Emitenta lub osób działających w imieniu Emitenta wyraźnie w całości podlegają postanowieniom niniejszego akapitu. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej potencjalni inwestorzy w szczególności powinni wziąć pod uwagę wyżej wskazane czynniki, które mogą powodować, że faktyczne wyniki będą różnić się od tych wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Emitent ani żaden z jego podmiotów powiązanych, doradców lub przedstawicieli nie będzie ponosił odpowiedzialności z tytułu jakiejkolwiek szkody powstałej w związku z korzystaniem z Dokumentu Ofertowego lub jego treści albo z jakiegokolwiek innego tytułu związanego z Dokumentem Ofertowym, za wyjątkiem odpowiedzialności wynikającej z art. 98 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Niniejszy Dokument Ofertowy nie podlega rozpowszechnianiu, publikacji ani dystrybucji, bezpośrednio czy pośrednio, na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii ani w żadnej innej jurysdykcji, w której podlega to ograniczeniom lub jest niedozwolone. Oferta jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy dokument może nie być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzecząpospolitą Polską. Papiery wartościowe objęte niniejszym dokumentem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych Ameryki). Każdy inwestor będący obywatelem polskim lub zamieszkały lub przebywający lub mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami innych państw, które mogą się do niego stosować. Oferta nie jest skierowana do rezydentów amerykańskich w rozumieniu Regulacji S (Regulation S), będącej aktem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. (US Securities Act 1933) oraz osób przebywających na terenie USA.

WSTĘP

Emitent:

Firma pełna: Millennials Venture Capital ASI Spółka Akcyjna

Firma skrócona: Millennials Venture Capital ASI S.A.

Forma prawna: Spółka akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba i adres: ul. Walońska 7/66, 50-413 Wrocław

Adres poczty elektronicznej: inwestorzy@millennials.vc

Adres strony internetowej: www.millennials.vc

Numer KRS: 0000550161

Numer REGON: 361100377

Numer NIP: 8971806589

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Nazwa lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) oferującego w rozumieniu art. 2 lit. i Rozporządzenia 2017/1129:

W ramach Oferty nie będą sprzedawane żadne akcje.

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych:

Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 4.286.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,01 PLN każda.

Nazwa, siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia:

Brak jest podmiotów udzielających zabezpieczenia (gwarantujących).

Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości:

Cena Emisyjna Akcji serii G została ustalona Uchwałą Zarządu nr 01/06/2021 z dnia 08.06 2021 r. i wynosi 1,00 PLN za jedną akcję.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Dokumencie ofertowym, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie. Publiczna oferta Akcji jest prowadzona na podstawie niniejszego Dokumentu ofertowego, zgodnie z art. 37a Ustawy o Ofercie.

Firma inwestycyjna, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych:

Brak jest firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie.

Na Dzień Dokumentu ofertowego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarantowanie emisji.

Data ważności Dokumentu ofertowego oraz data, do której informacje aktualizujące Dokument ofertowy zostały uwzględnione w jego treści:

Termin ważności Dokumentu ofertowego upływa w dniu zakończenia publicznej oferty Akcji.

Treść Dokumentu ofertowego jest aktualna na Dzień Dokumentu ofertowego, tj. 11 czerwca 2021 roku.

Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Dokumencie ofertowym, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości:

Emitent udostępni do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Dokumentu ofertowego oraz w sposób, w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: www.millennials.vc, informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Akcji, zaistniałych w okresie od udostępnienia Dokumentu ofertowego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Dokumentu ofertowego. Informację powodującą zmianę treści Dokumentu ofertowego lub aneksów do Dokumentu ofertowego w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji, niemającą istotnego wpływu na ocenę oferowanych Akcji, Emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: www.millennials.vc

SPIS TREŚCI

WSTĘP 3

CZĘŚĆ I - CZYNNIKI RYZYKA 7

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM EMITENTA 7
2. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA I JEGO BRANŻY 7
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I INWESTYCJĄ W AKCJE OFEROWANE 9

CZĘŚĆ II - OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE OFERTOWYM. 15

CZĘŚĆ III - DANE O EMISJI 18

1. OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 18

1.1. WARUNKI OFERTY 18

1.2. GRUPA INWESTORÓW, DO KTÓRYCH OFERTA JEST KIEROWANA 18

1.3. TERMINY OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY 18

1.4. ZASADY, MIEJSCA I TERMINY SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMIN ZWIĄZANIA ZAPISEM 19

1.5. ZASADY, MIEJSCA I TERMINY DOKONYWANIA WPŁAT ORAZ SKUTKI PRAWNE NIEDOKONANIA WPŁATY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPŁATY NIEPEŁNEJ 19

1.6. INFORMACJA O UPRAWNIENIACH ZAPISUJĄCYCH SIĘ OSÓB DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU WRAZ Z WARUNKAMI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE, ABY TAKIE UCHYLENIE BYŁO SKUTECZNE 20

1.7. TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 20

1.8. ZASADY ORAZ TERMINY ROZLICZENIA WPŁAT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT 20

1.9. PRZYPADKI, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE ODSTĄPIĆ OD JEJ PRZEPROWADZENIA 20

1.10. RYZYKO ZAWIESZENIA ALBO ODSTĄPIENIA OD OFERTY 21

1.11. SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O DOJŚCIU LUB NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSOBIE I TERMINIE ZWROTU WPŁACONYCH KWOT LUB O ODSTĄPIENIU OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB JEJ ODWOŁANIU 22

1.12. RACHUNEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 22

2. CELE EMISJI, KTÓRYCH REALIZACJI MAJĄ SŁUŻYĆ WPŁYWY UZYSKANE Z EMISJI, WRAZ Z OKREŚLENIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIEM, ORAZ WSKAZANIEM, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE 22
3. ŁĄCZNE KOSZTY, JAKIE ZOSTAŁY ZALICZONE DO SZACUNKOWYCH KOSZTÓW EMISJI, WRAZ Z PODZIAŁEM WEDŁUG ICH TYTUŁÓW 22

CZĘŚĆ IV - DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH 24

1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ, CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH 24
2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 24

2.1. ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 24

2.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI 24

2.3. WSKAZANIE, CZY MA ZASTOSOWANIE PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ OKREŚLENIE PRZYCZYN WYŁĄCZEŃ LUB OGRANICZEŃ TEGO PRAWA 26

2.4. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE 26

3. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI 26

3.1. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 26

3.2. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM 26

3.3. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM 27

4. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASADY POLITYKI SPÓŁKI CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI 30

5. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI, BĄDŹ JEJ BRAKU, ZAWARCIA ZE SPÓŁKĄ LUB AUTORYZOWANYM DORADCĄ UMOWY ZAPEWNIAJĄCEJ ODKUP AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB AUTORYZOWANEGO DORADCĘ, W SZCZEGÓLNOŚCI W PRZYPADKU ODMOWY WPROWADZENIA PRZEZ ORGANIZATORA ASO AKCJI OFEROWANYCH DO ASO ALBO NIEWPROWADZENIA ICH DO TEGO OBROTU Z INNYCH PRZYCZYN W OKRESIE WSKAZANYM W TAKIEJ UMOWIE 30

6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCJAMI OFEROWANYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU 30

6.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z TYTUŁU ODPŁATNEGO ZBYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 31

6.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY ORAZ INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKACH OSÓB PRAWNYCH 33

6.3. OPODATKOWANIE UMÓW SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PODATKIEM OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH ..34

6.4. OPODATKOWANIE NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE PODATKIEM OD SPADKÓW I DAROWIZN 34

6.5. PRZEPISY DOTYCZĄCE ODPOWIEDZIALNOŚCI PŁATNIKA 35

CZĘŚĆ V - DANE O EMITENCIE 36

1. NAZWA, FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ), IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ 36

2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY 36

3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT 36

4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ 36

5. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ 36

6. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA 36

7. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA 37

8. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO 37

9. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE 37

10. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW 37

11. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH POMIĘDZY: 38

11.1. EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA 38

11.2. EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA 38

12. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI 38

12.1. OBSZARY DZIAŁALNOŚCI 38

12.2. PRZYCHODY SPÓŁKI 41

13. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE OFERTOWYM 41

14. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM 41

15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 41

16. INFORMACJĘ NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ 41

17. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ; 41

18. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE OFERTOWYM 42

19. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU OSTATNICH ZAUDYTOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH 42

20. ISTOTNE UMOWY, W TYM UMOWY HANDLOWE, INFORMACYJNE, KREDYTOWE I POŻYCZEK 42

21. OPIS RYNKU 42

22. ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH 43

22.1. ZARZĄD EMITENTA 43

22.2. RADA NADZORCZA EMITENTA 45

23. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU 47

DEFINICJE I SKRÓTY 48

ZAŁĄCZNIKI 50

CZĘŚĆ I - CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Ofertowego. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą wystąpić ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. powstałe w wyniku zdarzeń nieprzewidywalnych lub nadzwyczajnych, na które na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego nie ma wpływu. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza czynnikami ryzyka opisanymi poniżej, inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM EMITENTA

RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Działalność Emitenta jest uzależniona zarówno od globalnej sytuacji makroekonomicznej na świcie jak również o sytuacji makroekonomicznej Polski. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jego wyniki finansowe. W opinii Zarządu ze względu na epidemię wirusa COVID-19 istnieje wysokie ryzyko spadku PKB, a tym samym poziomu inwestycji prywatnych, krajowych i zagranicznych, które będą mogły mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

RYZYKO WALUTOWE

Powszechną praktyką jest, że transakcje nabycia lub sprzedaży podmiotów zagranicznych rozliczne są w walucie obcej takiej jak USD i Euro. Dodatkowo wypłaty dywidendy lub innych ekwiwalentów przez podmioty zagraniczne dokonywane jest również w walucie obcej. Tym samym istnieje ryzyko ich wahania kursów USD lub Euro mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta w przyszłości.

RYZYKO ZMIAN W PRZEPISACH PRAWNYCH I PODATKOWYCH

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażą Emitenta na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta. Zagrożeniem dla działalności Emitenta jest niestabilność i brak spójności przepisów prawnych oraz uznaniowość interpretacyjna. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta.

Duże znaczenie dla Emitenta mogą mieć również zmiany lub wprowadzenie nowych aktów prawa europejskiego (rozporządzeń, dyrektyw), regulujących działalność Emitenta, w szczególności w zakresie prawa podatkowego i prawa rynku kapitałowego. W obszarze ostatniego z nadmienionych zakresów prawa w 2017 roku pojawiło się zjawisko tzw. „dualizmu prawnego", czyli jednoczesnego obowiązywania przepisów prawa europejskiego i przepisów krajowych, które nie zostały jeszcze dostosowane do tych pierwszych.

RYZYKO STOSOWANIA INTERPRETACJI I ORZECZNICTWA W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz orzeczeniach sądów. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa sądowego. Powoduje to brak pewności, co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji.

W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w UE i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie UE.

2. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA I JEGO BRANŻY

RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność Emitenta prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Spółki, co mogłoby mieć wpływ na poziom świadczonych usług oraz przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KRÓTKIM CZASEM DZIAŁANIA EMITENTA

Emitent jest spółką będącą we wczesnej fazie rozwoju. Inwestorzy powinni w związku z tym brać pod uwagę szereg ryzyk związanych z taką sytuacją, wśród których najistotniejsze to ryzyka nieprawidłowego zaplanowania przychodów i kosztów prowadzonej działalności. Wystąpienie tych ryzyk może mieć znaczny wpływ na sytuację finansową Spółki.

RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ STRATEGII EMITENTA

Emitent prowadzi działalność polegającą na inwestycji kapitałowej w przedsiębiorstwa znajdujące się w fazie rozwoju określanej jako Early Stage Growth. Środki z emisji zostaną przeznaczone na inwestycje kapitałowe w przedsiębiorstwa. Jednakże, ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Emitent nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte, a projekty inwestycje Spółki będą zrealizowane z pełnym powodzenie. Przyszła pozycja Emitenta mająca bezpośredni wpływ na przychody i zyski, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii rozwoju skutecznej w długim horyzoncie czasowym, w tym umiejętność efektywnego wyjścia z inwestycji kapitałowych. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność Emitenta do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jego wyników finansowych. Istnieje ryzyko, że obrana przez Emitenta ścieżka rozwoju okaże się niedostosowana do potrzeb klientów lub otoczenia rynkowego, realizacja poszczególnych celów będzie nierentowna, opóźniona lub niemożliwa. Realizacja nietrafnych założeń strategicznych może spowodować ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych Emitenta.

RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANYMI INWESTYCJAMI KAPITAŁOWYMI EMITENTA

Strategia Emitenta w procesie jego rozwoju zakłada inwestycje kapitałowe w przedsiębiorstwa znajdujące się w fazie rozwoju określanej jako Early Stage Growth. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych, w zakładanym przez Zarząd horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi. Ponadto podmioty, w które Emitent dokona inwestycji mogą mieć w okresie trwania inwestycji problemy natury organizacyjnej, prawnej lub finansowej, które mogą niekorzystnie wpłynąć wycenę tych podmiotów, tym samym na efekty przeprowadzonej Inwestycji.

Ryzyko to ograniczane będzie poprzez szereg działań poprzedzających takie inwestycje, w tym w szczególności sporządzanie szczegółowych analiz opłacalności inwestycji oraz kondycji finansowej i sytuacji prawnej podmiotów, a następnie bieżące monitorowanie realizacji inwestycji.

RYZYKO NIEZREALIZOWANIA LUB OPÓŹNIEŃ W REALIZACJI OPISANYCH CELÓW STRATEGICZNYCH SPOWODOWANYCH POZYSKANIEM MNIEJSZYCH ŚRODKÓW OD ZAKŁADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

Istnieje ryzyko, iż Emitent z tytułu emisji akcji serii G i późniejszych emisji akcji pozyska mniejsze środki aniżeli planuje pozyskać. Zdaniem Emitenta, w przypadku pozyskania kwoty mniejszej od kwoty planowanej, Emitent w oparciu o własne doświadczenia i analizy, jest w stanie realizować cele strategiczne poprzez ewentualne pozyskanie większego finansowania dłużnego np. w postaci kredytów lub pożyczek lub poprzez emisję instrumentów finansowych o charakterze dłużnym.

RYZYKO NIEKORZYSTNEJ INTERPRETACJI PRZEZ URZĄD SKARBOWY PRZEPISÓW PODATKOWYCH

Emitent podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze jest narażony na nieprecyzyjne i niejednolite zapisy w uregulowaniach prawno–podatkowych, które mogą spowodować rozbieżności interpretacyjne, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta obowiązujących przepisów podatkowych, interpretacja odpowiedniego dla Emitenta organu podatkowego może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM TAJEMNICY

W działalności prowadzonej przez Spółkę wiele informacji ma charakter poufny. Pomimo bardzo ostrożnej polityki Spółki dotyczącej dostępu pracowników oraz osób trzecich do danych handlowych i informacji poufnych Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że takie informacje mogą zostać ujawnione i wykorzystane przez osoby współpracujące ze Spółką, w tym w szczególności przez jej konsultantów, a w konsekwencji wykorzystane przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki. Może to wiązać się z zagrożeniem dla wyników finansowych oraz perspektyw rozwoju Spółki oraz wiązać się karami finansowymi z tytułu ujawnieniem informacji poufnej podmiotów trzecich.

RYZYKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI W ZAKRESIE RODO

W maju 2018 roku weszło w życie unijne rozporządzenie dotyczące ochrony danych osobowych, tzw. RODO. Pomimo wdrożenia i stosowania przez Emitenta polityki RODO, a także wprowadzenia dodatkowych rozwiązań informatycznych w celu zabezpieczenia przetwarzania danych osobowych, istnieje ryzyko wypłynięcia wrażliwych danych osobowych poza Spółkę i ich nieuprawnionego wykorzystania.

RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Prezes Zarządu Pan Bartosz Mazurek jest głównym akcjonariuszem i prezesem spółki Szkoła Inwestowania S.A., która posiada łącznie 6.779.162 akcji, co w przypadku objęcia wszystkich akcji serii G, będzie uprawniało do 25,39% głosów na WZA,
- Wiceprezes Zarządu Pan Andrzej Dyngosz posiada łącznie 362.694 akcji na okaziciela serii B, co w przypadku objęcia wszystkich akcji serii G, będzie uprawniało do 1,36% głosów na WZA.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I INWESTYCJĄ W AKCJE OFEROWANE

Poniżej wskazane zostały czynniki ryzyka jakie Spółka identyfikuje w związku z realizacją Oferty Publicznej oraz późniejszego wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO oraz ryzyka, które mogą znaleźć zastosowanie do Spółki lub Akcji w sytuacji uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub po wprowadzeniu Akcji do obrotu w ASO. W konsekwencji wskazane czynniki ryzyka nie będą miały znaczenia w razie nieuzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub odmowy wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji do obrotu w ASO.

RYZYKO NIEDOJŚCIA OFERTY DO SKUTKU

Emisja Akcji serii G nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej 1 (słownie: jedna) akcja serii G,
- w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia uchwały Zarząd nie złoży w sądzie rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji serii G, albo
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii G.

Niedojście do skutku emisji Akcji serii G spowoduje zamrożenie środków finansowych Inwestorów na pewien czas i utratę przez nich potencjalnych korzyści, bowiem kwoty wpłacone na Akcje zostaną zwrócone bez żadnych odsetek i odszkodowań. Wpłacone środki zostaną zwrócone Inwestorom na wskazane przez nich rachunki w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Spółkę informacji o niedojściu do skutku emisji Akcji serii G.

RYZYKO NIEZAREJESTROWANIA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA (AKCJI NOWEJ EMISJI)

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

RYZYKO ZAWIESZENIA ALBO ODSTĄPIENIA OD OFERTY

Na Dzień Dokumentu Ofertowego Zarząd Spółki nie przewiduje zawieszenia Oferty Publicznej ani jej odwołania. Niemniej jednak Emitent zastrzega sobie prawo do zawieszenia lub odwołania Publicznej Oferty po jej rozpoczęciu (tj. po Dniu Dokumentu ofertowego).

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów może podjąć decyzję o zawieszeniu albo wycofaniu oferty bez podawania przyczyn. Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu albo odwołaniu Oferty tylko, gdy zaistnieją przesłanki, które w jego opinii wskazywać będą na zasadność zawieszenia oferty lub jej odwołania. Do czynników takich zaliczyć należy w szczególności zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla obejmujących Akcje serii G. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Prospekcie informacje,
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji niepokrywających kosztów oferty lub niegwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji Wszystkich Serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów to informacja o zawieszeniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie komunikatu aktualizującego na stronach internetowych Emitenta: www.millennials.vc. Gdy informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, wówczas zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu Ofertowego, który zostanie udostępniony na stronach internetowych Emitenta: www.millennials.vc.

W przypadku zawieszenia Oferty Akcji serii G w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Dokumentu Ofertowego, na podstawie, którego Oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone Emitentowi. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty, w tym terminu przydziału Akcji Oferowanych. Podjęcie przez Spółkę decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego z zastrzeżeniem, że jeżeli zawieszenie Oferty nastąpiło po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, nowe terminy nie mogą być dłuższe, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji.

Informacja o odwołaniu Oferty zostanie podana niezwłocznie do publicznej wiadomości w trybie, w jakim został opublikowany Dokument Ofertowy. W przypadku odwołania Oferty Akcji serii G w trakcie trwania subskrypcji, Inwestorzy przestają być związani złożonymi Zapisami na akcje, a środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej ważność udostępnionego do publicznej wiadomości Dokumentu Ofertowego wygasa z dniem ogłoszenia przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej.

RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PRZEDŁUŻENIA TERMINU DO ZAPISYWANIA SIĘ NA AKCJE

W przypadku przedłużenia przez Emitenta terminu zakończenia przyjmowania Zapisów, który zgodnie z art. 438 § 1 KSH nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia otwarcia subskrypcji, przesunięciu ulegnie również termin przydziału Akcji, co w konsekwencji może spowodować opóźnienie w możliwości rozporządzania instrumentami finansowymi przez Inwestorów, na które złożyli Zapisy albo środkami pieniężnymi, które wpłacili.

Informacje o zmianie harmonogramu Oferty będą przekazywane w trybie komunikatu aktualizującego (udostępnionego na stronie internetowej Emitenta: www.millennials.vc), chyba że taka zmiana będzie na tyle istotna, że będzie wymagała przekazania w trybie aneksu do Dokumentu Ofertowego, tak by umożliwić Inwestorom, którzy już złożyli Zapis, wycofanie się ze skutków prawnych złożonych Zapisów. W przypadku wycofania się przez Inwestorów ze skutków prawnych złożonego Zapisu, dokonane przez Inwestorów wpłaty zostaną zwrócone w terminie 5 Dni Roboczych od wycofania się ze skutków prawnych złożonego Zapisu. Zwrot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM LUB PODEJRZENIEM NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub subskrypcją na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie lub subskrypcji w imieniu lub na zlecenie emitenta, lub oferującego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa poniżej, KNF może:

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

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z OGRANICZONYMI MOŻLIWOŚCIAMI SPRZEDAŻY AKCJI

Akcje Emitenta nie znajdują się w obrocie w żadnym zorganizowanym systemie obrotu. Zarząd zakłada, że wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu na Rynku NewConnect nastąpi do końca 2021 r. Nie ma gwarancji, że do wprowadzenia ostatecznie dojdzie. Co za tym idzie możliwości zbywania Akcji mogą być ograniczone. Do realizacji transakcji konieczne jest bowiem znalezienie nabywcy, uzgodnienie z nim warunków transakcji i zawarcie umowy sprzedaży.

RYZYKO ODMOWY WPROWADZENIA PRZEZ ORGANIZATORA ASO AKCJI OFEROWANYCH DO ASO

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli: 1) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w niniejszym Regulaminie; lub 2) uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator Alternatywnego Systemu, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności: a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie, b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem, c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania; lub 3) uzna, że dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie. Jednocześnie jednak zgodnie z § 3 ust. 5 Regulaminu ASO Organizator ASO może odstąpić od stosowania niektórych wymogów ustanowionych w Regulaminie ASO o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub interesowi uczestników ASO.

RYZYKO ZWIĄZANE Z WSTRZYMANIEM WPROWADZENIA AKCJI OFEROWANYCH DO OBROTU W ASO

Na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO albo na OTF lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym ASO lub na tym OTF lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

RYZYKO OPÓŹNIENIA WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT

Wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu na Rynku NewConnect będzie możliwe w szczególności po zarejestrowaniu we właściwym sądzie rejestrowym podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G oraz rejestracji Akcji serii G w KDPW. Spółka deklaruje dołożenie wszelkich starań w celu jak najszybszej rejestracji Akcji serii G w sądzie rejestrowym oraz ich rejestracji w KDPW.

Istnieje jednak ryzyko, że ewentualne przedłużanie się procedur rejestracyjnych Akcji serii G spowoduje opóźnienia w planowanym przez Spółkę terminie rozpoczęcia obrotu, wskutek czego Inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem czasowego ograniczenia płynności Akcji serii G Spółki.

RYZYKO ZWIĄZANE Z POTRZEBĄ POZYSKANIA DODATKOWEGO KAPITAŁU PRZEZ SPÓŁKĘ, KTÓREGO POZYSKANIE NA KORZYSTNYCH WARUNKACH MOŻE BYĆ UTRUDNIONE LUB NIEMOŻLIWE

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Spółki, jednak Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań związanych z prowadzoną działalnością, i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne; (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Ponadto, przeprowadzenie przez Spółkę emisji nowych akcji w przyszłości (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% oddanych głosów), ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki przez głównego akcjonariusza lub oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych, a także zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki, jak również mogą skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

RYZYKO ZWIĄZANE Z WYPŁATĄ DYWIDENDY

Zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, bezwzględną większością głosów. Zarząd nie jest obowiązany do proponowania zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Zarząd nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski, pozycja finansowa i szereg innych.

RYZYKO ZWIĄZANE Z WĄTPLIWOŚCIAMI CO DO INTERPRETACJI ORAZ MOŻLIWYMI ZMIANAMI PRZEPISÓW POLSKIEGO PRAWA PODATKOWEGO DOTYCZĄCYCH OPODATKOWANIA INWESTORÓW

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM Z OBROTU W ASO

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu: 1) na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym; 1a) na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków; 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników; 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie; 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta; 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów. Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie Komisji firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KARAMI NAKŁADANYMI PRZEZ ORGANIZATORA ASO

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

RYZYKO ZWIĄZANE Z KARAMI ADMINISTRACYJNYMI NAKŁADANYMI PRZEZ KNF

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97, 97a i 97b Ustawy o Ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o Obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI W ASO

Akcje wprowadzane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Oferowanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena Akcji Oferowanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Oferowanych jest niezależnych od Spółki. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej ilości Akcji Oferowanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego.

RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM ROZPORZĄDZENIA MAR

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR regulujące kwestie związane z: (i) publikacją informacji poufnych; (ii) raportowaniem o transakcjach osób pełniących funkcje zarządcze; (iii) działaniami mającymi na celu zapobieganie nadużyciom i manipulacjom na rynku; (iv) raportowaniem transakcji podejrzanych; oraz (v) konfliktem interesów. Dodatkowo, ustawą z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw („Nowelizacja Ustawy o Obrocie") zaostrzono sankcje karne za naruszenia przepisów przewidzianych w Rozporządzeniu MAR w stosunku do dotychczasowych sankcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie oraz Ustawie o Obrocie. Nowelizacja Ustawy o Obrocie weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r. z wyjątkiem określonych przepisów, które wejdą w życie z dniem 3 stycznia 2018 roku.

Nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła m.in. karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN w stosunku do osób fizycznych albo 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, w stosunku do innych podmiotów za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR. Ponadto Nowelizacja Ustawy o Obrocie ustanowiła sankcję karną w wysokości 5 mln PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji na rynku.

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

RYZYKO KWALIFIKACJI AKCJI SPÓŁKI DO SEGMENTU NEWCONNECT ALERT

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała"). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert.

Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM ISTNIENIA WAŻNEGO ZOBOWIĄZANIA ANIMATORA RYNKU DO WYKONYWANIA W STOSUNKU DO AKCJI EMITENTA ZADAŃ ANIMATORA RYNKU NA ZASADACH OKREŚLONYCH PRZEZ ORGANIZATORA SYSTEMU

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o których mowa w akapicie powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu. W przypadku, o którym mowa w § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosowanej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne do poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu i zgodnie z § 9 ust. 8, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Zgodnie z § 9 ust. 10 Regulaminu, Akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu, Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

RYZYKO NISKIEJ PŁYNNOŚCI AKCJI W ASO

Emitent ubiega się o wprowadzenie Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ceny papierów wartościowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji popytu i podaży. Relacja popytu i podaży jest pochodną wielu złożonych czynników, w tym w szczególności niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez inwestorów.

Wiele czynników mających wpływ na cenę papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect jest niezależnych od działań Emitenta. Wahania cen papierów wartościowych, tak w krótkim, jak i długim terminie są bardzo trudne do przewidzenia. Jednocześnie papiery wartościowe notowane na rynku NewConnect cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz Akcji nie będzie mógł sprzedać ich w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Istnieje również ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej na rynku NewConnect może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Należy zauważyć, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane na rynku NewConnect jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU AKCJAMI OFEROWANYMI W ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej w pkt (ii) oraz (iii).

W przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

CZĘŚĆ II - OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE OFERTOWYM

Firma Emitenta: Millennials Venture Capital ASI S.A.
Forma prawna: Spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba i adres: ul. Walońska 7/66, 50-413 Wrocław
Adres poczty elektronicznej: inwestorzy@millennials.vc
Adres strony internetowej: https://millennials.vc
Numer KRS: 0000550161
Numer REGON: 361100377
Numer NIP: 8971806589

Do reprezentacji Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu Pan Bartosz Mazurek i Andrzej Dyngosz, Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym.

Millennials Venture Capital ASI S.A. oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą zawarte w Dokumencie Ofertowym informacje są zgodne z stanem faktycznym i Dokument Ofertowy nie pomija niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwie, rzetelne i kompletne.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Millennials Venture Capital ASI S.A.:

Bartosz Mazurek - Prezes Zarządu

Andrzej Dyngosz - Wiceprezes Zarządu

INFORMACJE O DOKUMENCIE OFERTOWYM

ISTOTNE INFORMACJE

Terminy pisane w Dokumencie Ofertowym wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Dokumentu Ofertowego, mają znaczenie nadane im w punkcie „Definicje i skróty".

Niektóre terminy branżowe zostały wyjaśnione w punkcie „Definicje terminów branżowych".

Dokument Ofertowy został sporządzony przez Spółkę w związku z ofertą Akcji Oferowanych przeprowadzaną w drodze oferty publicznej.

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

ZASTRZEŻENIA

Zwraca się uwagę inwestorom, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i że w związku z tym, przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych, inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się z treścią Dokumentu Ofertowego, a w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki ryzyka". Decyzja o nabyciu Akcji Oferowanych jest samodzielną decyzją każdego inwestora. Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą udziału w ofercie publicznej, inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie Spółki przeprowadzanej w oparciu o informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym, a w szczególności wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje Oferowane.

Dokument Ofertowy nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny. Niniejszy dokument nie jest Dokumentem Informacyjnym.

Informacje zawarte Dokumencie Ofertowym nie stanowią porady prawnej, finansowej, inwestycyjnej lub podatkowej. Zaleca się, aby każdy inwestor uzyskał poradę swoich doradców prawnych, finansowych, inwestycyjnych lub podatkowych w kwestiach prawnych, finansowych, inwestycyjnych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje Oferowane.

ZMIANY DO DOKUMENTU OFERTOWEGO

Otrzymanie przez inwestora Dokumentu Ofertowego po dacie jego sporządzenia nie oznacza, że w okresie od daty sporządzenia Dokumentu Ofertowego do dnia jego otrzymania przez inwestora sytuacja Spółki nie uległa zmianie ani też, że informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym są aktualne w jakiejkolwiek dacie następującej po dacie Dokumentu Ofertowego lub określonej w Dokumencie Ofertowym jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej. Dokument Ofertowy, po dacie jego udostępnienia inwestorowi może podlegać zmianom i uzupełnieniom w formie aneksów, które będą przekazane wszystkim inwestorom, którzy otrzymali Dokument Ofertowy. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym mogą być nieaktualne, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Dokument Ofertowy, jak i wszystkie aneksy, które otrzymali.

DANE MAKROEKONOMICZNE, BRANŻOWE I STATYSTYCZNE

W Dokumencie Ofertowym 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. 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. Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i trendy branżowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki zawarte w Dokumencie Ofertowym zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak również na podstawie danych zaczerpniętych z raportów opracowanych przez osoby trzecie lub danych z innych publicznie dostępnych źródeł, publikacji branżowych lub ogólnych, raportów publikowanych przez urzędy statystyczne oraz z prasy. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Dokumencie Ofertowym. 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, jak również informacje pochodzące od osób trzecich, Spółka nie dokonywała 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 nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Dokumentu Ofertowego Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji 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 Dokumencie Ofertowym.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

Dokument Ofertowy zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów, które miały miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których, występują w szczególności wyrazy takie jak „cele", „sądzi", „przewiduje", „dąży", „zamierza", „będzie", „może", „uprzedzając", „byłby", „mógłby", albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i

nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Spółki, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, perspektywy i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Spółkę stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii działalności Spółki oraz otoczenia, w którym Spółka prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Niektóre takie czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Spółki będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, opisane są między innymi w rozdziałach „Dane o Spółce", „Czynniki ryzyka" oraz w innych rozdziałach Dokumentu Ofertowego. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na datę sporządzenia Dokumentu Ofertowego. Spółka nie ma obowiązku przekazywać do wiadomości inwestorów aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Dokumencie Ofertowym 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 Spółki mogą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Ryzyka zostały opisane w rozdziale „Czynniki ryzyka". Prezentowana lista czynników ryzyka może nie być wyczerpująca. Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wyżej wskazane czynniki ryzyka oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Spółka działa. Spółka 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.

Spółka nie ponosi żadnej odpowiedzialności prawnej odnośnie interpretacji prawa lub umów. Przy sporządzeniu Dokumentu Ofertowego, Spółka nie ponosi żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za jakiekolwiek koszty, szkody, straty lub wydatki poniesione przez inwestorów lub inne osoby, które mogłyby wyniknąć z wykorzystania lub polegania na Dokumencie Ofertowym

CZĘŚĆ III - DANE O EMISJI

1. OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.1. WARUNKI OFERTY

Akcje serii G są oferowane wyłącznie na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129. Na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 2017/1129, Spółka zwolniona jest z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego w związku z ww. ofertą. Wartość oferty wynosi bowiem nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych akcji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro. W związku z taką ofertą konieczne jest udostępnienie dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie, którego treść określa art. 37a ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Dokument taki zawiera co najmniej podstawowe informacje o emitencie papierów wartościowych, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych papierach wartościowych oraz o warunkach i zasadach ich oferty; podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych; podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka; oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie. Niniejszy Dokument ofertowy zawierający ww. informacje i oświadczenie został udostępniony na stronie internetowej Emitenta (www.millennials.vc).

Dokument ofertowy nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Na podstawie Dokumentu ofertowego w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 4.286.000 Akcji serii G (Akcje Oferowane), o wartości nominalnej 0,01 PLN każda.

Cena Emisyjna Akcji serii G została ustalona Uchwałą Zarządu nr 01/06/2021 z dnia 08.06 2021 r. i wynosi 1,00 PLN za jedną akcję.

Informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Dokumentu ofertowego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Dokumentu ofertowego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Dokumentu ofertowego będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Dokumentu ofertowego w sposób, w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. na stronie internetowej Emitenta: www.millennials.vc.

Informacje powodujące zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Dokumentu ofertowego lub informacji w zakresie organizacji lub przeprowadzenia subskrypcji nie mające charakteru aneksu będą udostępniane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Dokument ofertowy.

Oferta Publiczna Akcji serii G odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Dokumencie ofertowym, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach serii G, ich ofercie i Emitencie.

Oferta Publiczna przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z Akcjami serii G nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

1.2. GRUPA INWESTORÓW, DO KTÓRYCH OFERTA JEST KIEROWANA

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje serii G są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person" w rozumieniu Regulacji S),
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person" w rozumieniu Regulacji S),
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje serii G.

Akcje serii G oferowane są wyłącznie na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Nierezydenci zainteresowani objęciem Akcji Oferowanych powinni zapoznać się z odpowiednimi postanowieniami prawa obowiązującymi w kraju ich zamieszkania/siedziby lub rejestracji.

Oferta nie jest podzielona na transze.

1.3. TERMINY OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY

Oferta Publiczna Akcji serii E zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

- Przyjmowanie zapisów 15 czerwca 2021 – 14 lipca 2021 r.
- Planowany przydział Akcji serii G 20 lipca 2021 r.

Spółka może podjąć decyzję o zmianie terminów Oferty Publicznej Akcji serii G zarówno przed jak i po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo zarówno do wydłużenia

terminów przyjmowania zapisów, jak i skrócenia terminów przyjmowania zapisów, w szczególności gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi Zapisami będzie co najmniej równa liczbie Akcji Oferowanych. Stosownie do 438 § 1 KSH termin do zapisywania się na Akcje Oferowane nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji.

W przypadku zmiany terminów zapisów do publicznej wiadomości zostanie podana stosowna informacja, poprzez udostępnienie komunikatu aktualizującego do Dokumentu ofertowego podanego do publicznej wiadomości w sposób w jaki został opublikowany Dokument ofertowy.

W przypadku zmiany terminu przydziału, stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w drodze komunikatu aktualizacyjnego podanego do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, nie później niż w dniu upływu tego terminu.

W przypadku udostępnienia przez Spółkę po rozpoczęciu subskrypcji aneksu do Dokumentu ofertowego dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych tak, aby Subskrybenci, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

1.4. ZASADY, MIEJSCA I TERMINY SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMIN ZWIĄZANIA ZAPISEM

Wzór Formularza zapisu na Akcje serii G stanowi załącznik do Dokumentu ofertowego.

Zapisy będą przyjmowane w terminach wskazanych w Dokumencie ofertowym.

Zapisy na Akcje serii G składane będą po Cenie Emisyjnej Akcji serii G. Zapisy można składać na nie mniej niż 10.000 Akcji serii G i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby Akcji Oferowanych. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych.

Inwestor powinien wypełnić wzór Formularza zapisu na Akcje serii G, który następnie powinien zostać podpisany w 3 egzemplarzach (jeden dla Inwestora, jeden dla Spółki i jeden dla celów rejestracyjnych) przez Inwestora (w przypadku osób fizycznych) albo przez osoby uprawnione do reprezentowania Inwestora. Spółka dopuszcza możliwość złożenia Zapisu przez właściwie umocowanego pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone z podpisem notarialnie poświadczonym albo w obecności przedstawiciela Spółki.

Wypełnione i podpisane 3 egzemplarze Zapisu powinny zostać wysłane na adres Spółki: ul. Walońska 7/66, 50-413 Wrocław. rejestru oraz dokument zaświadczający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest złożyć również akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Na dowód przyjęcia zapisu Inwestor otrzymuje potwierdzony przez Spółkę jeden egzemplarz złożonego Zapisu, który zostanie odesłany na adres Inwestora.

Zapis na akcje może zostać złożony również w postaci elektronicznej. W takim przypadku konieczne jest wypełnienia formularza udostępnionego na stronie internetowej Spółki: https://millennials.vc i opatrzenie go kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym. Zapis subskrypcji powinien być złożony Spółce poprzez wysłanie na adres: biuro@millennials.vc. Przyjęcie zapisu w postaci elektronicznej zostanie poświadczone przez Emitenta w formie maila przesłanego w odpowiedzi na przesłany Zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Zapisu na Akcje serii G ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Złożenie Zapisu oznacza przyjęcie przez Inwestora warunków Oferty Publicznej zawartych w Dokumencie ofertowym. Inwestor jest związany złożonym zapisem do chwili przydziału Akcji serii G lub ogłoszenia niedojścia emisji do skutku albo odwołania Oferty.

Podstawy przydziału Akcji serii G zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.7 poniżej.

Przydzielone Akcje serii G zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, wskazanym w Dyspozycji Deponowania.

Składanie Dyspozycji Deponowania

Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć wraz z zapisem na Akcje Oferowane nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Akcji Oferowanych, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych Inwestora wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały mu przydzielone. Dyspozycja Deponowania złożona przez Inwestora nie może być odwołana.

1.5. ZASADY, MIEJSCA I TERMINY DOKONYWANIA WPŁAT ORAZ SKUTKI PRAWNE NIEDOKONANIA WPŁATY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPŁATY NIEPEŁNEJ

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii G jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii G objętych Zapisem i ich Ceny Emisyjnej. Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

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

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wpłata na Akcje Serii G dokonywana jest przelewem w złotych w pełnej wysokości, w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów wpłynęła na rachunek Spółki prowadzony przez Alior Bank numer: 71 2490 0005 0000 4520 7066 8188 z podanym w tytule wpłaty: nazwa subskrybenta, oraz dopiskiem: „wpłata na Akcje Millennials Venture Capital.".

Brak pełnej wpłaty w terminie skutkować może nieprzydzieleniem żadnej Akcji Oferowanej. W przypadku dokonania wpłaty niepełnej Spółka może przydzielić Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z wniesionej wpłaty.

1.6. INFORMACJA O UPRAWNIENIACH ZAPISUJĄCYCH SIĘ OSÓB DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU WRAZ Z WARUNKAMI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE, ABY TAKIE UCHYLENIE BYŁO SKUTECZNE

Prawo do uchylenia się od skutków prawnych Zapisu przysługuje w przypadku publikacji aneksu do Dokumentu ofertowego. Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks dotyczący zdarzenia, okoliczności lub czynników, mogących mieć wpływ na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych po udostępnieniu do publicznej wiadomości Dokumentu ofertowego, a przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis na Akcje serii G przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając Spółce oświadczenie na piśmie w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji serii G w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje serii G.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Dokumentu ofertowego lub czynnikami, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji serii G, przestaje być związany Zapisem z chwilą dokonania ich przydziału.

1.7. TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Przydział planowany jest w dniu 20 lipca 2021 roku. Podstawę przydziału Akcji serii G stanowi prawidłowo złożony i opłacony Zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w Dokumencie ofertowym.

Przydział zostanie dokonany przez Zarząd zgodnie z poniższymi zasadami. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii G, na które złożono Zapisy, będzie niższa lub równa liczbie Akcji Oferowanych, Akcje Serii G zostaną przydzielone wszystkim Inwestorom stosownie do złożonych Zapisów.

W przypadku, gdy popyt na Akcje Serii G będzie wyższy od liczby Akcji Oferowanych, wówczas Inwestorom zostaną przydzielone Akcje Serii G wedle uznania Zarządu. Zarząd przy dokonywaniu przydziału może wziąć pod uwagę wielkość złożonych zapisów, czy też kolejność ich złożenia.

O liczbie przydzielonych akcji Inwestor zostanie poinformowany przez Spółkę.

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji serii G i rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie akcji w KDPW i zapisanie ich na rachunkach papierów wartościowych podmiotów, którym przydzielono Akcje Oferowane.

1.8. ZASADY ORAZ TERMINY ROZLICZENIA WPŁAT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

Zwrot wpłat na Akcje Oferowane dokonanych na Zapisy, co do których Inwestorzy uchylili się od skutków prawnych zapisu w przypadku publikacji aneksu do Dokumentu ofertowego, zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu Zapisu, w terminie 5 Dni Roboczych od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych zapisu na Akcje Oferowane.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej Akcji serii G do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów środków dokonany zostanie zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu Zapisu, w terminie 5 Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty Publicznej Akcji serii G do skutku.

Zwrot nadpłaconych kwot oraz zwrot środków pieniężnych Inwestorom zapisującym się na Akcje Oferowane, którym nie przydzielono Akcji serii G, lub których Zapisy zostały zredukowane, nastąpi w terminie 5 Dni Roboczych od dokonania przydziału Akcji Oferowanych zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu Zapisu.

Zwroty środków następują bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu innych wydatków poniesionych przez Inwestora w związku z zapisem na Akcje Oferowane i zostaną pomniejszone o ewentualne koszty przelewu.

1.9. PRZYPADKI, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE ODSTĄPIĆ OD JEJ PRZEPROWADZENIA

Oferta Publiczna Akcji serii G nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej 1 (słownie: jedna) akcja serii G,
- w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia uchwały Zarząd nie złoży w sądzie rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji serii G, albo

- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii G.

Wpłacone środki zostaną zwrócone Inwestorom na wskazane przez nich rachunki w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Spółkę informacji o niedojściu do skutku emisji Akcji serii E. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

1.10. RYZYKO ZAWIESZENIA ALBO ODSTĄPIENIA OD OFERTY

Na Dzień Dokumentu ofertowego Zarząd Spółki nie przewiduje zawieszenia Oferty Publicznej ani jej odwołania. Niemniej jednak Emitent zastrzega sobie prawo do zawieszenia lub odwołania Publicznej Oferty po jej rozpoczęciu (tj. po Dniu Dokumentu ofertowego). Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu albo wycofaniu oferty bez podawania przyczyn. Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu albo odwołaniu Oferty tylko, gdy zaistnieją przesłanki, które w jego opinii wskazywać będą na zasadność zawieszenia oferty lub jej odwołania. Do czynników takich zaliczyć należy w szczególności zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub na cenę akcji Emitenta lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla obejmujących Akcje serii G. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla Emitenta.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów to informacja o zawieszeniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie komunikatu aktualizującego na stronach internetowych Emitenta: www.pcppharma.pl.

Gdy informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, wówczas zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu ofertowego, który zostanie udostępniony na stronach internetowych Emitenta: https://millennials.vc.

W przypadku zawieszenia Oferty Akcji serii G w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Dokumentu ofertowego, na podstawie, którego Oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone Emitentowi. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w punkcie 1.8 powyżej.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty, w tym terminu przydziału Akcji Oferowanych. Podjęcie przez Spółkę decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego z zastrzeżeniem, że jeżeli zawieszenie Oferty nastąpiło po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, nowe terminy nie mogą być dłuższe, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji.

Informacja o odwołaniu Oferty zostanie podana niezwłocznie do publicznej wiadomości w trybie, w jakim został opublikowany Dokument ofertowy. W przypadku odwołania Oferty Akcji serii G w trakcie trwania subskrypcji, Inwestorzy przestają być związani złożonymi Zapisami na akcje, a środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w punkcie 1.8 powyżej.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej ważność udostępnionego do publicznej wiadomości Dokumentu ofertowego wygasa z dniem ogłoszenia przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej. Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub subskrypcją na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie lub subskrypcji w imieniu lub na zlecenie emitenta, lub oferującego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa poniżej, KNF może:

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

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

Ponadto, na mocy art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować powyżej przytoczone sankcje również gdy:

1. Oferta Publiczna lub subskrypcja dokonywane na podstawie Oferty Publicznej, lub wprowadzenie akcji do obrotu w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
2. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;

3. działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
4. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

1.11. SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O DOJŚCIU LUB NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSOBIE I TERMINIE ZWROTU WPŁACONYCH KWOT LUB O ODSTĄPIENIU OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB JEJ ODWOŁANIU

W przypadku dojścia do skutku Oferty Publicznej informacja o tym fakcie zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin po dokonaniu przydziału, w sposób w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. na stronie internetowej Spółki: https://millennials.vc.

W przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej informacja o tym fakcie zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin po powzięciu tej informacji przez Emitenta, w sposób w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. na stronie internetowej Spółki: https://millennials.vc.

Informacja o odwołaniu Oferty Publicznej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje serii G w sposób, w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. na stronie internetowej Spółki: https://millennials.vc.

Informacja o odstąpieniu lub zawieszeniu Oferty Publicznej po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin po podjęciu takiej decyzji, w formie aneksu do Dokumentu ofertowego, które zamieszczone zostanie w sposób w jaki został udostępniony Dokument ofertowy, tj. na stronie internetowej Spółki: https://millennials.vc.

W przypadku zawieszenia przeprowadzenia Oferty Publicznej po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, wszystkie złożone Zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły Zapisy, będą mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Dokumentu ofertowego zawierającego informację o zawieszeniu Oferty Publicznej.

1.12. RACHUNEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zwraca się uwagę, że w związku z zamiarem wprowadzenia Akcji Oferowanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect niezwłocznie po przeprowadzeniu Oferty Prywatnej Spółka podejmie czynności zmierzające do dematerializacji Akcji Oferowanych w KDPW. W związku z powyższym inwestor może ponieść koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych w Polsce, na którym zostaną zapisane Akcje Oferowane po ich zdematerializowaniu w KDPW, o ile inwestor nie posiada takiego rachunku, oraz koszty prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotów prowadzących tego rodzaju rachunki.

2. CELE EMISJI, KTÓRYCH REALIZACJI MAJĄ SŁUŻYĆ WPŁYWY UZYSKANE Z EMISJI, WRAZ Z OKREŚLENIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIEM, ORAZ WSKAZANIEM, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE

Przy założeniu uplasowania wszystkich oferowanych Akcji wpływy brutto z emisji wyniosą 4.286 tys. PLN. Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty oraz łącznej wysokości kosztów Oferty. Emitent szacuje, że wysokość kosztów Oferty wyniesie ok. 380 tys. PLN (patrz pkt 3 poniżej). Uwzględniając powyższe założenia i zastrzeżenia Spółka oczekuje, że wartość wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty wyniesie 3.906 tys. PLN. Środki pozyskane z emisji akcji serii G przeznaczone zostaną na bieżącą działalność operacyjną Spółki w szczególności na zintensyfikowanie działań inwestycyjnych, w istotny sposób wspierających prowadzoną przez Spółkę bieżącą działalność inwestycyjną, politykę lokowania kapitału, co ułatwi pozyskiwanie nowych kontrahentów na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami i skutkować będzie wzrostem przychodów i zysków Spółki.

W przypadku pozyskania z emisji Akcji serii G kwoty niższej niż planowana, Emitent będzie dążyć to pozyskania brakującej kwoty z innych źródeł w tym z przeprowadzenia kolejnej emisji akcji.

Na Dzień Dokumentu ofertowego Spółka nie przewiduje zmiany celów emisji. Gdyby jednak okazało się, że realizacja celów emisji z jakichkolwiek przyczyn będzie niemożliwa lub nieefektywna, to Zarząd Emitenta nie wyklucza możliwości modyfikacji celów emisji.

3. ŁĄCZNE KOSZTY, JAKIE ZOSTAŁY ZALICZONE DO SZACUNKOWYCH KOSZTÓW EMISJI, WRAZ Z PODZIAŁEM WEDŁUG ICH TYTUŁÓW

Zamiarem Emitenta jest pozyskanie w ramach Oferty Publicznej środków pieniężnych w kwocie 4.286 tys. PLN brutto. Wysokość wpływów netto Emitenta z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów przeprowadzenia Oferty. Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji serii G składają się koszty przedstawione w tabeli poniżej.

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii G	Szacunkowa wartość w złotych
Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	150.000

Koszty promocji oferty	200.000
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	10.000
Koszty sporządzenia Dokumentu ofertowego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa	20.000
Razem	**380.000**

Źródło: Emitent

Wszystkie kwoty są podane w wartościach netto.

Koszty emisji Akcji serii G poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta, pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, zaś ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

CZĘŚĆ IV - DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ, CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

Na podstawie Dokumentu ofertowego oferowanych jest przez Emitenta w ramach publicznej oferty nie więcej niż 4.286.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Łączna wartość nominalna Akcji Oferowanych wynosi 42.860,00 PLN. Cena Emisyjna Akcji serii G została ustalona Uchwałą Zarządu nr 01/06/2021 z dnia 08.06 2021 r. i wynosi 1,00 PLN za jedną akcję.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji Oferowanych.

Z Akcjami Oferowanymi nie są związane żadne zabezpieczenia ani obowiązki świadczeń dodatkowych.

2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

2.1. ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH w zw. z art. 431 § 1 KSH organem Emitenta uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji jest Walne Zgromadzenie. Podstawą emisji akcji serii G jest uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 11 maja 2021 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

2.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

Uchwała nr 3
z dnia 11 maja 2021 r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Millennials Venture Capital ASI Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru do akcji nowej emisji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Millennials Venture Capital ASI Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (zwanej dalej „Spółką"), działając na podstawie Statutu Spółki oraz art. 430-433 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej „KSH"), postanawia, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 42.860 zł (słownie: czterdzieści dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt złotych), to jest z kwoty 224.173,90 zł (słownie: dwieście dwadzieścia cztery tysiące sto siedemdziesiąt trzy złote i 90 groszy) do kwoty nie większej niż 267.033,90 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy trzydzieści trzy złote i 90 groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jedna), a nie więcej niż 4.286.000 (słownie: cztery miliony dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja, o numerach od 0000001 do 4286000, zwanych dalej: „Akcjami serii G".
3. Akcje zostaną zaoferowane przez Zarząd Spółki w całości do objęcia w trybie subskrypcji otwartej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.
4. Wszystkie Akcje serii G będą zdematerializowane.
5. Wszystkie Akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G.
7. Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną obejmowanych Akcji zostanie wpłacona na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 396 § 2 KSH, zaś pozostała kwota, stanowiąca iloczyn liczby obejmowanych Akcji i ich wartości nominalnej zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki.
8. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
   a. w przypadku, gdy podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji serii G zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy (włącznie z tym dniem) ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy, Akcje serii G uczestniczą w zysku Spółki od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym nastąpiło wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji serii G do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
   b. w przypadku, gdy podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji serii G zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy – Akcje serii G uczestniczą w zysku Spółki począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpiło wpisanie podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji serii G do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

9. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w § 1 niniejszej uchwały w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji.
10. Zarząd Spółki, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z postanowieniami art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH.
11. Termin na zawarcie umowy o Objęcie akcji serii G nie może być dłuższy niż do dnia 31 lipca 2021 roku.
12. Emisja akcji serii G zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji otwartej, zgodnie z art. 431 § 3 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 2 [Wyłączenie prawa poboru]

1. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich Akcji, tj. wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji.
2. Opinia przedstawiona przez Zarząd Spółki, uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Akcjonariusze podzielają opinię Zarządu Spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji leży w interesie Spółki, co zostało uzasadnione w pisemnej opinii, o której mowa w ustępie poprzedzającym. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu Spółki, o której mowa w ustępie poprzedzającym, jako uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 KSH.

§ 3 [Upoważnienie dla Zarządu]

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do określenia i ustalenia szczegółowych zasad przeprowadzenia emisji Akcji serii G oraz dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki wynikających z tej emisji.

§ 4 [Zmiana Statutu]

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić w § 7 Statutu Spółki nadając im nowe następujące brzmienie:

   „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 257 335,14 zł i dzieli się na:
   a. 10.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o kolejnych numerach od 1 do 10.000.000,
   b. 362.694 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o kolejnych numerach od 1 do 362.694.
   c. 285.714 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o kolejnych numerach od 1 do 285.714,
   d. 11.768.982 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o kolejnych numerach od 1 do 11.768.982,
   e. nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o kolejnych numerach od 1 do 4.000.000,
   f. nie więcej niż 4.286.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o kolejnych numerach od 1 do 4.286.000,”

2. Zarząd Spółki, w treści oświadczenia składanego w formie aktu notarialnego, o którym mowa w § 1 ust. 10 niniejszej uchwały ustali brzmienie § 7 Statutu Spółki, uwzględniające wysokość objętego kapitału zakładowego Spółki w ramach jego podwyższenia przeprowadzanego na podstawie niniejszej uchwały.
3. Na podstawie art. 430 §5 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu.

§5[ubieganie się przez Spółkę o wprowadzenie akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect]

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, postanawia niniejszym co następuje:

1. Zamiarem Spółki jest podjęcie czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wprowadzenia Akcji serii B, C, D, F i G Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. („GPW”) w terminie 12 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały;
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji celów określonych postanowieniami ust. 1 niniejszego paragrafu, w tym w szczególności do:
   a. dematerializacji Akcji serii B, C, D, F i G w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA („KDPW”), w tym w szczególności do zawarcia z KDPW umów dotyczących rejestracji w depozycie Akcji serii B, C, D, F i G.
   b. wprowadzenia Akcji serii , C, D, F i G do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW.

§ 6 [Wejście w życie]

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem podjęcia z tym jednak zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Statutu następuje z chwilą wydania przez właściwy Sąd Rejestrowy postanowienia w przedmiocie wpisania zmian Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO UCHWAŁY

Opinia zarządu spółki pod firmą Millennials Venture Capital ASI S.A.
z siedzibą we Wrocławiu w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji serii G i proponowanej ceny emisyjnej Akcji serii G

Zarząd spółki Millennials Venture Capital ASI S.A. z siedzibą we Wrocławiu (zwanej dalej „Spółką), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii G oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii G. Planowana emisja akcji serii G ma umożliwić Spółce sprawne i możliwie najmniej kosztowne pozyskanie kapitału. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i przeprowadzenie emisji akcji w drodze subskrypcji publicznej umożliwia sprawne pozyskanie środków na realizację celów emisji, przy jak najmniejszych kosztach obsługi tego procesu, co pozostaje w interesie Spółki, jak i akcjonariuszy. Pozyskanie środków z emisji akcji pozytywnie wpłynie na sytuacją płynnościową Spółki. Jednocześnie szybkie przeprowadzenie procedury podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną, umożliwiając zarazem wzrost wiarygodności Spółki oraz przyczyniając się do zwiększenia dynamiki jej rozwoju. W tym stanie rzeczy Zarząd Spółki uznaje wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii G za w pełni uzasadnione i leżące w interesie Spółki.

Mając na uwadze powyższe Zarząd rekomenduje głosowanie za uchwaleniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru.

2.3. WSKAZANIE, CZY MA ZASTOSOWANIE PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY ORAZ OKREŚLENIE PRZYCZYN WYŁĄCZEŃ LUB OGRANICZEŃ TEGO PRAWA

W stosunku do Akcji serii G wyłączone zostało prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) na podstawie § 2 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 maja 2021 roku, której treść przytoczono w punkcie 2.2 powyżej. Przyczyny wyłączenia prawa poboru przedstawione zostały w opinii Zarządu stanowiącej załącznik do ww. uchwały.

2.4. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

1. w przypadku, gdy podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji serii G zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy (włącznie z tym dniem) ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy, Akcje serii G uczestniczą w zysku Spółki od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym nastąpiło wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji serii G do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
2. w przypadku, gdy podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji serii G zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy – Akcje serii G uczestniczą w zysku Spółki począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpiło wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji serii G do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

3. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI

3.1. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Prawa, obowiązki oraz ograniczenia związane z akcjami wyemitowanymi przez Spółkę są określone postanowieniami Statutu, przepisami kodeksu spółek handlowych, a także innymi przepisami prawa.

3.2. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM

PRAWO DO ZBYCIA AKCJI

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406^4 KSH).

PRAWO DO DYWIDENDY

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie Spółki. Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A i B wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 4 KSH dzień dywidendy (dzień ustalenia prawa do dywidendy) oraz termin wypłaty

dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW. Termin wypłaty dywidendy może być ustalony w okresie trzech kolejnych miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA NOWYCH AKCJI W STOSUNKU DO LICZBY AKCJI JUŻ POSIADANYCH

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH). Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU POZOSTAŁYM PO PRZEPROWADZENIU LIKWIDACJI SPÓŁKI AKCYJNEJ

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania żadnej grupy akcjonariuszy

PRAWO DO USTANOWIENIA ZASTAWU LUB UŻYTKOWANIA NA AKCJACH

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji, gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

3.3. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM

PRAWO DO UDZIAŁU W WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406^1 KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. record date – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (record date) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406^3 § 1 KSH). Zgodnie z art. 4063 § 2 KSH, na żądanie akcjonariusza wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Następnie, zgodnie z art. 406^3 § 7-8 KSH, przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW, a następnie przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (record date) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Zgodnie z art. 406^2 KSH, w przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

PRAWO GŁOSU

Z akcjami Emitenta związane jest prawo do wykonywania głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 4121 § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412^1 § 2 KSH). Zgodnie z art. 411^3 KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną, Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406^5 § 1 KSH).

PRAWO DO ŻĄDANIA LISTY OBECNOŚCI AKCJONARIUSZY OBECNYCH NA WALNYM ZGROMADZENIU

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

PRAWO DO ŻĄDANIA ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI ORAZ DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O UMIESZCZENIE W PORZĄDKU OBRAD POSZCZEGÓLNYCH SPRAW

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

PRAWO DO ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

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

PRAWO DO ŻĄDANIA UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

PRAWO DO ZGŁOSZENIA PROJEKTÓW UCHWAŁ

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

PRAWO DO ŻĄDANIA ZARZĄDZENIA TAJNEGO GŁOSOWANIA

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

PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW WNIOSKÓW W SPRAWACH OBJĘTYCH PORZĄDKIEM OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH, każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W DRODZE GŁOSOWANIA ODDZIELNYMI GRUPAMI

Na podstawie art. 385 § 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

PRAWO DO ZGŁOSZENIA WNIOSKU W SPRAWIE PODJĘCIA PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE UCHWAŁY DOTYCZĄCEJ POWOŁANIA REWIDENTA DS. SZCZEGÓLNYCH

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

Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy, na mocy art. 85 § 1 Ustawy o ofercie publicznej, mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych

PRAWO DO ŻĄDANIA UDZIELENIA PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI INFORMACJI DOTYCZĄCYCH SPÓŁKI

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie (art. 428 § 6 KSH). Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 2 KSH). Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 407 § 1 KSH);
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH); – prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU DO SĄDU REJESTROWEGO O ZOBOWIĄZANIE ZARZĄDU DO UDZIELENIA INFORMACJI

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

PRAWO AKCJONARIUSZA DO WYSTĄPIENIA Z POWÓDZTWEM O UCHYLENIE UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki w przypadku gdy: – głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu, – został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, – nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Ponadto, zgodnie z przywołanym przepisem, do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie uprawnieni są także zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

PRAWO DO WNIESIENIA POWÓDZTWA PRZECIWKO CZŁONKOM WŁADZ EMITENTA LUB INNYM OSOBOM, KTÓRE WYRZĄDZIŁY SZKODĘ EMITENTOWI (ART. 486 I 487 KSH)

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

PRAWO AKCJONARIUSZA DO WYSTĄPIENIA Z POWÓDZTWEM O STWIERDZENIE NIEWAŻNOŚCI UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI SPRZECZNEJ Z USTAWĄ

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

ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO SPRAW SZCZEGÓLNYCH

Zgodnie z art. 84 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 publicznej, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze spółki publicznej mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego walnego zgromadzenia 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 walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do zarządu na piśmie lub w formie elektronicznej nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą walnego zgromadzenia.

Przed podjęciem uchwały zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu (art. 86 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

4. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASADY POLITYKI SPÓŁKI CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada, że 20% rocznych zysków z realizowanych inwestycji kapitałowych Spółki zostanie przeznaczonych na dywidendę. Niemiej jednak wypłata dywidendy będzie następowała na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Emitent będzie posiadać środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, wypłata dywidendy będzie zależała, m.in. od (i) wysokości osiągniętego zysku; (ii) dostępności finansowania zewnętrznego wymaganego do realizacji przez Spółkę zamierzonych działań; (iii) potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Spółki.

5. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI, BĄDŹ JEJ BRAKU, ZAWARCIA ZE SPÓŁKĄ LUB AUTORYZOWANYM DORADCĄ UMOWY ZAPEWNIAJĄCEJ ODKUP AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB AUTORYZOWANEGO DORADCĘ, W SZCZEGÓLNOŚCI W PRZYPADKU ODMOWY WPROWADZENIA PRZEZ ORGANIZATORA ASO AKCJI OFEROWANYCH DO ASO ALBO NIEWPROWADZENIA ICH DO TEGO OBROTU Z INNYCH PRZYCZYN W OKRESIE WSKAZANYM W TAKIEJ UMOWIE

Emitent nie zapewnia inwestorom możliwości odkupu Akcji Oferowanych. Emitent nie zawarł umowy zapewniającej inwestorom odkupu Akcji Oferowanych w jakimkolwiek przypadku, w tym w przypadku odmowy wprowadzenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu Akcji Oferowanych do Alternatywnego Systemu Obrotu albo niewprowadzenia ich do tego obrotu z innych przyczyn.

6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCJAMI OFEROWANYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce na datę Dokumentu Ofertowego. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Ofertowym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

W niniejszym punkcie zamieszczono informacje na temat podstawowych skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem akcji na gruncie polskiego prawa podatkowego. Informacje te mają wyłącznie charakter ogólny i w żadnym wypadku nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej analizy. Z tego względu inwestorom zaleca się uzyskanie w indywidualnych przypadkach porady profesjonalnych doradców podatkowych lub oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych). Znajdujące się poniżej określenie „dywidenda", jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego, za wyjątkiem sytuacji, w których określenia takie są używane w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania może inaczej definiować znaczenie danego określenia lub stanowić, że dane określenie ma takie znaczenie, jakie posiada ono zgodnie z prawem państwa, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła daną umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.

6.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z TYTUŁU ODPŁATNEGO ZBYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby fizyczne podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania" osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych".

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu w roku kalendarzowym a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30b ust. 2 pkt 1 w związku z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych (art. 17 ust. 1 ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i - w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania - obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tego tytułu nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych źródeł przychodów (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu powinny być kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonanego przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają również zastosowanie w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów), które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH ORAZ JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH NIEPOSIADAJĄCYCH OSOBOWOŚCI PRAWNEJ

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy - art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu) Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy - art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

6.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY ORAZ INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKACH OSÓB PRAWNYCH

OPODATKOWANIE DOCHODÓW (PRZYCHODÓW) OSÓB FIZYCZNYCH

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych) Dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek — dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek—dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek jest pobierany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych). Zasadniczo, powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy

o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie 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). W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

OPODATKOWANIE DOCHODÓW (PRZYCHODÓW) OSÓB PRAWNYCH ORAZ JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH NIEPOSIADAJĄCYCH OSOBOWOŚCI PRAWNEJ

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd) Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

6.3. OPODATKOWANIE UMÓW SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PODATKIEM OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych, wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%.

Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Powyższy obowiązek nie ma zastosowania w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) 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 (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

6.4. OPODATKOWANIE NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE PODATKIEM OD SPADKÓW I DAROWIZN

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych

rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

6.5. PRZEPISY DOTYCZĄCE ODPOWIEDZIALNOŚCI PŁATNIKA

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

CZĘŚĆ V - DANE O EMITENCIE

1. NAZWA, FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ), IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ

Firma Emitenta: Millennials Venture Capital ASI S.A.
Forma prawna: Spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba i adres: ul. Walońska 7/66, 50-413 Wrocław
Adres poczty elektronicznej: inwestorzy@millennials.vc
Adres strony internetowej: www.millennials.vc
Numer KRS: 0000550161
Numer REGON: 361100377
Numer NIP: 8971806589

2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

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

4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Postanowienie o wpisaniu Emitenta do rejestru przedsiębiorców wydał Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 24.03.2015 r. Emitent został zarejestrowany pod numerem 0000550161. Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia.

5. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

W dniu 29 listopada 2019 Komisja Nadzoru Finansowego dokonała wpisu Emitenta do rejestru wewnętrznie zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi pod numerem 152. Wpis do rejestru zarządzających ASI uprawnia Emitenta do zbierania funduszy od inwestorów indywidualnych oraz lokowania ich zgodnie z przyjętą i obowiązującą polityką inwestycyjną.

6. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Poniższe kalendarium zawiera kluczowe z punktu widzenia działalności Emitenta zdarzenia w okresie od powstania funduszu do momentu sporządzenia Dokumentu Ofertowego.

Kalendarium kluczowych zdarzeń w historii Spółki
2015 - rejestracja spółki Arkley II Seed Fund S.A.

2015 – Emisja obligacji partycypacyjnych do inwestorów na kwotę 6 mln zł

2016 – Inwestycja w 4 globalne spółki technologiczne na etapie seed capital

2019 – wpis do rejestru Zarządzających Alternatywną Spółką Inwestycyjną

2019 – Pierwsze wyjście z inwestycji (Robo Wunderkind oraz Digital Avenue)

Listopada 2020 – zmiana marki Arkley na Millennials Venture Capital ASI S.A

– nowa strategia i polityka inwestycyjna na kolejną dekadę działalności

2021 rok:

Kwiecień 2021 – podpisanie umowy przedinwestycyjnej z Self Learning Solutions Sp. z o.o. w zakresie inwestycji o wartości 1.000.000 PLN

Maj 2021 – podpisanie umowy z Autoryzowanym Doradcą NewConnect na doradztwo w zakresie wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect.

Czerwiec 2021 – podpisanie umowy przedinwestycyjnej z Buylando Sp. z o.o. w zakresie inwestycji

7. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2020 roku została przedstawiona w tabeli poniżej.

Tabela. Wysokość i struktura kapitałów własnych Emitenta (dane w PLN).

Wyszczególnienie	31.12.2020
Kapitał (fundusz) własny	**9.287.056,19**
Kapitał (fundusz) podstawowy	106.484,08
Kapitał (fundusz) zapasowy	105.339,10
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7.662.448,12
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5.531.421,54
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4.347.381,86
Zysk (strata) netto	228.745,21

Źródło: Emitent.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego wynosił 224.173,90 PLN i dzieli się na 10.000.000 akcji serii A, 362.694 akcji serii B, 285.714 akcji serii C, 11.768.982 akcji serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN każda.

Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi jak i wkładami niepieniężnymi.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego (§ 25 Statutu). Ponadto, do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Statut Emitenta nie przewiduje tworzenia innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitałów rezerwowych).

Na kapitał własny Emitenta składają się:
- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- zysk (strata) netto.

Emitent może tworzyć inne kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, na które środki będą pochodziły z czystego zysku spółki, w wysokości w jakiej zostaną uchwalone przez Walne Zgromadzenie.

8. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego kapitał zakładowy Emitenta został pokryty w całości.

9. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Instrumenty finansowe Spółki - akcje serii A, B, C i D nie są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W związku z instrumentami finansowymi nie były wystawiane kwity depozytowe.

10. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Emitent nie tworzy Grupy kapitałowej.

11. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH POMIĘDZY:

11.1. EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Emitenta nie istnieją powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne.

11.2. EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA

Emitentowi nie są znane jakiekolwiek powiązania osobowe, majątkowe czy organizacyjne pomiędzy Spółką lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki a znaczącymi akcjonariuszami Spółki, poza faktem, iż:

- Prezes Zarządu Pan Bartosz Mazurek jest głównym akcjonariuszem i prezesem spółki Szkoła Inwestowania S.A., która posiada łącznie 6.779.162 akcji, co w przypadku objęcia wszystkich akcji serii G, będzie uprawniało do 25,39% głosów na WZA,
- Wiceprezes Zarządu Pan Andrzej Dyngosz posiada łącznie 362.694 akcji na okaziciela serii B, co w przypadku objęcia wszystkich akcji serii G, będzie uprawniało do 1,36% głosów na WZA.

12. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

12.1. OBSZARY DZIAŁALNOŚCI

Millennials Venture Capital ASI to fundusz typu Venture Capital, którego działalność koncentruje się na inwestycjach kapitałowych w globalne spółki technologiczne o wysokim potencjale rozwoju w sektorach wykazujących największe zainteresowanie inwestorów. Odpowiednia selekcja i dywersyfikacja tak sektorów w które inwestuje fundusz, jak i samych spółek w danych sektorach jest kluczem do osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków z przeprowadzonych inwestycji. Fundusz swoją wizję i celami jest odpowiedzią na wymagania przedstawicieli Pokolenia Y, tzw. Milenialsów, czyli ludzi odważnych, wykształconych, dobrze usytuowanych i znających nowe technologie. Poszukują Oni wsparcia w pomnażaniu swojego majątku w sposób mądry i odpowiedzialny w nowej post-pandemicznej rzeczywistości.

SCHEMAT: WYBRANE SEKTORY INWESTYCJE SPÓŁKI

Źródło: Emitent

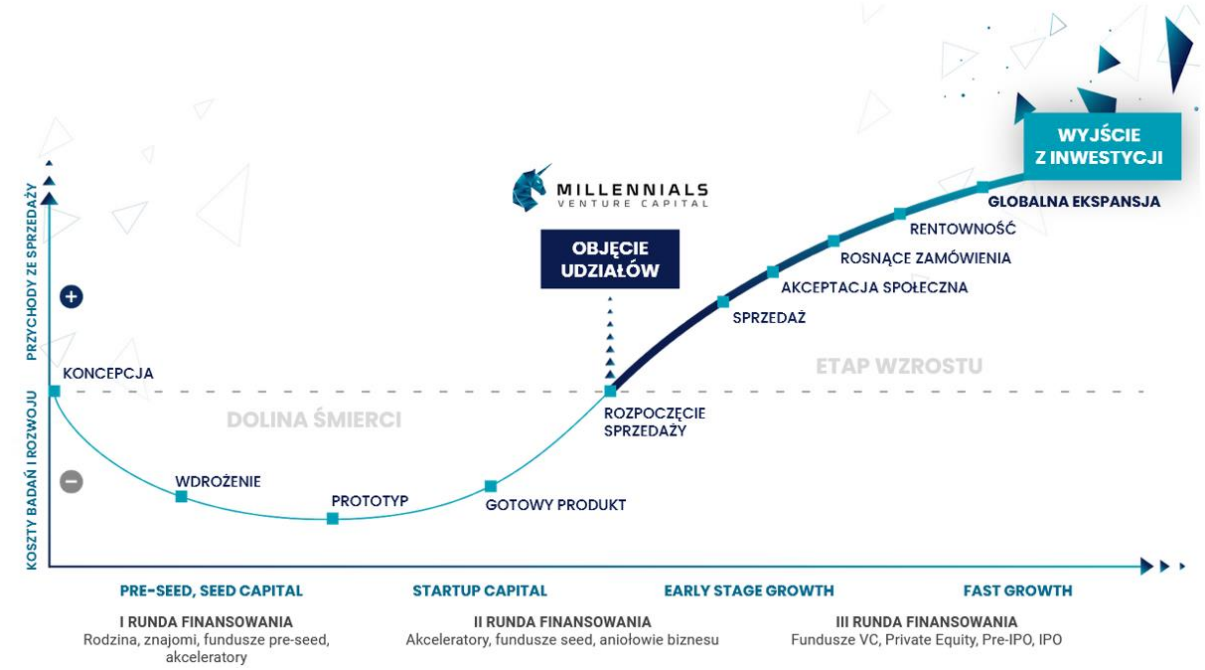
Emitent na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego posiada w swoim portfolio 4 inwestycje, które są od 4 lat rozwijane w celu osiągnięcia jak najwyższej stopy zwrotu. Fundusz planuje stworzyć portfolio minimum 10 spółek z wyselekcjonowanych TOP10 sektorów, aby osiągnąć zdywersyfikowane portfolio najbardziej obiecujących spółek, z których minimum jedna osiągnie w kolejnych latach status "jednorożca" (jednorożec to w branży termin określający spółkę technologiczną o wartości powyżej 1 mld USD).

SCHEMAT: ROLA SPÓŁKI

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego strategia Spółki skupia się na inwestowaniu w spółki technologiczne na etapie rozpoczęcia komercjalizacji swojego produktu lub usługi oraz akceleracja tych spółek w kierunku osiągnięcia jak najwyższej wartości w perspektywie 3-5 lat. Inwestycje są przeprowadzane z dyskontem do wartości rynkowej dzięki posiadanym kompetencjom oraz kontaktom tak w kraju jak i wśród instytucji za granicą. Te dodatkowe wartości poza wsparciem finansowym tworzą odpowiednie warunki do szybkiego wzrostu danej spółki.

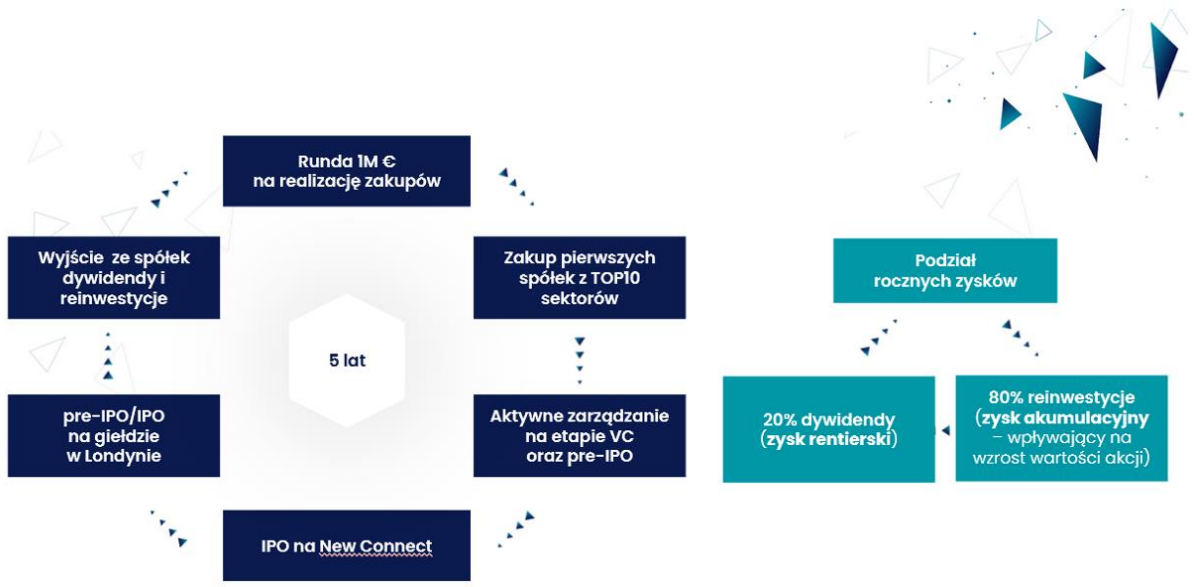
WYKRES: HORYZONT INWESTYCJNY SPÓŁKI



Źródło: Emitent

Zaletą inwestowania w momencie rozpoczęcia komercjalizacji jest uniknięcie tzw. "Doliny śmierci" spółek technologicznych. Jest to etap o podwyższonym ryzyku, miejsce inwestycji funduszy typu seed capital. Większość startup'ów nie jest w stanie przejść z sukcesem przez ten etap, gdzie rosną koszty przygotowania produktu do komercjalizacji, a nie ma jeszcze przychodów które mogłyby te koszty pokryć. Jest to etap o wyższym potencjale zwrotu, ale o dużo wyższym ryzyku. Emitent, mając na uwadze profil inwestycyjny swoich inwestorów uznał, że jest to etap zbyt ryzykowny. Dużo mniej ryzykownym etapem a jednocześnie dającym dalej duże stopy zwrotu jest etap „early stage growth" na którym Spółka się koncentruje.

SCHEMAT: MODEL BIZNESOWY



*Źródło: Emitent**
**) pre-IPO/IPO na giełdzie w Londynie dotyczy wyłącznie spółek portfelowych*

Ważnym elementem strategii Emitenta jest podział rocznych zysków ze sfinalizowanych inwestycji. Zyski te zostaną podzielone w następujący sposób: 20% rocznych zysków z inwestycji zostanie przeznaczonych na dywidendy a 80% zysku na dalsze inwestycje wpływające na wzrost wartości akcji funduszu.

Istotne spółki portfelowe:

- Tespack BV
  Sektor: EnergyTech
  Siedziba: Finlandia
  Produkt: Fotowoltaika konsumencka (noszona)
  Oferta do organizacji charytatywnych oraz konsumentów indywidualnych
  - Plecaki, power banki, solarne centra medialne, solarne stacje ładowania
  - Umowa z Audi w celu stworzenia awaryjnego systemu ładowania dla Audi E-Tron
  - Rozpoczęty proces pre-IPO oraz IPO w Londynie

  Rok inwestycji: 2016
  Wycena Tespack: 50.619.741,00 PLN, udział Emitenta: 17,92%

- Robo Wunderkind GmbH
  Sektor: EdTech
  Siedziba: Austria
  Produkt: Robotyczne klocki edukacyjnev do nauki programowania
  Oferta do placówek edukacyjnych oraz konsumentów indywidualnych
  - III generacja zestawów
  - Praca nad wprowadzeniem elementów sztucznej Inteligencji do robotów Robo
  - W kolejce do IPO na giełdzie w Londynie w 2021 r.

  Rok inwestycji: 2016
  Wycena Robo Wunderkind: 39.548.836,00 PLN, udział Emitenta: 3,52%

Spółka planuje inwestycje kapitałowe w spółki technologiczne z wyselekcjonowanych TOP10 sektorów takich jak: MedTech, EdTech, EnergyTech, Blockchain Technology, Artificial Intelligence, Logistics&Digital distribution etc. Spółka planuje przeprowadzać min 2 inwestycje rocznie obejmując min 10% udziałów w spółkach technologicznych na etapie szybkiego wzrostu, po osiągnięciu pierwszych przychodów.

Ważnym czynnikiem procesu inwestycyjnego dla Emitenta jest obejmowanie akcji/udziałów z dużym dyskontem w stosunku do wartości rynkowej danej inwestycji. Jest to możliwe, dzięki zaoferowaniu programu akceleracyjnego dla spółek portfelowych na który składa się pomoc w zakresie finansowym, strategicznym, nadzorczym, analitycznym, relacji inwestorskich oraz prawno-administracyjnym. Są to kompetencje, których bardzo często brak założycielom spółek technologicznych do osiągnięcia ponadprzeciętnego wzrostu.

Oferowanie każdej spółce technologicznej przetestowanego już na obecnych spółkach portfelowych programu akceleracyjnego umożliwi założycielom skupienie się na osiągnięciu prawdziwego potencjału każdej działalności a dla funduszu oznacza maksymalizację osiąganej stopy zwrotu z inwestycji.

12.2. PRZYCHODY SPÓŁKI

Poniżej w tabeli Emitent przedstawił przychody Spółki za lata 2018-2020.

Tabela: Przychody Spółki osiągnięte w latach 2018-2020 (dane w PLN)

Przychody	2020	2019	2018
Przychody finansowe	1.114.844,82	357.184,53	1.189,42
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	-885,00	51.574,89

Źródło: Spółka

Spółka w praktyce nie realizuje przychodów ze sprzedaży produktów, ponieważ cała działalność Emitenta jest ukierunkowana na inwestycjach, dlatego spółka wykazuje przychody inwestycyjne a nie operacyjne.

W 2020 roku spółka uzyskała przychody finansowe w wysokości 1.100.047,62 PLN, ze sprzedaży udziałów w spółce Robo Wunderkind, co było elementem realizacji strategii wyjścia.

13. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE OFERTOWYM

Spółka nie prowadziła istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych.

14. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie toczy się wobec niego postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego, wedle najlepszej wiedzy Emitenta, nie toczy się wobec niego postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

16. INFORMACJĘ NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ

Wedle wiedzy Emitenta, Emitent nie jest stroną postępowań sądowych, w tym karnych ani karnoskarbowych, postępowań przed organami publicznymi, postępowań arbitrażowych, ani innych, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które mogą mieć istotny wpływ na działalność albo na sytuację finansową Emitenta.

17. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ;

Emitent posiada obecnie zaciągnięte pożyczki – na kwotę 700 tys. + odsetki.

Główne grupy zobowiązań Emitenta na 31.12.2020 przedstawiają się następująco:
- kredyty i pożyczki, zobowiązania wekslowe – 206.696,73 PLN
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 20.000 PLN

Główne grupy zobowiązań Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego przedstawiają się następująco:
- kredyty i pożyczki, zobowiązania wekslowe – 713.989,88 PLN (z tego 700.000 są to pożyczki od głównego akcjonariusza Spółki Szkoły Inwestowania S.A.),
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 10.753,42 PLN (obligatariusz, od którego pieniądze wróciły, zmarł).

Do daty Dokumentu Ofertowego nie nastąpiły istotne zmiany.

18. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE OFERTOWYM

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

19. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU OSTATNICH ZAUDYTOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH

W okresie po sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020 nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej i majątkowej Emitenta.

20. ISTOTNE UMOWY, W TYM UMOWY HANDLOWE, INFORMACYJNE, KREDYTOWE I POŻYCZEK

Poniżej zamieszczono podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawarte w normalnym toku działalności, których stroną jest Emitent. Za umowę istotną, Emitent przyjął umowę, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta oraz umowy, których zamieszczenie w Dokumencie Ofertowym jest w ocenie Emitenta uzasadnione z uwagi na ich znaczenie dla prowadzonej działalności.

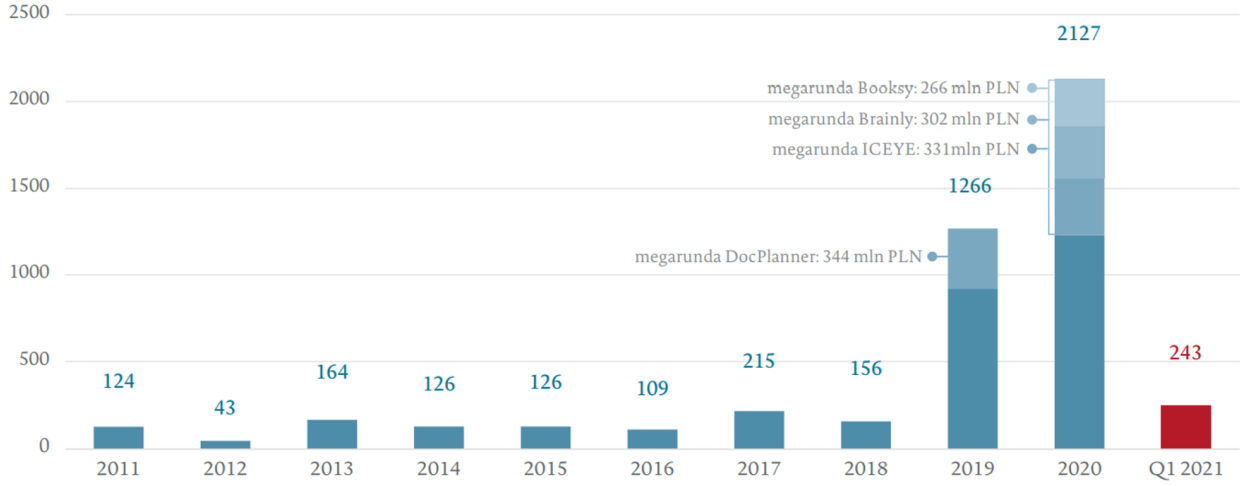
TABELA: ZESTAWIANIE UMÓW KREDYTOWYCH I POŻYCZKOWYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA DOKUMENTU OFERTOWEGO

Przedmiot umowy	Data umowy	Strona umowy	Saldo umowy (dane w PLN)	Okres obowiązywania umowy	Oprocentowanie w skali roku
Umowa pożyczki	14.07.2020	Szkoła Inwestowania S.A.	200 000	14.07.2020-31.06.2021	6%
Umowa pożyczki	27.02.2021	Szkoła Inwestowania S.A	200 000	27.01.2021-30.06.2021	2%
Umowa pożyczki	26.03.2021	Szkoła Inwestowania S.A	100 000	26.03.2021-31.12.2021	2%
Umowa pożyczki	21.05.2021	Szkoła Inwestowania S.A	200 000	21.05.2021-31.12.2021	2%

21. OPIS RYNKU

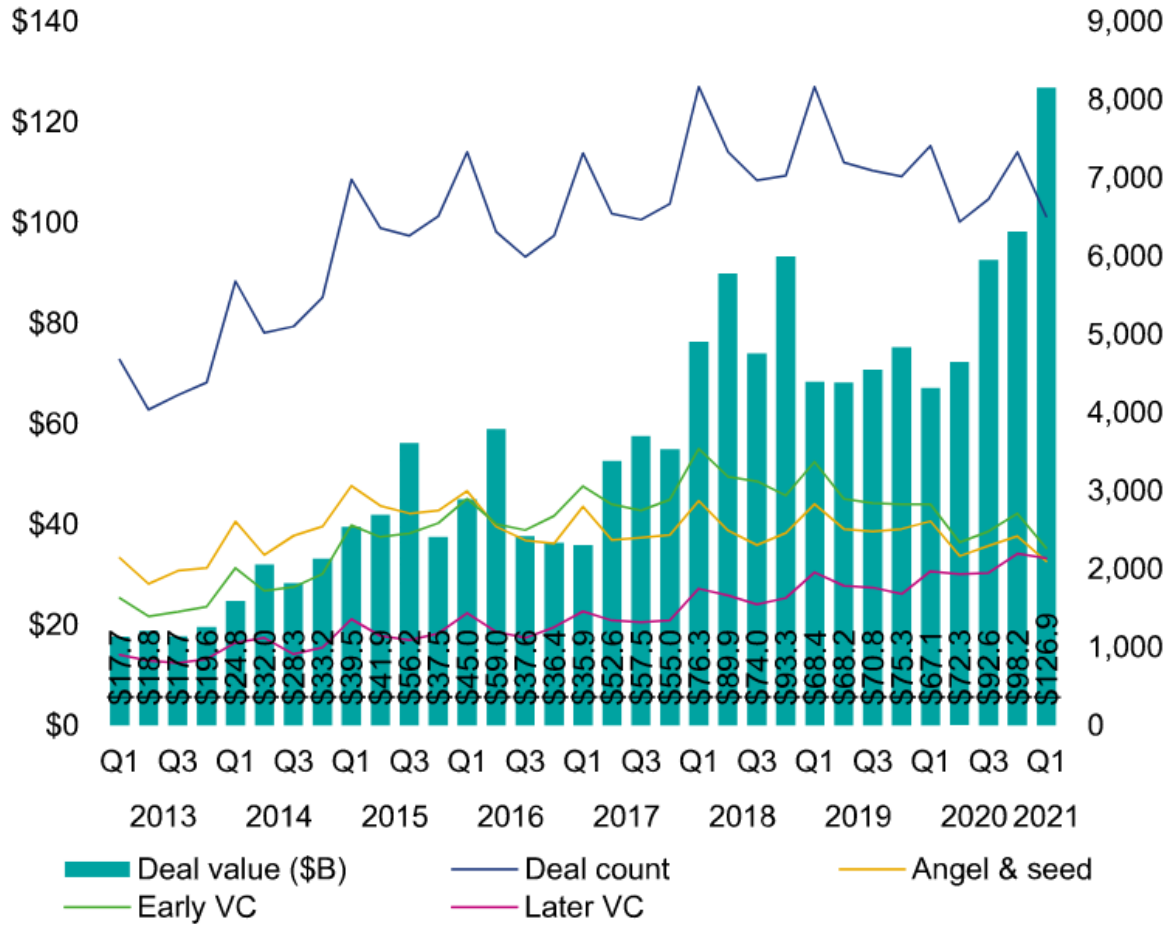
Rynek Venture Capital w Polsce doświadczył ogromnego rozkwitu w ostatnich dwóch latach. W tabeli poniżej zostały przedstawione wysokości inwestycji rok do roku od 2011 do I kwartału 2021 roku.

SCHEMAT: WIELKOŚĆ RYNKU VENTURE CAPITAL W POLSCE W OKRESIE 2011- I KWARTAŁ 2021 (dane w mln PLN)



Źródło: PFR Ventures

WYKRES: WIELKOŚĆ RYNKU VC NA ŚWIECIE W OKRESIE 2013 - I KWARTAŁ 2021



Źródło: Venture Pulse, Q1'21, Global Analysis od Venture Funding, KMPG Private Enterprise. Data provided by PitchBook

Rynek globalny Venture Capital osiągnął w 1 kwartale 2021 ponad 125 mld USD. Pomimo pandemii szalejącej na rynkach ostatnie 3 kwartały były najlepsze w historii dla rynku Venture Capital. Pierwszy kwartał 2021 roku przyniósł rekordową liczbę 9 transakcji o wartości $1 mld +. Te 9 transakcji odpowiada za $17 miliardów globalnych inwestycji funduszy VC. Liczba transakcji względem 2020 roku na rynku Venture Capital spadła, ale wybrane spółki były w stanie pozyskać dużo większe pojedyncze rundy finansowania. Ma to związek z przepływem pieniędzy do biznesów post-COVID'owych, które, w opinii inwestorów, mają obecnie przed sobą największy potencjał wzrostu wartości.

22. ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH

22.1. ZARZĄD EMITENTA

Zarząd Spółki powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję. Zarząd na obecną kadencję został powołany w dniu 18 lipca 2017

W skład Zarządu wchodzi:

- Bartosz Mazurek- Prezes Zarządu
- Andrzej Dyngosz- Wiceprezes Zarządu

Pan Bartosz Mazurek – Prezes Zarządu:

Kadencja:

Bartosz Mazurek został powołany na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się z dniem zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Prezes z wieloletnim doświadczeniem zawodowym w zarządzaniu instytucjami finansowymi. Odpowiedzialny za relacje biznesowe z podmiotami rynku kapitałowego w Polsce, m.in. domami maklerskimi, funduszami inwestycyjnymi, platformami crowdfundingowymi i aniołami biznesu.

- Absolwent Politechniki Wrocławskiej, Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu i SGH w Warszawie.

- Zbudował społeczność ponad 60.000 Inwestorów w Szkoła Inwestowania S.A.
- Współtworzył Crowdway.pl, pomagając 6 spółkom technologicznym w pozyskaniu kapitału na rozwój.
- Nadzorował rozwój Prosper Capital Dom Maklerski S.A.
- W latach 2016-2020 zrealizował łącznie 5 wyjść z inwestycji.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:
Prezes Zarządu Millennials Venture Capital ASI S.A. – jest równocześnie Prezesem Zarządu Szkoła Inwestowania S.A. – która jest głównym akcjonariuszem funduszu. Prowadzi również działalność doradczą na rzecz Agenta Firmy Inwestycyjnej Domu Maklerskiego Prosper Capital Advisors Sp. z o.o., niemiej jednak ich działalność nie jest działalnością konkurencyjną wobec funduszu a raczej komplementarną.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

01.2019 - **obecnie**	Arkley II Seed Fund S.A. (obecnie **Millennials Venture Capital ASI S.A.)** - Prezes Zarządu
01.2015 – 01.2019	**Arkley II Seed Fund S.A.** - Wiceprezes Zarządu
09.2010 – **obecnie**	**Szkoła Inwestowania S.A.** - Prezes Zarządu, główny udziałowiec
06.2016 **- obecnie**	**Credit Invest S.A.** - Członek Rady Nadzorczej
06.2020 – 09.2020	**Prosper Capital Dom Maklerski S.A.** - Członek Rady Nadzorczej
05.2017 – **05.2020**	**Prosper Capital Dom Maklerski S.A.** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
07.2015 – **05.2018**	**Crowd Ventures Sp. z o.o.** - Prezes Zarządu

Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okres ostatnich pięciu lat Bartosz Mazurek nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Nie

Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Bartosz Mazurek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Andrzej Dyngosz – Wiceprezes Zarządu:

Kadencja:

Andrzej Dyngosz został powoływany na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się w 2021 roku.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Manager z wieloletnim doświadczeniem zawodowym skupionym wokół rynków finansowych. Podczas swojej kariery zawodowej pozyskał kompetencje tak z zakresu front-office jak i back-office.

- Absolwent Bocconi University w Mediolanie oraz London Business School.
- Pracował, jako trader kontraktów terminowych na indeksy, towary i inne aktywa.
- W dziale compliance banku Credit Suisse rozwijał kompetencje kontrolingu finansowego, zarządzania ryzykiem oraz etyki biznesowej.
- Wspierał globalne spółki (m.in. Toshiba, Nordea Bank) w zakresie Corporate Governance.
- Doświadczony inwestor giełdowy skupiony w sektorze nowych technologii.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Wiceprezes Millennials Venture Capital ASI S.A., Andrzej Dyngosz nie wykonywał żadnej innej działalności poza Emitentem istotnej dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Brak

Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okres ostatnich pięciu lat Andrzej Dyngosz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Nie

Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Andrzej Dyngosz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

22.2. RADA NADZORCZA EMITENTA

Rada Nadzorcza Spółki powoływana jest na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza na obecną kadencję została powołana w dniu 18 lipca 2017 roku

Skład Rady Narodzonej obejmuje:
- Pana Wojciech Kaliciak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pana Wojciech Haracz – członek Rady Nadzorczej

1. Wojciech Kaliciak– Przewodniczący Rady Nadzorczej

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Manager z wieloletnim doświadczeniem zawodowym skupionym wokół rynków finansowych. Posiada licencję Doradcy w ASO nr 62/2011.

- od 2006 roku do obecnie – Członek Zarządu PROFESCAPITAL Sp. z o.o.
- od 2012 roku do obecnie – Członek Rady Nadzorczej Abak S.A.
- od 2013 roku do 2014 roku – Członek Rady Nadzorczej Droadcy24 S.A.
- od 2016 roku do 2018 roku – Członek Rady Nadzorczej Arkley ASF Seed Fund Sp. z o.o.
- od 2017 roku do obecnie – Członek Rady Nadzorczej Millennials Venture Capital ASI S.A.
- od 2016 roku do obecnie – Członek Rady Nadzorczej Szkoła Inwestowania S.A.
- od 2017 roku do obecnie – Członek Rady Nadzorczej Credit Invest S.A.
- od 2016 do obecnie – Wiceprezes Zarządu 3K Invest Osiedle Magnolia Sp. z o.o. oraz udziałowiec
- od 2017 do obecnie – Wiceprezes Zarządu 3K Invest Sp. z o.o. oraz udziałowiec
- od 2017 do luty 2021 – komandytariusz Spółki 3k Invest Sp. z o.o. 3k Invest Zielone Ogrody Spółka Komandytowa

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Przewodniczący Rady Nadzorczej Millennials Venture Capital – Pan Wojciech Kaliciak nie wykonywał żadnej innej działalności poza Emitentem istotnej dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

- od 2006 roku do obecnie – Członek Zarządu PROFESCAPITAL Sp. z o.o.
- od 2012 roku do obecnie – Członek Rady Nadzorczej Abak S.A.
- od 2016 roku do 2018 roku – Członek Rady Nadzorczej Arkley ASF Seed Fund Sp. z o.o.

- od 2017 roku do obecnie – Członek Rady Nadzorczej Millennials Venture Capital ASI S.A.
- od 2016 roku do obecnie – Członek Rady Nadzorczej Szkoła Inwestowania S.A.
- od 2017 roku do obecnie – Członek Rady Nadzorczej Credit Invest S.A.
- od 2016 do obecnie – Wiceprezes Zarządu 3K Invest Osiedle Magnolia Sp. z o.o. oraz udziałowiec
- od 2017 do obecnie – Wiceprezes Zarządu 3K Invest Sp. z o.o. oraz udziałowiec
- od 2017 do luty 2021 – komandytariusz Spółki 3k Invest Sp. z o.o. 3k Invest Zielone Ogrody Spółka Komandytowa

Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Nie

Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Nie

Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

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

2. Wojciech Haracz – Członek Rady Nadzorczej:

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

- Członek Rady Nadzorczej z doświadczeniem zdobytym w trakcie pełnienia funkcji Dyrektora i Członka Zarządu spółki publicznej, a następnie Kierownika ds. Compliance. Podstawowe obowiązki:
- Zarządzanie dokumentacją oraz obowiązkami informacyjnymi.
- Nadzorowanie działań podległych jednostek organizacyjnych.
- Zarządzanie ryzykiem braku zgodności z przepisami prawa oraz wewnętrznymi procedurami.
- Reprezentowanie spółki przed różnymi instytucjami.
- Zarządzanie sprawami korporacyjnymi w ramach Grupy Kapitałowej.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

Brak

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Od roku do 03.2019 – członek Rady Nadzorczej Millennials Venture Capital ASI S.A.

Informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18§ 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okres ostatnich pięciu lat Wojciech Haracz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Nie

Informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Wojciech Haracz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

23. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki oraz struktury ogólnej liczbie głosów w WZA Spółki na datę Dokumentu Ofertowego.

Tabela. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Ofertowego.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Szkoła Inwestowania S.A.	6.779.162	30,24%	6.779.162	30,24%
Andrzej Dyngosz	362.694	1,62%	362.694	1,62%
Pozostali	15.275.534	68,14%	15.275.534	61,86%
Łącznie	**22.417.390**	**100%**	**22.417.390**	**100%**

Źródło: Emitent

Tabela. Struktura akcjonariatu po emisji akcji serii G

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
Szkoła Inwestowania S.A.	6.779.162	25,39%	6.779.162	25,39%
Andrzej Dyngosz	362.694	1,36%	362.694	1,36%
Pozostali	15.275.534	57,20%	15.275.534	51,93%
Akcje serii G	4.286.000	16,05%	4.286.000	16,05%
Łącznie	**26.703.390**	**100,00%**	**26.703.390**	**100,00%**

Źródło: Emitent

Program motywacyjny

W Spółce od maja 2021 roku funkcjonuje program motywacyjny. Program motywacyjny kierowany jest do osób uprawnionych tj. pracowników i współpracowników, członków organów Spółki oraz innych osób mających wpływ na wyniki i rozwój Spółki na warunkach określonych w regulaminie programu motywacyjnego oraz uchwałach Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki podejmowanych na podstawie i w celu wykonania postanowień Programu Motywacyjnego wskazane przez Zarząd, a w stosunku do członków Zarządu przez Radę nadzorczą na wniosek Zarządu Spółki, jako biorące udział w programie motywacyjnym. Zgodnie z uchwała w zakresie przyjęcia programu motywacyjnego Spółka wyemituje nie więcej niż 3.370.003 akcji serii E. Program Motywacyjny obejmuje lata 2021-2027.

DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje	▪ 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, ▪ 362 694 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, ▪ 285 714 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, ▪ 11.768.982 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł każda.
Akcje Nowej Emisji	▪ nie więcej niż 4.286.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN każda.
Akcje Oferowane	Akcje Nowej Emisji
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dokument Informacyjny	Dokument, który zostanie sporządzony na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO w celu wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w ASO.
Dokument Ofertowy	Niniejszy dokument
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
NBP	Narodowy Bank Polski.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PLN, zł	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami.
Spółka, Emitent	Millennials Venture Capital ASI S.A. z siedzibą przy ul. Walońskiej 7/66, 50-413 Wrocław
spółka publiczna	Spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.
Sprawozdanie Finansowe	Sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r.
Statut	Statut Spółki.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki.
Zarząd	Zarząd Spółki.

ZAŁĄCZNIKI

Załączniki do niniejszego dokumentu Ofertowego

1. Sprawozdanie finansowe za 2020 rok
2. Sprawozdaniem Zarządu za 2020 rok
3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego
4. Odpis aktualny z Krajowego Rejestru Sądowego
5. Statut Spółki

MILLENNIALS VENTURE CAPITAL ASI S.A.

ul. Walońska 7/66
50-413 Wrocław

NIP: 8971806589
KRS: 0000550161

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

WROCŁAW

MILLENNIALS VENTURE CAPITAL ASI S.A.
ul. Walońska 7/66
50-413 Wrocław
NIP: 8971806589
KRS: 0000550161

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020
Dla Akcjonariuszy Millennials Venture Capital ASI S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 poz. 217) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które były stosowane w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

.....
Bartosz Mazurek
Prezes Zarządu

.....
Sylwia Teichman
Centrum Finansowo-Księgowe EKKOM Sp. z o. o

.....
Andrzej Dyngosz
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 18.05.2021 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce:

Nazwa i siedziba:
Millennials Venture Capital ASI S.A.
ul. Walońska 7/66
50-413 Wrocław

Zakres działalności:
– *wg. PKD 64.30.Z działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych*
– *wg. PKD 66.30.Z działalność związana z zarządzaniem funduszami*

Właściwy sąd:
Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000550161

1. Czas trwania działalności jednostki – *nieograniczony*.

2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: *01.01.2020r.-31.12.2020r.*

3. W skład jednostki nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne.

4. Sprawozdanie finansowe

2. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2021 poz. 217 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem inwestycji, zobowiązań finansowych i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w następnym okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2020 do 31.12.2020.

4. W okresie *01.01.2020r. do 31.12.2020r.* nie nastąpiło połączenie spółek.

5. W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

1. Bartosz Mazurek – Prezes Zarzadu
2. Andrzej Dyngosz – Wiceprezes Zarzadu

W 2020 r. oraz w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie występowały zmiany w składnie Zarządu.

Na dzień 01.01.2020r. Rada Nadzorcza Spółki była w składzie:
- Wojciech Kaliciak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Natalia Śmieja – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Haracz – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku 2020 nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2020r. Rada Nadzorcza Spółki była w składzie:
- Wojciech Kaliciak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Natalia Śmieja – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Haracz – Członek Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. Przyjęte zasady rachunkowości:

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31.12.2020 są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik finansowy zadany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wyceny wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych

podlega okresowej weryfikacji. Środki trwałe o wartości do 3.500 zł zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w koszty z pominięciem ewidencji bilansowej.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
- pożyczki i należności
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – do tej kategorii zalicza się składnik aktywów finansowych spełniający jedne z poniższych warunków: został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie (w ciągu 12 miesięcy), stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości lub jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – do tej kategorii zalicza się składnik aktywów finansowych niebędący instrumentem pochodnym, o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, o ustalonym terminie zapadalności. Zalicza się tutaj instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (na przykład: obligacje, bony skarbowe, pożyczki, lokaty bankowe, bankowe papiery wartościowe) zakupione na rynku wtórnym (na przykład na giełdzie papierów wartościowych, czy też w wyniku dokonanej cesji), pod warunkiem, że jednostka zamierza i jest w stanie (wymieniona kategoria nie powinna występować na przykład w jednostkach postawionych w stan upadłości lub likwidacji) utrzymać je do terminu wymagalności.

Pożyczki i należności – do tej kategorii zalicza się składnik aktywów finansowych niebędący instrumentem pochodnym, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowany na aktywnym rynku, inne niż składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – do tej kategorii zalicza się aktywa finansowe, które nie są instrumentami pochodnymi oraz nie kwalifikują się do żadnej z pozostałych kategorii.
Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO. Wynik ze sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Wycena instrumentów finansowych
Według Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (art. 21 ust. 2) akcje zaliczane aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenia w wartości godziwej. Skutki przeszacowania akcji zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wpływają na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, a kwotę korekty stanowi różnica między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów a wartością tych aktywów w cenie nabycia. Akcje notowane na rynku regulowanym są wyceniane wg. kursu akcji na dzień bilansowy, natomiast wycenę wartości akcji/udziałów jednostek nienotowanych przeprowadziła niezależna Spółka specjalizująca się w wycenach w oparciu o ogólnie przyjęte modele wycen przedsiębiorstw oraz otrzymane od Zarządu Millennials Venture Capital ASI S.A. dane i plany finansowe

Trwała utrata wartości aktywów finansowych
Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, ustala się szacowaną

możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.
Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Aktywa pieniężne – do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.
Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów rozliczane są w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 05-1% przychodów ze sprzedaży.

Koszty pozyskania kapitału obcego są zawieszane na moment pozyskania kapitału na koncie rozliczeń międzyokresowych kosztów. Podlegają rozliczaniu w czasie, w okresach wydatkowania środków pieniężnych pochodzących z emisji obligacji na inwestycje w udziały, w wysokości proporcjonalnej wartości wydatków do całości pozyskanego kapitału.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze

sądowym.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

1) pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

2) przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wykazywane są według wartości godziwej.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego naliczane jest zgodnie z przepisami podatkowymi

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.
Mając na względzie brak pewności rozliczenia przy zastosowaniu reguły ostrożności przyjmuje się w Spółce zasadę nie aktywowania ewentualnych strat podatkowych w odroczonym podatku dochodowym.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku

podatkowego. Utworzone w Spółce rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają kompensacie i wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości brutto, tj. z uwzględnieniem podatku od towarów i usług oraz z uwzględnieniem wszelkich udzielonych rabatów. Ze względu na specyfikę prowadzonej przez Spółkę działalności (działalność inwestycyjna stanowi podstawową działalność Jednostki), w ramach przychodów ze sprzedaży netto wykazywane są również przychody ze zbycia inwestycji a wartość sprzedanych inwestycji wykazywana jest w kosztach operacyjnych w pozycji „wartość sprzedanych towarów i materiałów".

Zmiany zasad rachunkowości

W 2020 r. nie dokonywano zmian zasad rachunkowości.

Lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.20–31.12.20	01.01.19 – 31.12.19 zatwierdzony	01.01.19 – 31.12.19 po korekcie
A.	**Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**0,00**	**-885,00**	**0,00**
	- od jednostek powiązanych	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	0,00	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-885,00	0,00
B	**Koszty działalności operacyjnej (I+II+VIII)**	**553 118,60**	**407 010,77**	**414 688,77**
I	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	2 139,50	591,83	591,83
III	Usługi obce	320 816,58	297 657,10	297 657,10
IV	Podatki i opłaty, w tym:	52 566,28	10 502,00	18 180,00
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	164 467,98	86 909,73	86 909,73
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7 802,19	4 557,22	4 557,22
	- emerytalne	2 339,63	2 339,63	2 339,63
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	5 326,07	6 792,89	6 792,89
VIII	Wartość inwestycji w cenach nabycia	0,00	0,00	0,00
C	**Zysk/Strata ze sprzedaży (A - B)**	**-553 118,60**	**-407 895,77**	**-414 688,77**
D	**Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)**	**4 569,00**	**1,75**	**1,75**
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	4 569,00	1,75	1,75
E	**Pozostałe koszty operacyjne (I+II+III)**	**19 116,41**	**5 085,94**	**5 970,94**
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	19 116,41	5 085,94	5 970,94
F	**Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)**	**-567 666,01**	**-412 979,96**	**-420 657,96**
G	**Przychody finansowe (I+II+III+IV+V)**	**1 114 844,82**	**357 184,53**	**357 184,53**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki uzyskane, w tym:	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1 114 844,82	357 184,53	357 184,53
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00	0,00
H	**Koszty finansowe (I+II+III+IV)**	**311 793,60**	**1 013 173,83**	**1 013 173,83**
I	Odsetki, w tym:	308 410,62	363 846,24	363 846,24
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00

II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	648 059,72	648 059,72
IV	Inne	3 382,98	1 267,87	1 267,87
I	**Zysk/Strata brutto (F+G-H)**	**235 385,21**	**-1 068 969,26**	**-1 076 647,26**
J	**Podatek dochodowy**	**6 640,00**	**-142 225,00**	**-142 225,00**
K	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)**	0,00	0,00	0,00
L	**ZYSK/STRATA NETTO (I-J-K)**	**228 745,21**	**-926 744,26**	**-934 422,26**

Sporządził: **Wrocław, 18.05.2021r.** **Zatwierdził:**

	BILANS - A K T Y W A	01.01.20–31.12.20	01.01.19 – 31.12.19 zatwierdzony	01.01.19 – 31.12.19 po korekcie
A	**AKTYWA TRWAŁE (I+II+II+IV+V)**	**850 165,93**	**11 694 795,16**	**11 694 795,16**
I	**Wartości niematerialne i prawne (1+2+3+4)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
4	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych prawnych	0,00	0,00	0,00
II	**Rzeczowe Aktywa Trwałe (1+2+3)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
2	środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III	**Należności długoterminowe (1+2)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV	**Inwestycje długoterminowe**	**713 758,28**	**11 532 187,15**	**11 532 187,15**
1	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3	Długotrwałe aktywa finansowe	713 758,28	11 532 187,15	11 532 187,15
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	713 758,28	11 532 187,15	11 532 187,15
	- udziały lub akcje	713 758,28	11 532 187,15	11 532 187,15
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**136 407,65**	**162 608,01**	**162 608,01**
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 585,00	160 375,00	160 375,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	822,65	2 233,01	2 233,01

B	**AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)**	**10 622 777,06**	**205 283,78**	**205 283,78**
I	**Zapasy (1+2+3+4+5)**	**94 213,79**	**2 100,00**	**2 100,00**
1	Materiały	0,00	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	94 213,79	2 100,00	2 100,00
II	**Należności krótkoterminowe (1+2)**	**4 316,42**	**10 128,40**	**10 128,40**
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00
2	Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	4 316,42	10 128,40	10 128,40
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 959,99	2 959,99	2 959,99
	- do 12 miesięcy	2 959,99	2 959,99	2 959,99
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	142,60	7 168,41	7 168,41
c)	inne	1 213,83	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**10 516 727,79**	**93 740,00**	**93 740,00**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 516 727,79	93 740,00	93 740,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	1 854,80	1 854,80
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	1 854,80	1 854,80
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	10 480 023,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	10 480 023,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36 704,79	91 885,20	91 885,20
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	36 704,79	91 885,20	91 885,20
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**7 519,06**	**99 315,38**	**99 315,38**
C	**NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
D	**UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	SUMA AKTYWÓW (A + B +C + D)	**11 472 942,99**	**11 900 078,94**	**11 900 078,94**

	BILANS - P A S Y W A	01.01.20–31.12.20	01.01.19 – 31.12.19 zatwierdzony	01.01.19 – 31.12.19 po korekcie
A	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I+II+VI+VII)**	**9 287 056,19**	**3 499 511,30**	**3 491 833,30**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**106 484,08**	**106 484,08**	**106 484,08**
II	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**105 339,10**	**105 339,10**	**105 339,10**
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	**105 339,10**	**105 339,10**	**105 339,10**
III	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**	**7 662 448,12**	**7 627 391,98**	**7 627 391,98**
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	**0,00**	**0,00**	**0,00**
IV	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**	**5 531 421,54**	**0,00**	**0,00**
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	- na udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**	**0,00**
V	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-4 347 381,86**	**-3 412 959,60**	**-3 412 959,60**
VI	**Zysk (strata) netto**	**228 745,21**	**-926 744,26**	**-934 422,26**
VII	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
B	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)**	**2 185 886,80**	**8 400 567,64**	**8 408 245,64**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	**1 840 523,76**	**1 807 291,00**	**1 807 291,00**
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 797 364,00	1 807 291,00	1 807 291,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	43 159,76	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	43 159,76	0,00	0,00
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
a)	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
b)	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c)	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**345 363,04**	**6 593 276,64**	**6 600 954,64**
1	Wobec jednostek powiązanych	209 696,73	5 194,47	5 194,47
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 000,00	235,57	235,57
	- do 12 miesięcy	3 000,00	235,57	235,57
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	206 696,73	4 958,90	4 958,90
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	135 666,31	6 588 082,17	6 595 760,17
a)	Kredyty i pożyczki	36,00	0,00	0,00

b)	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 000,00	6 106 656,15	6 106 656,15
c)	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
d)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 239,00	38 645,27	38 645,27
	- do 12 miesięcy	22 239,00	38 645,27	38 645,27
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e)	Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f)	Zobowiązania wekslowe	0,00	336 000,00	336 000,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	80 942,78	10 354,90	18 032,90
h)	Z tytułu wynagrodzeń	11 748,00	11 028,94	11 028,94
i)	inne	700,53	85 396,91	85 396,91
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW (A + B)	**11 472 942,99**	**11 900 078,94**	**11 900 078,94**

Sporządził: **Wrocław, 18.05.2021r.** **Zatwierdził:**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.20 – 31.12.20	01.01.19 – 31.12.19	01.01.19 – 31.12.19 po korekcie
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	**228 745,21**	**-926 744,26**	**-934 422,26**
II. Korekty razem	**-813 911,07**	**1 037 044,81**	**1 044 722,81**
1. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	307 175,62	363 846,24	363 846,24
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 114 844,82	-357 184,53	-357 184,53
5. Zmiana stanu rezerw	25 009,76	-892 757,00	-892 757,00
6. Zmiana stanu zapasów	-92 113,79	-2 100,00	-2 100,00
7. Zmiana stanu należności	5 811,98	2 008,95	2 008,95
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-34 709,28	542 465,26	550 143,26
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	117 996,68	-178 200,83	-178 200,83
10. Inne korekty	-28 237,22	1 558 966,72	1 558 966,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**-585 165,86**	**110 300,55**	**110 300,55**
B. Przepływy środków pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	**1 503 051,20**	**526 810,79**	**526 810,79**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 503 051,20	526 810,79	526 810,79
a)w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b)w pozostałych jednostkach	1 503 051,20	526 810,79	526 810,79
- zbycie aktywów finansowych	1 503 051,20	506 625,98	506 625,98
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	20 184,81	20 184,81
- odsetki	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	**6 521,37**	**0,00**	**0,00**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 521,37	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	6 521,37	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	6 521,37	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**1 496 529,83**	**526 810,79**	**526 810,79**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	**1 347 692,46**	**1 200 750,68**	**1 200 750,68**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 047 656,46	0,00	0,00

2. Kredyty i pożyczki	300 036,00	65 750,68	65 750,68
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 135 000,00	1 135 000,00
4. Inne wpływy finansowe (spłata udzielonej pożyczki)	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	**2 314 236,84**	**1 750 747,61**	**1 750 747,61**
1. Na nabycie udziałów (akcji własnych)	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4. Spłata kredytów i pożyczek	100 000,00	361 969,86	361 969,86
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 560 000,00	1 020 000,00	1 020 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	320 000,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	334 236,84	368 777,75	368 777,75
9. Inne wypływy finansowe	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I- II)	**-966 544,38**	**-549 996,93**	**-549 996,93**
D. Przepływy pieniężne netto razem(A. III+/- B. III+/- C. III)	**-55 180,41**	**87 114,41**	**87 114,41**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	**-55 180,41**	**87 114,41**	**87 114,41**
F. Środki pieniężne na początek okresu	**91 885,20**	**4 770,79**	**4 770,79**
G. Środki pieniężne na koniec okresu(F+/- D), w tym:	**36 704,79**	**91 885,20**	**91 885,20**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

Sporządził: **Wrocław, 18.05.2021r.** **Zatwierdził:**

Lp.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.20 – 31.12.20	01.01.19 – 31.12.19
I	**Kapitał własny na początek okresu**	**3 499 511,30**	**8 259 902,53**
	zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów podstawowych	-7 678,00	0,00
Ia	**Kapitał własny na początek okresu, po korektach**	**3 491 833,30**	**8 259 902,53**
1	**Kapitał podstawowy na początek okresu**	**106 484,08**	**106 484,08**
1.1	**Zmiany kapitału podstawowego**	**0,00**	**0,00**
a)	zwiększenie z tytułu :	0,00	0,00
	wydania udziałów / emisji akcji	0,00	0,00
	przekształcenie w spółkę akcyjną	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	umorzenia udziałów / akcji	0,00	0,00
	-[ ]	0,00	0,00
1.2	**Kapitał podstawowy na koniec okresu**	**106 484,08**	**106 484,08**
2	**Kapitał zapasowy na początek okresu**	**105 339,10**	**105 339,10**
2.1	**Zmiany kapitału zapasowego**	**0,00**	**0,00**
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu :	0,00	0,00
	pokrycia straty	0,00	0,00
2.2	**Kapitał zapasowy na koniec okresu**	**105 339,10**	**105 339,10**
3	**Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**7 627 391,98**	**11 461 038,95**
3.1	**Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny**	**35 056,14**	**-3 833 646,97**
a)	zwiększenie z tytułu:	1 071 529,99	0,00
	bieżąca aktualizacja wyceny	1 071 529,99	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	1 036 473,85	3 833 646,97
	zbycia lub likwidacji środków trwałych	0,00	
	bieżąca aktualizacja wyceny	117 026,37	6 752 533,63
	sprzedaż	919 447,48	-2 918 886,66
3.2	**Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu**	**7 662 448,12**	**7 627 391,98**
4	**Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
4.1	**Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych**	**5 531 421,54**	**0,00**
a)	zwiększenie z tytułu:	5 531 421,54	0,00
	-podwyższenia kapitału wkładem pieniężnym, niezarejestrowane w KRS do dnia bilansowego	5 531 421,54	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	-[ ]	0,00	0,00
4.2	**Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu**	**5 531 421,54**	**0,00**
5	**Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**-4 347 381,86**	**0,00**
5.1	**Zysk z lat ubiegłych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.2	**Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach**	**0,00**	**0,00**
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
	korekta wyniku lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00

	przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
5.3	**Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**
5.4	**Strata z lat ubiegłych na początek okresu**	**-4 339 703,86**	**-3 412 959,60**
	-korekty błędów podstawowych	-7 678,00	0,00
	-zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.5	**Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach**	**-4 347 381,86**	**-3 412 959,60**
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	-[ ]	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	-[ ]	0,00	0,00
5.6	**Strata z lat ubiegłych na koniec okresu**	**-4 347 381,86**	**-3 412 959,60**
5.7	**Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**	**-4 347 381,86**	**-3 412 959,60**
6	**Wynik netto**	**228 745,21**	**-926 744,26**
a)	zysk netto	228 745,21	0,00
b)	strata netto		-926 744,26
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II	**Kapitał własny na koniec okresu**	**9 287 056,19**	**3 499 511,30**
III	**Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**9 287 056,19**	**3 499 511,30**

Sporządził: **Wrocław, 18.05.2021r.** **Zatwierdził:**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych w ciągu roku obrotowego.

W 2020 i 2019 spółka nie posiada środków trwałych ani wartości niematerialnych i prawnych.
Zmiany wartości grup rodzajowych inwestycji długoterminowych w roku 2020 oraz 2019 przedstawia załącznik nr 1.

2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

W 2020 r. spółka nie dokonała odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe.
W 2019 r. spółka dokonała odpisów aktualizacyjnych długoterminowych aktywów finansowych o łącznej wartości 5 392 613,69 zł.
Szczegółowe zmiany odpisów aktualizujących przedstawia załącznik nr. 1.

3. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania.

Spółka zarówno w roku 2020 jak i 2019 nie posiadała zakończonych prac rozwojowych, badawczych ani wartości firmy.

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Nie dotyczy

5. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu:

Spółka w okresie sprawozdawczym użytkowała na podstawie umów najmu lokal przy ul. Walońskiej 7/66, 50-413 Wrocław, czynsz najmu 500 zł miesięcznie.

6. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają.

Spółka zarówno w roku 2019 jak i 2020 posiadała udziały i akcje w spółkach:

Nazwa spółki	Rodzaj papierów wartościowych	Jednostka miary	Ilość na dzień 31.12.2020	Wartość na dzień 31.12.2020	Ilość na dzień 31.12.2019	Wartość na dzień 31.12.2019
Tespack BV.	udziały	szt	354	9 063 920,00	354	7 929 279,31
Bivrost Sp. z o.o.	udziały	szt.	202	681 913,01	202	493 677,71
Robo Technologies GMbH	udziały	eur	2 387,24	1 416 103,00	4 676,24	3 056 955,19
Lovely Inc.	akcje	szt	1 745 350	0,00	1 745 350	0,00
IBC Polska F&P S.A.	akcje	szt	30 313	31 845,27	24 118	25 323,90
Digital Avenue	akcje	szt	0	0,00	74 864	26 951,04

7. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności.

Nie dotyczy

8. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

W pozycji kapitał podstawowy wykazano kapitał akcyjny. Kapitał akcyjny na 31.12.2020 r., obejmuje 10.648.408 akcji o wartości nominalnej akcji 0,01 zł:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów
Szkoła Inwestowania S.A.	10 285 714	96,59%	10 285 714	96,59%
Andrzej Dyngosz	362 694	3,41%	362 694	3,41%
Razem	**10 648 408**	**100,00%**	**10 648 408**	**100%**

W pozycji kapitał podstawowy wykazano kapitał akcyjny. Kapitał akcyjny na 31.12.2019 r., obejmuje 10.648.408 akcji o wartości nominalnej akcji 0,01 zł:

Akcjonariusz	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów
Szkoła Inwestowania S.A.	9 844 537	92,45%	9 844 537	92,45%
Tomasz Kurasz	147 059	1,38%	147 059	1,38%
Maciej Dratwa	294 118	2,76%	294 118	2,76%
Andrzej Dyngosz	362 694	3,41%	362 694	3,41%
Razem	**10 648 408**	**100,00%**	**10 648 408**	**100%**

9. Kapitały zapasowe i rezerwowe – zmiany w ciągu roku obrotowego.

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

10. Wynik finansowy netto.

Zysk netto za rok obrotowy 2020 wyniósł 228 745,21 zł. Zarząd zaproponuje Akcjonariuszom przekazanie zysków na pokrycie strat z lat poprzednich.

11. Dane o stanie rezerw:

	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwa na przygotowanie i badanie SF	16 500,00	0,00
Rezerwa na usługi prawne	26 659,76	0,00
Razem	**43 159,76**	**0,00**

W roku bieżącym spółka dokonała zmian rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, których wartość na dzień 31.12.2020 r. wyniosła 1 797 364,00 zł.

	1 stycznia 2020r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31 grudnia 2020 r.
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 807 291,00	251 346,00	261 273,00	1 797 364,00
Razem	**1 807 291,00**			**1 797 364,00**

W roku 2019 spółka założyła rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, których wartość na dzień 31.12.2019 r. wyniosła 1 807 291,00 zł.

	1 stycznia 2019 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31 grudnia 2019 r.
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 700 048,00	19 715,00	912 472,00	1 807 291,00
Razem	**2 700 048,00**			**1 807 291,00**

12. Zobowiązania długoterminowe.

Na dzień 31.12.2020 r. nie wystąpiły.

Na dzień 31.12.2019 r. nie wystąpiły.

13. Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń.

Nie dotyczy.

14. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

	31.12.2020	31.12.2019
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 585,00	160 375,00
Ubezpieczenie	822,65	2 233,10
	136 407,65	**162 608,10**
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Usługi dzierżawy baz danych	0,00	95 526,00
Ubezpieczenie	5 817,84	1 410,34
Dyskonto weksla	0,00	1 464,05
Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 701,22	914,99
	7 519,06	**99 315,38**
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne		
	0,00	**0,00**
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne		
	0,00	**0,00**

15. W przypadku, gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową.

Nie dotyczy.

16. Zobowiązania warunkowe.

Nie dotyczy.

17. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej.

Nie dotyczy.

18. Należności z tytułów publicznoprawnych:

W 2020r. należności publicznoprawne w kwocie 142,60 zł dotyczą VAT przeniesionego na kolejny okres rozliczeniowy. W 2019r. należności publicznoprawne w kwocie 168,41 zł dotyczą VAT przeniesionego na kolejny okres rozliczeniowy, a pozostałe 7 000,00 zł dotyczą wnioskowanego zwrotu VAT w deklaracji za 12/2019r.

19. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała środków pieniężnych na rachunku VAT.

II

1. Struktura rzeczowa i terytorialna (kraj, UE, eksport) przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów.

Nie dotyczy, Spółka zarówno w 2020 r. jak i 2019 r. nie osiągała przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów.

2. Dane o kosztach rodzajowych zostały ujęte w rachunku zysków i strat.

3. Nie wystąpiły nieplanowane odpisy aktualizujące środków trwałych.

4. Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

5. Nie zaniechano i nie planuje się zaniechania żadnej działalności.

6. Różnica pomiędzy wynikiem finansowym a wynikiem podatkowym

	2020	**2019**
Wynik bilansowy brutto	235 385,21	-1 076 647,26

Przychody niepodatkowe trwałe:

Grupa „7"

Konto	**Nazwa konta**	**2020**	**2019**
755100	DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE	0,00	7,35
765000	Inne pozostałe przychody operacyjne	4 034,16	0,00
	RAZEM	**4 034,16**	**7,35**

Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych:

Grupa „7"

Konto	**Nazwa konta**	**2020**	**2019**
755400	Inne przychody finansowe- ODSETKI jedn. pozost.	0,00	184,81
	RAZEM	**0,00**	**184,81**

Koszty niepodatkowe trwałe:

Grupa „4"

Konto	Nazwa konta	2020	2019
411200	Zużycie paliwa (etyliny, oleje)	68,29	369,88
411300	Zużycie materiały biurowe - literatura, czasopisma	59,50	0,00
429000	Zużycie środków czystości, BHP, inne	0,00	153,89
429409	Dzierżawy INNE	0,00	26,60
429600	opłaty pocztowe	0,00	54,48
429900	Inne usługi - pozostałe	208,00	500,00
431200	Wynagrodzenia - PIT-8	2 045,61	0,00
445200	Ubezpieczenia społeczne i inne narzuty na wynagrodz. - PIT-8	1 988,55	0,00
462000	VAT nie podlegający odliczeniu	222,15	9,96
462100	VAT nie stanowiący kosztów uzyskania przychodów	2,69	1,36
466100	Podróże służbowe krajowe	31,50	280,92
466200	Podróże służbowe zagraniczne	0,00	221,67
469701	Koszty reprezentacji	0,00	2 012,09
469900	Inne koszty	0,00	187,56
	RAZEM	**4 626,29**	**3 818,41**

Grupa „7"

Konto	Nazwa konta	2020	2019
756100	Koszty finansowe - odsetki od kredytów	6 696,73	0,00
756400	Koszty finansowe - odsetki budżetowe NKUP	1 235,00	401,60
756500	Koszty finansowe - Inne odsetki	127,00	0,00
759100	Inne koszty finansowe - ujemne różnice kursowe	0,00	6,51
766100	Inne pozostałe koszty operacyjne - zaokrąglenia	0,01	0,00
766300	Inne pozostałe koszty operacyjne - pozostałe	2 025,79	0,00
	RAZEM	**10 084,53**	**408,11**

Koszty stanowiące koszt podatkowy w roku bieżącym, ujęte w księgach lat ubiegłych:

Grupa „4"

Konto	Nazwa konta	2020	2019
431200	Wynagrodzenia - PIT-8	13 542,81	1 170,00
445200	Ubezpieczenia społeczne i inne narzuty na wynagrodz. - PIT-8	1 325,70	437,82
	RAZEM	**14 868,51**	**1 607,82**

Grupa „7"

Konto	Nazwa konta	2020	2019
756500	Koszty finansowe - Inne odsetki	161 656,15	51 315,07
756600	Koszty finansowe -ODSETKI OD OBLIGACJI	19 494,85	6 109,59
	RAZEM	**181 151,00**	**57 424,66**

Koszty niestanowiące kosztów podatkowych w roku bieżącym:

Grupa „4"

Konto	Nazwa konta	2020	2019
429204	Usługi KSIĘGOWE	16 500,00	0,00
429205	Usługi PRAWNE	26 659,76	0,00
429210	Usługi dzierżawy baz danych	95 526,00	-95 526,00
431200	Wynagrodzenia - PIT-8	14 519,94	13 542,81
445200	Ubezpieczenia społeczne i inne narzuty na wynagrodz. - PIT-8	1 173,69	1 325,70
	RAZEM	**154 379,39**	**-80 657,49**

Grupa „7"

Konto	Nazwa konta	2020	2019
756500	Koszty finansowe - Inne odsetki	0,00	161 656,15
756600	Koszty finansowe -ODSETKI OD OBLIGACJI	0,00	19 494,85
758000	Odpisy aktualizujące zmniejszenie wartości inwestycji	0,00	648 059,72
	RAZEM	**0,00**	**829 210,72**

	2020	2019
Wynik podatkowy	**204 421,75**	**-382 722,53**

Inne zmiany podstawy opodatkowania	2020	2019
Straty z lat ubiegłych	204 421,75	0,00
dochód zwolniony z CIT (art. 58a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych)	0,00	89 736,63

	2020	2019
Podstawa opodatkowania	**0,00**	**-472 459,16**

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie:

Nie dotyczy.

8. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.

Nie dotyczy.

9. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Nie dotyczy.

10. Przychody lub koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie zaistniały.

11. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych.

Nie dotyczy.

12. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. poz. 1680), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy.

Nie dotyczy.

III

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny.

Kurs przyjęty do wyceny pozycji bilansu w walutach obcych ustalony jest na podstawie średnich kursów NBP na dzień bilansowy.

W roku 2020 pozycje w walutach obcych wyrażone były w EUR, dla którego przyjęto kurs NBP z tabeli nr z dnia 2020-12-31 dla którego 1EUR wynosiło 4,6148 zł.

W roku 2019 pozycje w walutach obcych wyrażone były w EUR, dla którego przyjęto kurs NBP z tabeli nr 251/A/NBP/2019 z dnia 2019-12-31 dla którego 1EUR wynosiło 4,2585 zł.

IV

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku, gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Struktura środków pieniężnych:

	Saldo na 31.12.2020	Saldo na 31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	73,30	190,46
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	36 631,49	91 694,74

Różnice między zmianami stanu niektórych pozycji:

Wyszczególnienie	Zmiana bilansowa	Zmiana w przepływach
Zmiana stanu rezerw	33 232,76	25 009,76

Różnica wynika ze zmiany stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy, z pominięciem wyniku finansowego netto bieżącego okresu - rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego drugostronnie ujęta w ciężar kapitału (funduszu) własnego (na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny).

V

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy.

2. Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie wystąpiły.

3. W 2020r. i 2019r. Spółka nie zatrudniała osób w ramach umowy o pracę.

4. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i organom nadzorującym

2020:
Zarząd: 120 000,00 zł brutto
Rad Nadzorcza: 44 467,98 zł brutto
2019:
Zarząd: 60 000,00 zł brutto
Rada Nadzorcza: 26 909,73 zł brutto

Na koniec 2020 r. oraz 2019 r. nie występowały zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

5. Kwoty zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki

2020: Nie wystąpiły.
2019: Nie wystąpiły.

6. Wynagrodzenie dla firmy audytorskiej za badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,:

2020: 14 000,00 zł + VAT
2019: 7 000,00 zł + VAT

VI

1. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju.

W ciągu roku dokonano korekty roku 2019:

Pozycja w Bilansie/ rachunku wyników	31.12.19 Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Kwota korekty	31.12.19 Dane po korekcie (przekształcone)
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	-855,00	855,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-855,00	855,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	407 010,77	7 678,00	414 688,77

IV. Podatki i opłaty	10 502,00	7 678,00	18 180,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-407 895,77	-6 793,00	-414 688,77
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 085,94	-855,00	5 970,94
III. Inne koszty operacyjne	5 085,94	-855,00	5 970,94
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-412 979,96	-7 678,00	-420 657,96
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	-1 068 969,26	-7 678,00	-1 076 647,26
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	-926 744,26	-7 678,00	-934 422,26
A. Kapitał (fundusz) własny	3 499 511,30	-7 678,00	3 491 833,30
VI. Zysk (strata) netto	-926 744,26	-7 678,00	-934 422,26
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 400 567,64	7 678,00	8 408 245,64
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 593 276,64	7 678,00	6 600 954,64
3. Wobec pozostałych jednostek	6 588 082,17	7 678,00	6 595 760,17
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 354,90	7 678,00	18 032,90

Korekty roku 2019 wynikały z:

1) *zmiany klasyfikacji wystawionej korekty w roku 2019 jako pozostały koszt operacyjny*
2) *korektę nieodliczonego podatku VAT w związku ze zmiana wskaźnika preproporcji.*

2. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki.

W dniu 8.04.2021 roku KRS zarejestrował podwyższenie kapitału w wyniku emisji serii D. W związku z tym podwyższeniem Szkoła Inwestowania S.A. zeszła poniżej 50% w akcjonariacie Millennials Venture Capital ASI S.A.

lp.	Akcjonariusz	SERIA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakł.	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów
1	Szkoła Inwestowania S.A.	A	10 000 000	44,61%	10 000 000	44,61%
2	Cop Invest Sp. z o.o.	D	638 297	2,85%	638 297	2,85%
3	Konieczny Grzegorz	D	382 978	1,71%	382 978	1,71%
4	Dyngosz Andrzej	B	362 694	1,62%	362 694	1,62%
5	Siekierski Maciej	C	285 714	1,27%	285 714	1,27%
6	Bernacik Ewa	D	280 473	1,25%	280 473	1,25%
7	Sold Roman	D	255 319	1,14%	255 319	1,14%
8	Mazurek Łukasz	D	225 691	1,01%	225 691	1,01%
9	Pozostali (poniżej 1%)	D	9 986 224	44,55%	9 986 224	44,55%
RAZEM			**22 417 390**	**100%**	**22 417 390**	**100%**

Rejestracja akcji serii D wpłynęła na zmiany w kapitale własnym:

	1 stycznia 2021 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	18 maja 2021 r.
Kapitał podstawowy	106 484,08	117 689,82	0,00	224 173,90
Kapitał zapasowy w tym:	105 339,10	5 412 517,89	0,00	5 517 856,99
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	105 339,10	*5 412 517,89*	0,00	*5 517 856,99*
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 531 421,54	0,00	5 531 421,54	0,00

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny.

Nie dotyczy.

4. Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

W roku bieżącym spółka skorygowała VAT za 12/2019, w którym zaczęto stosować współczynnik preproporcji.

W ciągu roku dokonano korekty roku 2019:

Pozycja w Bilansie/ rachunku wyników	**31.12.19 Zatwierdzone sprawozdanie finansowe**	**Kwota korekty**	**31.12.19 Dane po korekcie (przekształcone)**
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	-855,00	855,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-855,00	855,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	407 010,77	7 678,00	414 688,77
IV. Podatki i opłaty	10 502,00	7 678,00	18 180,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-407 895,77	-6 793,00	-414 688,77
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 085,94	-855,00	5 970,94
III. Inne koszty operacyjne	5 085,94	-855,00	5 970,94
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-412 979,96	-7 678,00	-420 657,96
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	-1 068 969,26	-7 678,00	-1 076 647,26
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	-926 744,26	-7 678,00	-934 422,26
A. Kapitał (fundusz) własny	3 499 511,30	-7 678,00	3 491 833,30
VI. Zysk (strata) netto	-926 744,26	-7 678,00	-934 422,26
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 400 567,64	7 678,00	8 408 245,64
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 593 276,64	7 678,00	6 600 954,64
3. Wobec pozostałych jednostek	6 588 082,17	7 678,00	6 595 760,17
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 354,90	7 678,00	18 032,90

Korekty roku 2019 wynikały z:

1) *zmiany klasyfikacji wystawionej korekty w roku 2019 jako pozostały koszt operacyjny*
2) *korektę nieodliczonego podatku VAT w związku ze zmiana wskaźnika preproporcji.*

VII

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka zarówno w roku 2020 jak i 2019 nie wykazywała wspólnych przedsięwzięć niepodlegających konsolidacji

2. Transakcje z jednostkami powiązanymi:

	2020	2019
Należności, w tym:		
Szkoła Inwestowania S.A.	0,00	0,00
	0,00	**0,00**
Zobowiązania, w tym:		
Szkoła Inwestowania S.A.	209 696,73	5 194,47
	209 696,73	**5 194,47**
Przychody w okresie obrotowym, w tym:		
Szkoła Inwestowania S.A.	0,00	0,00
	0,00	**0,00**
Koszty w okresie obrotowym, w tym:		
Szkoła Inwestowania S.A.	14 815,68	152 569,23
	14 815,68	**152 569,23**

3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

Lovely Inc.		**2020**	**2019**
Siedziba jednostki		San Francisco	San Francisco
Liczba posiadanych udziałów/akcji	**szt.**	1 745 350	1 745 350
Posiadany udział	**%**	22,06	22,06
Udział w całkowitej liczbie głosów	**%**	22,06	22,06

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest w stanie określić wysokości kapitału własnego oraz zysku (straty) za 2020 rok Spółki Lovely.

Wszystkie ww. instrumenty finansowe zarówno w roku poprzednim jak i bieżącym zakwalifikowano do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży, wycenianych przez kapitał z aktualizacji wyceny a wycenę do wartości godziwej przeprowadził niezależny podmiot specjalizujący się w sporządzaniu wycen Spółek, w tym startup-ów.

4. Informacje o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania przez spółkę.

Nie dotyczy.

5. Informacje o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania przez jednostkę o najwyższym szczeblu grupy kapitałowej.

Jednostka dominująca nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 56 ust 1 UoR.

6. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy.

VIII
Połączenie spółek.

Nie dotyczy.

IX
W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez Spółkę.

X
Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Brak.

Załącznik nr. 1 – zmiany w inwestycjach długoterminowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

(w złotych)	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	**0,00**	**0,00**	**11 532 187,15**	**0,00**	**11 532 187,15**
Wartość brutto	*0,00*	*623 459,36*	*2 140 249,92*	*0,00*	*2 763 709,28*
Umorzenie	*0,00*	0,00	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Aktualizacja wartości	*0,00*	*-623 459,36*	*9 391 937,23*	*0,00*	*8 768 477,87*
Zwiększenia, w tym:	***0,00***	***0,00***	***1 329 397,36***	***0,00***	***1 329 397,36***
Nabycie	*0,00*	*0,00*	*6 521,37*	*0,00*	*6 521,37*
Aktualizacja wartości	*0,00*	*0,00*	*1 322 875,99*	*0,00*	*1 322 875,99*
*Udział w wyniku jednostek podporządkowanych**	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Korekty inne wartość brutto	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Korekty inne odpisy aktualizujące	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Transfery	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Zmniejszenia, w tym:	***0,00***	***0,00***	***12 147 826,23***	***0,00***	***12 147 826,23***
Sprzedaż	*0,00*	*0,00*	*388 206,38*	*0,00*	*388 206,38*
Amortyzacja okresu	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Aktualizacja wartości	*0,00*	*0,00*	*1 279 596,85*	*0,00*	*1 279 596,85*
*Udział w wyniku jednostek podporządkowanych**	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Korekty inne wartość brutto - zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe	*0,00*	*0,00*	*1 281 285,95*	*0,00*	*1 281 285,95*
Korekty inne odpisy aktualizujące - zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe	*0,00*	*0,00*	*9 198 737,05*	*0,00*	*9 198 737,05*
Saldo zamknięcia, z tego:	**0,00**	**0,00**	**713 758,28**	**0,00**	**713 758,28**
Wartość brutto	*0,00*	*623 459,36*	*477 278,96*	*0,00*	*1 100 738,32*
Umorzenie	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Aktualizacja wartości	*0,00*	*-623 459,36*	*236 479,32*	*0,00*	*-386 980,04*

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

(w złotych)	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	**0,00**	**1 275 692,26**	**15 798 550,03**	**0,00**	**17 074 242,29**
Wartość brutto	*0,00*	623 459,36	*2 289 691,37*	*0,00*	*2 913 150,73*
Umorzenie	*0,00*	0,00	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Aktualizacja wartości	*0,00*	652 232,90	*13 508 858,66*	*0,00*	*14 161 091,56*
Zwiększenia, w tym:	***0,00***	***0,00***	***56 266,69***	***0,00***	***56 266,69***
Nabycie	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Aktualizacja wartości	*0,00*	*0,00*	*56 266,69*	*0,00*	*56 266,69*
*Udział w wyniku jednostek podporządkowanych**	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Korekty inne wartość brutto	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Korekty inne odpisy aktualizujące	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Transfery	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Zmniejszenia, w tym:	***0,00***	***1 275 692,26***	***4 322 629,57***	***0,00***	***5 598 321,83***
Sprzedaż	*0,00*	*0,00*	*149 441,45*	*0,00*	*149 441,45*
Amortyzacja okresu	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Aktualizacja wartości	*0,00*	*1 275 692,26*	*4 173 188,12*	*0,00*	*5 448 880,38*
*Udział w wyniku jednostek podporządkowanych**	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Korekty inne wartość brutto	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Korekty inne odpisy aktualizujące	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Saldo zamknięcia, z tego:	**0,00**	**0,00**	**11 532 187,15**	**0,00**	**11 532 187,15**
Wartość brutto	*0,00*	*623 459,36*	*2 140 249,92*	*0,00*	*2 763 709,28*
Umorzenie	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Aktualizacja wartości	*0,00*	*-623 459,36*	*9 391 937,23*	*0,00*	*8 768 477,87*

XI

1. Podział przychodów z odsetek wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, przypadające na okres objęty sprawozdaniem finansowym, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą:

W okresie 01.01.2020 - 31.12.2020

Nie wystąpiły

W okresie 01.01.2019 - 31.12.2019

Nie wystąpiły

2. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty wartości:

Nie wystąpiły

3. Podział kosztów obciążających jednostkę z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, przypadające na okres objęty sprawozdaniem finansowym, z podziałem na koszty odsetek związane z zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi:

W okresie 01.01.2020-31.12.2020

Wyszczególnienie	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	Razem
Zaciągnięte pożyczki	0,00	0,00	6 696,73	0,00	**6 696,73**
Obligacje	289 287,84	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Weksle	11 064,05	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Inne	1 362,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Razem	**301 713,89**	**0,00**	**6 696,73**	**0,00**	**6 696,73**

W okresie 01.01.2019-31.12.2019

Wyszczególnienie	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
		Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	Razem
Zaciągnięte pożyczki	4 613,70	4 958,90	0,00	0,00	**4 958,90**
Obligacje	149 620,19	14 967,39	146 688,76	0,00	**161 656,15**
Weksle	28 000,00	14 535,95	0,00	0,00	**14 535,95**
Inne	461,35	0,00	0,00	0,00	**0,00**
Razem	**182 695,24**	**34 462,24**	**146 688,76**	**0,00**	**181 151,00**

4. Informacje o instrumentach finansowych:

a. Charakterystyka instrumentów finansowych;

2020:

Opis	Charakterystyka	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Udziały i akcje w spółkach portfelowych	11 193 781,28	Nie dotyczy
Środki pieniężne	Kasa i rachunek bankowy	36 704,79	Nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania finansowe	Wyemitowane papiery wartościowe: weksle i obligacje	20 000,00	Przeterminowane

2019:

Opis	Charakterystyka	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Udziały i akcje w spółkach portfelowych	11 532 187,15	Nie dotyczy
Pożyczki udzielone i należności własne	Udzielona pożyczka	1 854,80	Przeterminowane
Środki pieniężne	Kasa i rachunek bankowy	91 885,20	Nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania finansowe	Wyemitowane papiery wartościowe: weksle i obligacje	6 442 656,15	Termin wymagalności przypada na 2020 r., Warunki: Obligacje: oprocentowanie stałe Weksle: kwota wykupu uregulowana umową.

b. Opis metod i założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych;

Spółka do ustalenia wartości godziwej przyjmuje poniższe metody:

1. Metoda DCF (discounted cash flow) – Zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Jest to metoda określania wartości bieżącej aktywów poprzez obliczenie generowanych przez nie przyszłych wolnych przepływów pieniężnych w kolejnych okresach (najczęściej latach) w oparciu o prognozy: przychodów ze sprzedaży, zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych i zmian w kapitale obrotowym. Obliczone wolne przepływy gotówkowe dyskontuje się na dzień dzisiejszy stosując odpowiednią stopę procentową, która uwzględnia ryzyko inwestycji. Tak uzyskaną sumę zdyskontowanych przepływów pieniężnych koryguje się o wartość długu netto na dzień wyceny, w ten sposób otrzymuje się wartość bieżącą aktywów.

2. Metoda porównawcza - polega na określeniu wartości spółki poprzez porównanie jej do innych spółek o podobnym profilu działalności. Jest ona często nazywana analizą porównawczą bądź metodą rynkową. Służy do ukazania wartości danej spółki poprzez zastosowanie wskaźników (mnożników) spółek notowanych na giełdzie o podobnym lub zbliżonym profilu działalności. Do tego celu stosuje się wskaźniki, takie jak: wartość firmy do wielkości sprzedaży, wartość firmy do zysku netto, wartość firmy do zysku operacyjnego, wartość firmy do EBIDTA.

3. Metoda inwestorska - polega ona generalnie na wycenie firmy poprzez uwzględnienie realnej wartości kapitału, jaki został przez spółkę pozyskany w ostatnich rundach dofinansowania. To znaczy, na jaką wartość wycenił spółkę inwestor lub inwestorzy, którzy ostatnio obejmowali nowe udziały lub akcje spółki.

c. opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży;

Według Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (art. 21 ust. 2) akcje zaliczane aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenia w wartości godziwej. Skutki przeszacowania akcji zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wpływają na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, a kwotę korekty stanowi różnica między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów a wartością tych aktywów w skorygowanej cenie nabycia. Akcje notowane na rynku regulowanym są wyceniane wg. kursu akcji na dzień bilansowy, natomiast wartości/udziały jednostek nienotowanych przeprowadziła niezależna Spółka specjalizująca się w wycenach w oparciu o ogólnie przyjęte modele wycen przedsiębiorstw oraz otrzymane od Zarządu Millennials Venture Capital ASI S.A. dane i plany finansowe.

d. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych;

(w złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	**0,00**	**0,00**	**7 627 391,98**	**0,00**	**0,00**	**7 627 391,98**
Wartość brutto	*0,00*	*0,00*	*9 416 532,98*	*0,00*	*0,00*	*9 416 532,98*
Podatek odroczony	*0,00*	*0,00*	*-1 789 141,00*	*0,00*	*0,00*	*-1 789 141,00*
Zwiększenia, w tym:	***0,00***	***0,00***	***1 565 998,99***	***0,00***	***7 450 973,44***	***9 016 972,43***
Aktualizacja wartości	*0,00*	*0,00*	*1 322 875,99*	*0,00*	*0,00*	*1 322 875,99*
Zawiązanie: Aktywa z tyt. podatku odroczonego	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Rozwiązanie: Rezerwy z tyt. podatku odroczonego	*0,00*	*0,00*	*243 123,00*	*0,00*	*0,00*	*243 123,00*
Korekty inne wartość brutto- zmiana kwalifikacji	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*9 198 732,44*	*9 198 732,44*
Korekty inne podatek odroczony - zmiana kwalifikacji	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*-1 747 759,00*	*-1 747 759,00*
Zmniejszenia, w tym:	***0,00***	***0,00***	***8 981 916,29***	***0,00***	***0,00***	***10 729 675,29***
Sprzedaż	*0,00*	*0,00*	*982 593,67*	*0,00*	*0,00*	*982 593,67*
Aktualizacja wartości	*0,00*	*0,00*	*297 003,18*	*0,00*	*0,00*	*297 003,18*
Zawiązanie: Rezerwy z tyt. podatku odroczonego	*0,00*	*0,00*	*251 346,00*	*0,00*	*0,00*	*251 346,00*
Rozwiązanie: Aktywa z tyt. podatku odroczonego	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Korekty inne wartość brutto- zmiana kwalifikacji	*0,00*	*0,00*	*9 198 732,44*	*0,00*	*0,00*	*9 198 732,44*
Korekty inne podatek odroczony - zmiana kwalifikacji	*0,00*	*0,00*	*-1 747 759,00*	*0,00*	*0,00*	*-1 747 759,00*
Saldo zamknięcia, z tego:	**0,00**	**0,00**	**211 474,68**	**0,00**	**7 450 973,44**	**7 662 448,12**
Wartość brutto	*0,00*	*0,00*	*261 079,68*	*0,00*	*9 198 732,44*	*9 459 812,12*
Podatek odroczony	*0,00*	*0,00*	*-49 605,00*	*0,00*	*-1 747 759,00*	*-1 797 364,00*

e. Zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych nabytych instrumentów finansowych w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym;

Transakcje nabycia instrumentów finansowych w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym, Spółka wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą transakcji.

f. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej;

Nie dotyczy. Wszystkie umowy podpisane przez spółkę nie są narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej.

g. Informacje na temat ryzyka kredytowego;

Nie występuje. Spółka na dzień bilansowy nie ma zaciągniętych kredytów.

h. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów i zobowiązań finansowych;

Nie wystąpiło.

5. Wycena aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży według skorygowanej ceny nabycia ze względu na brak możliwości wiarygodnej oceny wartości godziwej;

Spółka nie posiada aktywów finansowych dla których nie można ustalić wartości godziwej.

6. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, a ich wartość bilansowa;

2020:

(w złotych)	BIVROST	IBC	LOVLEY	ROBO	TESPACK
Wartość godziwa, z tego:	**681 913,01**	**31 845,27**	**0,00**	**1 416 103,00**	**9 063 920,00**
Wartość brutto	*420 833,33*	*56 445,63*	*623 459,36*	*385 330,07*	*895 955,88*
Umorzenie	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Aktualizacja wartości	*261 079,68*	*-24 600,36*	*-623 459,36*	*1 030 772,93*	*8 167 964,12*

2019:

(w złotych)	BIVROST	DIGITAL AVENUE	IBC	LOVLEY	ROBO	TESPACK
Wartość godziwa, z tego:	**493 677,71**	**26 951,04**	**25 323,90**	**0,00**	**3 056 955,19**	**7 929 279,31**
Wartość brutto	*420 833,33*	*18 716,00*	*49 924,26*	*623 459,36*	*754 820,45*	*895 955,88*
Umorzenie	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Aktualizacja wartości	*72 844,38*	*8 235,04*	*-24 600,36*	*-623 459,36*	*2 302 134,74*	*7 033 323,43*

W przypadku pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych Spółki wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

7. Transakcje w wyniku których aktywa finansowe zostały przekształcone w papiery wartościowe lub umowy odkupu oraz leasingu;

Nie dotyczy Spółki.

8. Przekwalifikowanie aktywów finansowych z kategorii przeznaczonych do obrotu w ciągu roku obrotowego, z wyszczególnieniem:

a. kwoty przekwalifikowanej do i z każdej kategorii;

b. informacje o aktywach przekwalifikowanych w okresie bieżącym oraz poprzednich okresach sprawozdawczych;

c. informacje o okolicznościach wynikających z jednorazowego, nadzwyczajnego zdarzenia wpływających na dokonane przekwalifikowanie;

d. Wielkość zysku lub straty związanej z przekwalifikowaniem aktywów finansowych w bieżącym okresie oraz poprzednich okresach sprawozdawczych;

e. Wielkość zysku lub straty, która zostałaby ujęta w rachunku zysków i strat, jeżeli dany składnik aktywów finansowych nie zostałby przekwalifikowany;

f. efektywna stopa procentowa i szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych, które jednostka spodziewa się odzyskać, według stanu na dzień przekwalifikowania;

Nie dotyczy Spółki.

9. Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym;

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest niezbędne do osiągnięcia celów przedsiębiorstwa. Zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce odbywa się poprzez realizację poszczególnych zadań:

- *bieżące planowanie przychodów i kosztów*
- *zarządzania płynnością finansową*
- *kontrolę nad ryzykiem wynikającym z ewentualnych praktyk manipulacyjnych (nadużycie, sprzeniewierzenie, oszustwo i inne działania niezgodnie z prawem)*
- *zarządzanie ryzykiem utraty wartości posiadanego majątku (poprzez coroczną aktualizację wartości posiadanych akcji/udziałów)*

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest dążenie do ograniczenia tych ryzyk oraz poprzez stałe działania i monitorowanie sytuacji bieżącej Spółki i jej otoczenia.
Zarząd realizuje powyższe zadania, a postęp realizacji tych działań jest raportowany członkom Rady Nadzorczej na okresowych spotkaniach.

10. Zabezpieczenie w okresie sprawozdawczym wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych;

Nie dotyczy Spółki.

11. Zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym planowanych transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania;

Nie dotyczy Spółki.

12. Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny;

Nie dotyczy Spółki.

.....

Bartosz Mazurek
Prezes Zarządu

.....

Sylwia Teichman
Centrum Finansowo-Księgowe EKKOM Sp. z o. o

.....

Andrzej Dyngosz
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 18.05.2021 r.

Zestawienie lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej

Tabela główna

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy			Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy		
	wartość według ceny nabycia w tys.	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys.	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	679,90	31,85	0,28%	877,11	52,27	0,44%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	1 702,12	11 161,94	97,29%	2 071,61	11 479,91	96,47%

Tabele uzupełniające

Akcje	**Rodzaj rynku**	**Nazwa rynku**	**Liczba**	**Kraj siedziby emitenta**	**Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat**	**Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.**	**Wartość według ceny nabycia w tys.**	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.**	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
Lovely Inc.	nienotowane na rynku	nie dotyczy	1 745 350	USA	USD	200,00	623,46	0,00	0,00	0,00%
IBC Polska F&P S.A.	NewConnect	NewConnect	30 313	POLSKA	PLN	56,45	56,45	31,85	31,85	0,28%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	**Siedziba spółki**	**Kraj siedziby spółki**	**Liczba**	**Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat**	**Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.**	**Wartość według ceny nabycia w tys.**	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.**	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
Tespack BV.	Johan Huizingalaan 763 A, 1066 VH Amsterdam	HOLANDIA	354	EUR	200,65	895,96	1 964,10	9 063,92	79,00%
Bivrost Sp. z o.o.	ul. Gwiaździsta 5c/2, 01-651 Warszawa	POLSKA	202	PLN	420,83	420,83	681,91	681,91	5,94%
Robo Technologies GMbH	Marxergasse 24/2, 1030 Vienna	AUSTRIA	2 387,24	EUR	88,44	385,33	306,86	1 416,10	12,34%

ZESTAWIENIE INFORMACJI DODATKOWYCH O ALTERNATYWNEJ SPÓŁCE INWESTYCYJNEJ

I. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej, z podziałem na:

1. aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi (należy wskazać 10 najistotniejszych rodzajów aktywów dla realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych);

Wszystkie aktywa Spółki związane są z realizowaną strategią inwestycyjną. Główne rodzaje zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Składnik aktywów	Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	Udział w sumie aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r.
Inwestycje – udziały lub akcje	11 193 781,28	97,57%

2. aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej niezwiązane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi, w tym:

a) aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków, o których mowa w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605) (należy wskazać rodzaje aktywów),

Nie wystąpiły.

b) pozostałe aktywa (należy wskazać 10 najistotniejszych rodzajów aktywów).

Składnik aktywów	Wartość na dzień 31 grudnia 2020 r.	Udział w sumie aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r.
Środki w kasie i na rachunkach	36 704,79	0,32%

II. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto, ze wskazaniem:

1. wartości aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych;

W trakcie roku obrotowego nabyto 6 195 akcji IBC Polska F&P S.A. za kwotę 6 521,37 zł.

2. wartości aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych;

Składnik aktywów	Wartość zbytych inwestycji w cenach nabycia	Wartość przychodów ze sprzedaży
Udziały Robo Technologies GMbH	369 490,38	1 469 538,00
Akcje Digital Avenue	18 716,00	33 513,20
Razem:	**388 206,38**	**1 503 051,20**

3. zrealizowanego wyniku na transakcjach/umowach dokonanych/zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych, w tym:

a) zrealizowanych zysków,

Składnik aktywów	Zrealizowany zysk
Udziały Robo Technologies GMbH	1 100 047,62
Akcje Digital Avenue	14 797,20
Razem:	**1 114 844,82**

b) zrealizowanych strat;

Nie wystąpiły.

4. wyniku z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych;

Przychody z tyt. aktualizacji wyceny: 0,00
Koszty z tyt. aktualizacji wyceny: 0,00
Wynik na aktualizacji: 0,00

5. łącznego wyniku finansowego osiągniętego przez alternatywną spółkę inwestycyjną w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych.

Spółka w 2020 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 228 745,21 zł

III. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, w podziale na:
1) koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych, w tym:
a) koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku wewnętrznie zarządzającego ASI, w podziale na:

Dotyczące:	Koszty wynagrodzeń
osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	120 000,00
osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	0,00
przekazania zarządzania portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej lub jego częścią	0,00

b) koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną;

Nie dotyczy

c) koszty usług depozytariusza w podziale na koszty stałe i koszty zmienne,

Nie dotyczy. Spółka działa jako alternatywna spółka inwestycyjna zarządzana wewnętrznie w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605) (zwanej „Ustawą o Funduszach”) na podstawie wpisu do rejestru zarządzających ASI. Mając na uwadze art. 70zb ust. 4 Ustawy o Funduszach Spółka nie ma obowiązku korzystania z usług depozytariusza.

d) pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych w podziale na koszty stałe i koszty zmienne;

Opis kosztu	Rodzaj kosztu	Koszty
Koszty finansowe -ODSETKI OD OBLIGACJI	stały	287 147,03
Wynagrodzenia - PIT-8	stały	164 467,98
Usługi PRAWNE	stały	115 545,13
Usługi dzierżawy baz danych	zmienny	95 526,00
VAT nie podlegający odliczeniu	stały	42 305,40
Usługi KSIĘGOWE	stały	33 970,00
Usługi DORADCZE	stały	15 120,00
Koszty finansowe - Inne odsetki	stały	13 331,86
Usługi INTERNET	stały	8 517,98
Pozostałe podatki i opłaty obciążające koszty	stały	8 055,88
Pozostałe	-	100 158,29
	Razem:	**884 145,55**

2) koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych;

Spółka nie poniosła kosztów niezwiązanych z realizacją strategii inwestycyjnej.

IV. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy.

V. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Nie dotyczy.

VI. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia;

Nie dotyczy.

VII. Wartość aktywów netto alternatywnej spółki inwestycyjnej

Wartość aktywów netto alternatywnej spółki inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 9 287 056,19 zł.

VIII. Liczba praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Dane na dzień 31.12.2020r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów
Szkoła Inwestowania S.A.	10 285 714	96,59%	10 285 714	96,59%
Andrzej Dyngosz	362 694	3,41%	362 694	3,41%
Razem	**10 648 408**	**100,00%**	**10 648 408**	**100%**

Dane na dzień podpisania sprawozdania finansowego:

lp.	Akcjonariusz	SERIA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakł.	Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów
1	Szkoła Inwestowania S.A.	A	10 000 000	44,61%	10 000 000	44,61%
2	Cop Invest Sp. z o.o.	D	638 297	2,85%	638 297	2,85%
3	Konieczny Grzegorz	D	382 978	1,71%	382 978	1,71%
4	Dyngosz Andrzej	B	362 694	1,62%	362 694	1,62%
5	Siekierski Maciej	C	285 714	1,27%	285 714	1,27%
6	Bernacik Ewa	D	280 473	1,25%	280 473	1,25%
7	Sold Roman	D	255 319	1,14%	255 319	1,14%
8	Mazurek Łukasz	D	225 691	1,01%	225 691	1,01%
9	Pozostali (poniżej 1%)	D	9 986 224	44,55%	9 986 224	44,55%
RAZEM			**22 417 390**	**100%**	**22 417 390**	**100%**

IX. Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Nie dotyczy. Mając na uwadze art. 70zb ust. 4 Ustawy o Funduszach Spółka nie ma obowiązku ustalania wartości aktywów netto przypadających na prawo uczestnictwa.

X. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej, w tym opis sposobu ustalenia liczby praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej.

Nie dotyczy.

Bartosz Mazurek
Prezes Zarządu

Sylwia Teichman
Centrum Finansowo-Księgowe EKKOM Sp. z o. o

.....

Andrzej Dyngosz
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 18.05.2021 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
MILLENNIALS VENTURE CAPITAL ASI S.A.
W ROKU OBROTOWYM
2020

18 maja 2021 r.

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

I.1. Informacje podstawowe

I.1.1. Dane jednostki

Nazwa:	MILLENNIALS VENTURE CAPITAL ASI Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	MILLENNIALS VENTURE CAPITAL ASI S. A.
Adres siedziby:	ul. Walońska 7/66, 50-413 Wrocław
REGON:	361100377
NIP:	897-180-65-89
KRS:	0000550161
Sąd rejestrowy:	Wrocław Fabryczna VI Wydział Gospodarczy KRS

Millennials Venture Capital ASI Spółka Akcyjna (zwana dalej „Spółką" lub „MVC") została utworzona na podstawie umowy spółki akcyjnej zawartej w dniu 12.02.2015 roku (akt notarialny sporządzony w Kancelarii Notarialnej Jan Andrzej Tarkowski Kancelaria Notarialna, przy ul. Zaolziańskiej 4 we Wrocławiu, Repertorium A nr 2812/2015).

W dniu 24.03.2015 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000550161.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (t.j. Dz.U.2020 poz. 1526 z późn.zm.).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg klasyfikacji PKD:
działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z) oraz
działalność związana z zarzadzaniem funduszami (66.30.Z)

I.1.2. Struktura udziałowa oraz struktura głosów na Zgromadzeniu Wspólników

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 106.484,08 zł (słownie: sto sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt cztery złote i 08/100) i dzielił się na 10.648.408 (słownie: dziesięć milionów sześćset czterdzieści osiem tysięcy czterysta osiem) akcji emisji A, B i C o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda.

W dniu 8 kwietnia 2021 roku KRS zarejestrował emisję 11.768.982 akcji serii D. Począwszy od tego dnia kapitał zakładowy Spółki wynosi 224.173,90 zł (słownie: dwieście dwadzieścia cztery tysiące sto siedemdziesiąt trzy złote i 90/100) i dzieli się na 22.417.390 (słownie: dwadzieścia dwa miliony czterysta siedemnaście tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt) akcji emisji A, B, C i D o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Millennials Venture Capital ASI Spółka Akcyjna przedstawia się następująco: 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych imiennych serii A, 362.694 (słownie: trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 285.714 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 11.768.982 (jedenaście milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prezentowała się następująco:

Tabela 1 Wyszczególnienie akcjonariuszy Millennials Venture Capital ASI S.A (udział w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników) na dzień 31 grudnia 2020 r.

l.p.	Akcjonariusz	seria	ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Szkoła Inwestowania S. A.	A	10 000 000	93,91%	93,91%
2	Andrzej Dyngosz	B	362 694	3,41%	3,41%
3	Szkoła Inwestowania S. A.	C	285 714	2,68%	2,68%

Tabela 2 Wyszczególnienie akcjonariuszy Millennials Venture Capital ASI S.A (udział w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników) na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

l.p.	Akcjonariusz	seria	ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Szkoła Inwestowania S. A.	A	10 000 000	44,61%	44,61%
2	Andrzej Dyngosz	B	362 694	1,62%	1,62%
3	Maciej Siekierski	C	285 714	1,27%	1,27%
4	Nowi akcjonariusze (Udział każdego poniżej 5%)	D	11 768 982	52,50%	52,50%

I.1.3. Zarząd Spółki

Na dzień 01.01.2020r. Zarząd Spółki był dwuosobowy, w składzie:

- Bartosz Mazurek - Prezes Zarządu

- Andrzej Dyngosz - Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31.12.2020r. Zarząd Spółki był dwuosobowy, w składzie:

- Bartosz Mazurek - Prezes Zarządu,
- Andrzej Dyngosz - Wiceprezes Zarządu

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

I.1.4. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 01.01.2020r. Rada Nadzorcza Spółki była w składzie:

- Wojciech Kaliciak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Natalia Śmieja – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Haracz – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku 2020 nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2020r. Rada Nadzorcza Spółki była w składzie:

- Wojciech Kaliciak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Natalia Śmieja – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Haracz – Członek Rady Nadzorczej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

I.2. Zakres działalności

Działalność

Podstawową działalnością Spółki jest zakup udziałów w spółkach na etapie szybkiego wzrostu z potwierdzonymi przychodami oraz rosnącymi zamówieniami od globalnych partnerów Spółki, w których MVC zakupiła udziały są następnie akcelerowane strategicznie, marketingowo, analitycznie oraz biznesowo. Kiedy spółka portfelowa osiąga odpowiedni poziom rozwoju, MVC wspiera ją w poszukiwaniu kolejnej rundy finansowania, skierowanej na skalowanie produkcji, co równocześnie umożliwia sprzedaż udziałów w takiej spółce ze znacznym zyskiem dla inwestorów.

Do chwili obecnej Spółka finansowała swoją działalność z kapitału pozyskiwanego od inwestorów indywidualnych oraz ze sprzedaży spółek portfelowych.

Polityka inwestycyjna

Millennials Venture Capital ASI S.A. po zmianie polityki inwestycyjnej w 2020 roku, skupia się bezpośrednio na spółkach nowych technologii które są w stanie zmienić świat na lepsze. Są to projekty z sektorów MedTech, EnergyTech, EdTech, FinTech, MarTech, E-Commerce, Mobility Sharing, Artificial Intelligence, Blockchain Technology i Augmented Reality. Obecnie w portfelu znajdują się projekty elektroniki konsumenckiej i biznesowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka prowadzi zaawansowane rozmowy na temat inwestycji z dwoma podmiotami z sektora FinTech oraz Artificial Intelligence.

Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Spółka nie kierowała się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności.

• Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Działalność Spółki jest uzależniona zarówno od globalnej sytuacji makroekonomicznej na świcie jak również o sytuacji makroekonomicznej Polski. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez MVC działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jego wyniki finansowe. W opinii Zarządu ze względu na epidemię wirusa COVID-19 istnieje wysokie ryzyko spadku PKB, a tym samym poziomu inwestycji prywatnych, krajowych i zagranicznych, które będą mogły mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe

• Ryzyko finansowania

Spółka finansuje swoją działalność inwestycyjną w dużej mierze z kapitału pozyskanego od inwestorów zewnętrznych. W razie pogorszenia się sytuacji finansowej nie można wykluczyć wystąpienia opóźnień z pozyskaniem kolejnych rund finansowania.

• Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka generuje stałe comiesięczne koszty działalności operacyjnej w postaci pensji, wydatków prawno-administracyjnych oraz innych kosztów.

W przypadku braku pozyskania finansowania istnieje chwilowe ryzyko utraty płynności finansowej spółki. W przypadku potrzeby zaciągnięcia dodatkowego zobowiązania dłużnego aby uregulować tą płynność, spółka będzie się w pierwszej kolejności kierowała możliwością spłaty tego zobowiązania.

• Ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych

Zarząd cały czas pracuje nad wyjściem z już zakcelerowanych projektów (Tespack i Robo) oraz nad pozyskaniem kolejnych spółek technologicznych spełniających kryteria inwestycyjne do portfela i dołoży wszelkich starań, aby Spółka zrealizowała najważniejsze cele strategiczne w najbliższym czasie. Niemniej jednak w obliczu pojawienia się nieprzywidzianych zdarzeń rynkowych nie może zagwarantować osiągnięcia wszystkich celów.

• Ryzyko utraty kluczowych menadżerów

Działalność Spółki prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Spółki, co mogłoby mieć wpływ na poziom świadczonych usług oraz przyszłe wyniki finansowe Spółki.

• Ryzyko związane z niepewną sytuacją epidemiczną w Polsce i na świecie

Od czasu pierwszego lockdownu w marcu 2020r. spółka odczuwa skutki nałożonych restrykcji poprzez mniej przewidywalne pozyskiwanie inwestorów, którzy z uwagi na niepewność makroekonomiczną ograniczyli inwestowanie w ryzykowne aktywa.

Ograniczona możliwość spotkań z inwestorami – z uwagi na okresowo nakładane restrykcje, ale też z powodu indywidulanych obawy mocno ograniczyła się ilość indywidualnych spotkań biznesowych co ma wypływ na podstawowa działalność spółki. Spółka dochowuje najwyższej staranności w przestrzeganiu procedur bezpieczeństwa związanych z ograniczeniem rozprzestrzeniania się wirusa covid-19.

- Ryzyko walutowe

Powszechną praktyką jest, że transakcje nabycia lub sprzedaży podmiotów zagranicznych rozliczne są w walucie obcej takiej jak USD i Euro. Dodatkowo wypłaty dywidendy lub innych ekwiwalentów przez podmioty zagraniczne dokonywane jest również w walucie obcej. Tym samym istnieje ryzyko ich wahania kursów USD lub Euro mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę w przyszłości.

- Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażą Spółkę na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej. Zagrożeniem dla działalności MVC jest niestabilność i brak spójności przepisów prawnych oraz uznaniowość interpretacyjna. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność MVC.
Duże znaczenie dla Spółki mogą mieć również zmiany lub wprowadzenie nowych aktów prawa europejskiego (rozporządzeń, dyrektyw), regulujących działalność MVC, w szczególności w

zakresie prawa podatkowego i prawa rynku kapitałowego. W obszarze ostatniego z nadmienionych zakresów prawa w 2017 roku pojawiło się zjawisko tzw. „dualizmu prawnego", czyli jednoczesnego obowiązywania przepisów prawa europejskiego i przepisów krajowych, które nie zostały jeszcze dostosowane do tych pierwszych.

- Ryzyko stosowania interpretacji i orzecznictwa w zakresie prawa podatkowego

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz orzeczeniach sądów. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa sądowego. Powoduje to brak pewności, co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji.
W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w UE i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie UE.

- Ryzyko kursowe

Spółka w swoim portfelu posiada Spółki zagraniczne. Tym samym przychody uzyskiwane z dywidend z Spółek zagranicznych z ze sprzedaży udziałów w tych spółką będą wyrażone walucie obcej w szczególności w Euro lub USD. Spółka nie stosuje polityki zabezpieczenia kursów walut. W związku z tym niekorzystne zmiany kursowe mogą negatywnie wpłynąć na wycenę posiadanych Spółek zagranicznych oraz na poziom uzyskiwanych przychodów, co z kolei może przyczynić się do pogorszenia wyników finansowych osiąganych przez Spółkę.

- Ryzyko związana z krótkim czasem działania

MVC jest spółką będącą we wczesnej fazie rozwoju. Inwestorzy powinni w związku z tym brać pod uwagę szereg ryzyk związanych z taką sytuacją, wśród których najistotniejsze to ryzyka nieprawidłowego zaplanowania przychodów i kosztów prowadzonej działalności. Wystąpienie tych ryzyk może mieć znaczny wpływ na sytuację finansową Spółki.

- Ryzyko związane z realizacją strategii Spółki

Spółka prowadzi działalność polegającą na inwestycji kapitałowej w przedsiębiorstwa znajdujące się w fazie rozwoju określanej jako Early Stage Growth. Środki z emisji zostaną przeznaczone na inwestycje kapitałowe w przedsiębiorstwa. Jednakże, ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, MVC nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte, a projekty inwestycje Spółki będą zrealizowane z pełnym powodzenie. Przyszła pozycja MVC mająca bezpośredni

wpływ na przychody i zyski, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii rozwoju skutecznej w długim horyzoncie czasowym, w tym umiejętność efektywnego wyjścia z inwestycji kapitałowych. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność MVC do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jego wyników finansowych. Istnieje ryzyko, że obrana przez Spółkę ścieżka rozwoju okaże się niedostosowana do potrzeb klientów lub otoczenia rynkowego, realizacja poszczególnych celów będzie nierentowna, opóźniona lub niemożliwa. Realizacja nietrafnych założeń strategicznych może spowodować ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych MVC.

- Ryzyko związane z dokonywanymi inwestycjami kapitałowymi MVC

Strategia Spółki w procesie jego rozwoju zakłada inwestycje kapitałowe w przedsiębiorstwa znajdujące się w fazie rozwoju określanej jako Early Stage Growth. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych, w zakładanym przez Zarząd horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi. Ponadto podmioty, w które Spółka dokona inwestycji mogą mieć w okresie trwania inwestycji problemy natury organizacyjnej, prawnej lub finansowej, które mogą niekorzystnie wpłynąć wycenę tych podmiotów, tym samym na efekty przeprowadzonej Inwestycji.

Ryzyko to ograniczane będzie poprzez szereg działań poprzedzających takie inwestycje, w tym w szczególności sporządzanie szczegółowych analiz opłacalności inwestycji oraz kondycji finansowej i sytuacji prawnej podmiotów, a następnie bieżące monitorowanie realizacji inwestycji.

- Ryzyko niezrealizowania lub opóźnień w realizacji opisanych celów strategicznych spowodowanych pozyskaniem mniejszych środków od zakładanych przez Spółkę

Istnieje ryzyko, iż Spółka z tytułu emisji akcji serii G i późniejszych emisji akcji pozyska mniejsze środki aniżeli planuje pozyskać. Zdaniem Zarządu, w przypadku pozyskania kwoty mniejszej od kwoty planowanej, Spółka w oparciu o własne doświadczenia i analizy, jest w stanie realizować cele strategiczne poprzez ewentualne pozyskanie większego finansowania dłużnego np. w postaci kredytów lub pożyczek lub poprzez emisję instrumentów finansowych o charakterze dłużnym.

- Ryzyko niekorzystnej interpretacji przez urząd skarbowy przepisów podatkowych

Spółka, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze jest narażony na nieprecyzyjne i niejednolite zapisy w uregulowaniach prawno–podatkowych, które mogą spowodować rozbieżności interpretacyjne, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez MVC obowiązujących przepisów podatkowych, interpretacja odpowiedniego dla Spółki organu podatkowego może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe.

- Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy

W działalności prowadzonej przez Spółkę wiele informacji ma charakter poufny. Pomimo bardzo ostrożnej polityki Spółki dotyczącej dostępu pracowników oraz osób trzecich do danych handlowych i informacji poufnych Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że takie informacje mogą zostać ujawnione i wykorzystane przez osoby współpracujące ze Spółką, w tym w szczególności przez jej konsultantów, a w konsekwencji wykorzystane przez podmioty

prowadzące działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Spółki. Może to wiązać się z zagrożeniem dla wyników finansowych oraz perspektyw rozwoju Spółki oraz wiązać się karami finansowymi z tytułu ujawnieniem informacji poufnej podmiotów trzecich.

- Ryzyko związane z regulacjami w zakresie RODO

W maju 2018 roku weszło w życie unijne rozporządzenie dotyczące ochrony danych osobowych, tzw. RODO. Pomimo wdrożenia i stosowania przez Spółkę polityki RODO, a także wprowadzenia dodatkowych rozwiązań informatycznych w celu zabezpieczenia przetwarzania danych osobowych, istnieje ryzyko wypłynięcia wrażliwych danych osobowych poza Spółkę i ich nieuprawnionego wykorzystania.

- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Pomiędzy Spółką, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Prezes Zarządu Pan Bartosz Mazurek jest głównym akcjonariuszem i prezesem spółki Szkoła Inwestowania S.A., która posiada łącznie 10.000.000 akcji na okaziciela serii A i C.
- Wiceprezes Zarządu Pan Andrzej Dyngosz posiada łącznie 362.694 akcji na okaziciela serii B.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zdarzenia w roku 2020:

- Spółka kontynuowała działalność operacyjną skupiając się na wsparciu spółek portfelowych w zakresie operacyjnym.
- Spółka nie nabywała akcji własnych.
- W grudniu 2020r Spółka dokonała wykupu obligacji serii J i K.
- Spółka dokonała sprzedaży udziałów i praw majątkowych w spółce Robo Wunderkind
- Spółka dokonała aktualizacji wyceny posiadanych udziałów/akcji. Wartość godziwa udziałów i akcji na dzień bilansowy została oszacowana o kwotę 8 812 tys. zł wyższą niż ich cena nabycia.
- Działalność Spółki nie ma wpływu na środowisko naturalne.
- Na dzień bilansowy Spółka nie zatrudniała pracowników.

Zdarzenia po dacie bilansowej:

W dniu 8.04.2021 KRS zarejestrował emisję 11.768.982 serii D co spowodowało obniżenie udziału głównego akcjonariusza, Szkoły Inwestowania poniżej 50%.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca inne istotne zdarzenia wpływające na działalność jednostki.

III.PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

- W 2021 roku oraz w każdym kolejnym Spółka będzie skupiać się na działaniach zmierzających do sprzedaży udziałów i akcji w spółach portfelowych w celu osiągnięcia wymiernych korzyści finansowych dla inwestorów a także na pozyskiwaniu nowych spółek technologicznych do inwestycji.

- W 2020 r. dokonano sprzedaży udziałów i praw majątkowych w spółce Robo Wunderkind uzyskując przychody w wysokości 1.469.538,00 zł. W 2021 roku kontynuujemy sprzedaż udziałów w Robo. W kolejnej spółce, Tespack, prowadzona jest runda pre-IPO przez Autoryzowanego Doradcę w Londynie mająca na celu pozyskanie finansowania na działalność operacyjną oraz rozpoczęcie procesu debiutu na giełdzie w Londynie

- Zarząd Millenials VC inwestycje w akacje i udziały podmiotów traktuje jako inwestycje długoterminowe. W stosunku do akcji i udziałów co do których zapadły decyzje o ich sprzedaży i są prowadzone działania zmierzające do zbycia – kwalifikuje je jako krótkoterminowe.
- Przeprowadzenie emisji publicznej akcji serii G na kwotę 3 mln zł, która została uchwalona na Zgromadzeniu Wspólników w dniu 11 maja 2021r.

IV. OBOWIĄZKI PRZEWIDZIANE W ODNIESIENIU DO ZWOLNIEŃ, OGÓLNYCH WARUNKÓW DOTYCZĄCYCH PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, DEPOZYTARIUSZY, DŹWIGNI FINANSOWEJ, PRZEJRZYSTOŚCI I NADZORU).

- Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w danym roku lub okresie oraz przegląd portfela ASI na koniec roku lub koniec okresu.
- W 2020 r. Spółka dokonała sprzedaży udziałów i praw majątkowych w spółce Robo Wunderkind oraz Digital Avenue S.A. Dokonano również zakupu nieznacznego pakietu akcji w IBC Polska S.A.

- Przegląd wyników osiągniętych przez ASI w danym roku lub okresie.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2020 z zyskiem netto w wysokości 228.745,21 PLN

- Istotne zmiany, zgodnie z definicją podaną poniżej, informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych.

Nie dotyczy.

V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Sytuacja finansowa Spółki	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży	- zł	0,00 zł
Koszty działalności operacyjnej	553 118,60 zł	414 688,77 zł
Pozostałe przychody operacyjne	4 569,00 zł	1,75 zł
Pozostałe koszty operacyjne	19 116,41 zł	5 970,94 zł
Przychody finansowe	1 114 844,82 zł	357 184,53 zł
Koszty finansowe	311 793,60 zł	1 013 173,83 zł
Zysk/Strata brutto	235 385,21 zł	- 1 076 647,26 zł
Zysk/Strata netto	228 745,21 zł	- 934 422,26 zł
Suma bilansowa Spółki	11 472 942,99 zł	11 900 078,94 zł

Spółka zakończyła rok obrotowy 2020 z zyskiem netto w wysokości: 228.745,21 PLN
W 2020 zrealizowano zysk ze sprzedaży udziałów i akcji na poziomie: 1.114.844,82 PLN

Zgodnie z przyjętą strategią, Spółka planuje w 2021 roku i w każdym kolejnym sprzedaż posiadanych akcji i udziałów w spółkach portfelowych celem osiągnięcia zysku netto z działalności inwestycyjnej i wypłatę dywidendy zgodnie z przyjętym modelem finansowym.

VI. ZMIANA AKCJONARIATU, W TYM NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CEL ICH NABYCIA, LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA, CENA NABYCIA ORAZ CENA SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W roku 2020 Spółka nie nabywała akcji własnych.

VII. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY);

Spółka wynajmuje lokal przy ulicy Walońskiej 7/66 we Wrocławiu. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

VIII. INFORMACJA O PRACACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Nie dotyczy.

IX. INSTRUMENTY FINANSOWE POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ:

Na dzień 31.12.2020 spółka posiada udziały i akcje w następujących podmiotach:

- 354 udziały w spółce Tespack Ltd. (co stanowi 17,91% udziału w kapitale)
- 202 udziały w spółce Bivrost Sp. z o. o. (co stanowi 11,76% udziału w kapitale)
- Udział 2 387,24 eur w kapitale spółki Robo Technologies GmbH (co stanowi 3,58% udziału w kapitale)
- 1.745.350 akcji w spółce Lovely Inc. (co stanowi 22,06% udziału w kapitale)
- 30.313 akcji w spółce IBC Polska F&P S.A. (co stanowi 1 % udziału w kapitale)

X. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE:
A) RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA,
B) PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

RYZYKO ZMIANY CEN

Ryzyko nie dotyczy Spółki, Spółka nie prowadzi działalności o charakterze produkcyjnych lub handlowym.

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko nie dotyczy Spółki, Spółka nie posiada kredytów.
W stosunku do kontrahentów Spółka stosuje przedpłaty, a w razie konieczności inne niezbędne formy zabezpieczenia.

RYZYKO ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOSCI FINANSOWEJ

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności. W celu minimalizacji tych ryzyk, Spółka utrzymuje środki pieniężne na bezpiecznym poziomie.

PRZYJĘTE PRZEZ JEDNOSTKĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁACZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISOTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSKACJI DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

W celu zarządzania ryzykiem finansowym Spółka prowadzi stały controling sytuacji finansowej oraz monitoruje przygotowane prognozy finansowe i płynnościowe.

Spółka nie stosuje rachunkowości ubezpieczeń.

Prezes Zarządu – Bartosz Mazurek

Wiceprezes Zarządu – Andrzej Dyngosz

Wrocław, dnia 18 maja 2021 r.

B-think

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MILLENNIALS VENTURE CAPITAL ASI S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 R.

Sprawozdanie zawiera 4 strony

Poznań, dnia 18 maja 2021 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Millennials Venture Capital ASI S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **Millennials Venture Capital ASI S.A.** z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Spółka", „Jednostka"), na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku wykazujący sumę bilansową w wysokości 11 472 942,99 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wykazujący zysk netto w wysokości 228 745,21 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w wysokości 5 795 222,89 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 55 180,41 zł,
- zestawienie lokat,
- zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku, oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Jednostki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o 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). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *„Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego".*

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych 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 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 Spółki 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.

Objaśnienie - Wycena udziałów i akcji w wartości godziwej

Najistotniejszą pozycją aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku były udziały i akcje, których wartość bilansowa wynosiła 11 194 tys. zł, co stanowiło 98% jej sumy bilansowej. Zgodnie z przedstawioną we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityką rachunkowości Jednostki, wycena na dzień bilansowy ww. aktywów przeprowadzana jest w oparciu o wartość godziwą a wynik z wyceny odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Zgodnie obowiązującą Jednostkę klasyfikacją instrumentów finansowych, zawartą w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, zaklasyfikowano ww. aktywa do kategorii „dostępnych do sprzedaży". Posiadane przez Millennials Venture Capital ASI S.A. udziały i akcje dotyczą Spółek o nowoczesnych i innowacyjnych produktach bądź technologiach, będących na etapie tworzenia bądź rozwijania oferowanego produktu, pozyskiwania inwestorów oraz budowania swojej pozycji na rynku, stanowią one tzw. startup-y. Zarząd Spółki przy określaniu wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych skorzystał z usług zewnętrznego doradcy. Wartość godziwa udziałów i akcji na dzień bilansowy została oszacowana na kwotę 11 194 tys. zł, tj. o kwotę 8 812 tys. zł wyższą niż ich cena nabycia. Zwracamy uwagę, iż przeprowadzona na dzień bilansowy wycena istotnych aktywów Spółki oparta jest na szacunkach Zarządu Jednostki. Powodzenie planów oraz założeń będących podstawą dokonanej przez zewnętrznego doradcę Zarządu Spółki wyceny uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych będących podstawą wycen poszczególnych udziałów i akcji. Zdaniem Zarządu Spółki, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, w związku z czym prezentowana wycena odzwierciedla wartość godziwą udziałów i akcji na dzień bilansowy. Wskazujemy jednak, iż pewności takiej nie ma. Szczegółowe informacje na temat udziałów i akcji Spółka zaprezentowała w informacji dodatkowej. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Jednostki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki 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 Spółki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera 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 tego sprawozdania finansowego.

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 sprawozdanie 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 Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego 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 zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- 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 Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki 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 Jednostki 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 sprawozdaniu finansowym 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 Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku („Sprawozdanie z działalności").

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Marcin Janusz Hauffa

Elektronicznie podpisany przez Marcin Janusz Hauffa
Data: 2021.05.18 15:28:41 +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 18 maja 2021 roku

Niniejsze sprawozdanie zawiera 4 strony.

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 09.06.2021 godz. 12:35:51
Numer KRS: 0000550161

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		24.03.2015		
Ostatni wpis	Numer wpisu	30	Data dokonania wpisu	27.04.2021
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/12687/21/135		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 361100377, NIP: 8971806589
3.Firma, pod którą spółka działa	MILLENNIALS VENTURE CAPITAL ASI SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. WALOŃSKA, nr 7, lok. 66, miejsc. WROCŁAW, kod 50-413, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	OFFICE@MILLENNIALS.VC
4.Adres strony internetowej	WWW.MILLENNIALS.VC

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	12.02.2015 R., NOTARIUSZ JAN ANDRZEJ TARKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. ZAOLZIAŃSKIEJ 4 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 2812/2015
	2	30.12.2015 R., NOTARIUSZ JÓZEF OGIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. WITA STWOSZA 1-2 WE WROCŁAWIU; REP. A NR 10.718/2015;

	ZMIANA: §21 UST. 1; DODANO: §21 UST. 1A; §21 UST. 3 PKT 1A
3	07.10.2016 R., NOTARIUSZ JÓZEF OGIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. WITA STWOSZA 1-2 WE WROCŁAWIU; REP. A NR 9040/2016; ZMIANA: §2
4	18.07.2017R., REP.A NR 9154/2017, ZASTĘPCA NOTARIALNY MARLENA LIBEREK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE W CAŁOŚCI DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU SPÓŁKI I PRZYJĘCIE NOWEJ TREŚCI STATUTU SPÓŁKI.
5	11.06.2018 R., NOTARIUSZ JÓZEF OGIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU; REP. A NR 5470/2018; ZMIANA: §7.
6	28.06.2019 R., NOTARIUSZ WALDEMAR GRYBOŚ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU; REP. A NR 5504/2019; ZMIANA: §15 UST. 3; W §15 DODANO UST. 17.
7	17.09.2019 R., NOTARIUSZ JÓZEF OGIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU; REP. A NR 7994/2019; ZMIANA: §6; NUMERACJI §22 NA §34; ROZDZIAŁ VI OTRZYMAŁ NUMER VIII; DODANO: §22-§33.
8	20.02.2020 R., NOTARIUSZ JÓZEF OGIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. WITA STWOSZA 1-2, REP. A NR 1939/2020, ZMIENIONO: §1, §10, §14.
9	01.10.2020 R., NOTARIUSZ JÓZEF OGIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. WITA STWOSZA 1-2, REP. A NR 12681/2020, ZMIENIONO §1.
10	12.11.2020 R., NOTARIUSZ WALDEMAR GRYBOŚ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. WITA STWOSZA 1-2, REP. A NR 14379/2020, ZMIENIONO: §22, §23, §24, §25, §26, §27, §28, §29, §30, §31, §32, §33.
11	15.12.2020 R., NOTARIUSZ JÓZEF OGIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. WITA STWOSZA 1-2, REP. A NR 16351/2020, ZMIENIONO §7, 18.02.2021 R., NOTARIUSZ WALDEMAR GRYBOŚ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. WITA STWOSZA 1-2, REP. A NR 1652/2021, ZMIENIONO §7.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	224 173,90 ZŁ

2.Wysokość kapitału docelowego	75 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	22417390
4.Wartość nominalna akcji	0,01 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	224 173,90 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------

Podrubryka 1
Informacja o wniesieniu aportu

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	10000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	362694
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	285714
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	11768982
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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	ZARZĄD

reprezentowania podmiotu	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU GDY ZARZĄD BĘDZIE WIELOOSOBOWY DO SKŁĄDANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM

Podrubryka 1
Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MAZUREK
	2.Imiona	BARTOSZ
	3.Numer PESEL/REGON	83111801997
	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	DYNGOSZ
	2.Imiona	ANDRZEJ FRANCISZEK
	3.Numer PESEL/REGON	86082804598
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA

Podrubryka 1
Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko	KALICIAK
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL	83112003053
2	1.Nazwisko	HARACZ
	2.Imiona	WOJCIECH EDMUND
	3.Numer PESEL	79121307794
3	1.Nazwisko	ŚMIEJA
	2.Imiona	NATALIA ANETA
	3.Numer PESEL	85072609201

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI

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	20.07.2016	OD 12.02.2015 DO 31.12.2015
	2	09.08.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	26.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	12.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	11.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 12.02.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 12.02.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 12.02.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.06.2021

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod **Millennials Venture Capital ASI** spółka akcyjna.----------
2. Spółka może używać w obrocie formy skróconej firmy w brzmieniu **Millennials Venture Capital ASI S.A.** jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.----------

§ 2

Siedzibą Spółki jest Wrocław.----------

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.----------

§ 4

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.----------
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.----------
3. Spółka na podstawie uchwały zarządu może tworzyć nowe spółki oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.----------

§ 5

Założycielami Spółki są:----------

a) Szkoła Inwestowania spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu,----------
b) Piotr Wąsowski.----------

2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:----------
   1) zarządzanie alternatywną spółka inwestycyjną w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa"), polegające na zarządzaniu portfelami inwestycyjnymi Spółki, zarządzaniu ryzykiem oraz wprowadzaniu Spółki do obrotu w rozumieniu Ustawy,----------
   2) zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną Spółki.------
2. Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:----------
   1) (64.30.Z) Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych;----------

2) (66.30.Z) Działalność związana z zarządzaniem funduszami.----------
3. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie.----------

3. KAPITAŁ, AKCJONARIUSZE, AKCJE SPÓŁKI

§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 224.173,90 zł i dzieli się na:----------

a) 10.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o kolejnych numerach od 1 do 10.000.000,----------
b) 362.694 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o kolejnych numerach od 1 do 362.694,----------
c) 285.714 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o kolejnych numerach od 1 do 285.714.----------
d) 11.768.982 (słownie: jedenaście milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja, o numerach od D00.000.001 do D11.768.982.----------

§ 8

1. Kapitał zakładowy został pokryty wkładem pieniężnym w całości przed zarejestrowaniem spółki.----------
2. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. ----------
3. Może być dokonana zmiana akcji imiennych na okaziciela. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. ----------
4. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie będzie zobowiązany do zapłaty Spółce odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia. ----------
5. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowić będzie inaczej. ----------

§ 9

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, które mogą być pokryte wkładem pieniężnym lub wkładem niepieniężnym albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji. ----------
2. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 Kodeksu spółek handlowych. ----------

§ 9[1]

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 75.000 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji

zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy). ----------

2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostaje udzielone na okres do dnia 18.07.2020 roku.-
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji. ----------
4. Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie. ----------
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne. ----------
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego. ----------
7. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. ----------
8. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 niniejszego paragrafu oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany. ---------
9. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. ------

§ 10

1. Akcje Spółki są zbywalne. ----------
2. Rozporządzenie akcjami imiennymi wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Akcjonariusz zamierzający rozporządzić akcjami imiennymi („Akcjonariusz Zbywający") ma obowiązek zawiadomić Spółkę w formie pisemnej określając co najmniej: (i) liczbę oraz numery akcji imiennych mających podlegać rozporządzeniu („Akcje Zbywane"), formę rozporządzenia, proponowanego nabywcę Akcji Zbywanych („Proponowany Nabywca") oraz cenę Akcji Zbywanych, a w przypadku zamiaru rozporządzenia Akcjami Zbywanymi na innej podstawie aniżeli sprzedaż – wartość Akcji Zbywanych przyjętą w ramach zamierzonego

rozporządzenia („Określona Cena”). ----------

3. Jeżeli Rada Nadzorcza nie podejmie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na rozporządzenie Akcjami Zbywanymi lub podejmie uchwałę odmawiającą wyrażenia zgody na takie rozporządzenie wskazuje, w terminie 45 dni od dnia otrzymania zawiadomienia o zamiarze rozporządzenia Akcjami Zbywanymi innego nabywcę akcji. ----------
4. Zarówno w przypadku wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na rozporządzenie Akcjami Zbywanymi, jak i w przypadku wskazania innego nabywcy w trybie określonym w ust. 3 powyżej lub niewskazania takiego nabywcy w terminie określonym w ust. 3, każdy z pozostałych akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych („Uprawnieni Akcjonariusze”) będzie miał prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przeznaczonych do zbycia na warunkach określonych w poniższych ustępach niniejszego paragrafu („Prawo Pierwszeństwa”). ----------
5. Zarząd informuje w formie pisemnej pod rygorem nieważności w terminie 14 (czternastu) dni od upływu terminu, o którym mowa w ust. 3 powyżej Uprawnionych Akcjonariuszy, na adres miejsca zamieszkania lub siedziby zawarty w księdze akcyjnej lub rejestrze akcjonariuszy lub adres do korespondencji o ile został tam wskazany, o zamiarze rozporządzenia Akcjami Zbywanymi przez Akcjonariusza Zbywającego oraz o treści zawiadomienia o zamiarze dokonania rozporządzenia i wyrażeniu lub niewyrażeniu zgody na rozporządzenie zgodnie z ust. 2 i 3 powyżej. Uprawnieni Akcjonariusze mają wówczas prawo do skorzystania z Prawa Pierwszeństwa. ----------
6. Celem skorzystania z Prawa Pierwszeństwa Uprawniony Akcjonariusz jest obowiązany do złożenia w Spółce oświadczenia o skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania od Spółki pisemnej informacji o zamiarze zbycia przez Akcjonariusza Zbywającego Akcji Zbywanych, o której mowa w ust. 5 powyżej („Oświadczenie o Skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa”), o czym Spółka powiadomi Akcjonariusza Zbywającego w terminie 7 dni od dnia otrzymania Oświadczenia o Skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa. Cena za Akcje Zbywane nabywane przez Uprawnionego Akcjonariusza musi być równa Określonej Cenie, jednak nie wyższa, niż obliczona w oparciu o Oczekiwaną Wycenę Spółki. ----------
7. Prawo Pierwszeństwa, o którym mowa powyżej będzie realizowane na warunkach i w kolejności określonej poniżej, zgodnie z poniższym trybem:
    1) w przypadku złożenia Oświadczenia o Skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa przez danego Uprawnionego Akcjonariusza (Uprawnionego Akcjonariusza, który złożył takie oświadczenie określa się jako „Akcjonariusza Akceptującego”), Akcjonariusz Zbywający i Akcjonariusz Akceptujący będą zobowiązani do zawarcia w terminie 30 (trzydziestu) dni roboczych od daty złożenia

Oświadczenia o Skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa umowy sprzedaży Akcji Zbywanych na podstawie której Akcjonariusz Zbywający sprzeda Akcje Zbywane Akcjonariuszowi Akceptującemu, przy czym przeniesienie własności Akcji Zbywanych na rzecz Akcjonariusza Akceptującego nastąpi z chwilą zapłaty Określonej Ceny; ----------

2) zapłata ceny za Akcje Zbywane nastąpi w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od daty zawarcia umowy sprzedaży Akcji Zbywanych w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. Jeżeli cena nie zostanie zapłacona w powyższym terminie umowa sprzedaży Akcji Zbywanych w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa wygasa, a Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych, których dotyczyło Oświadczenie o Skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa po Określonej Cenie na rzecz Proponowanego Nabywcy na takich samych warunkach jak określone w zawiadomieniu o zamiarze dokonania rozporządzenia, o którym mowa w ust. 2 powyżej; ----------

3) w przypadku złożenia Oświadczenia o Skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa przez więcej niż jednego Uprawnionego Akcjonariusza, Akcjonariusze Akceptujący nabędą Akcje Zbywane na zasadach opisanych w puntach 1) i 2) powyżej, w proporcjach odpowiadających posiadanym przez nich akcjom Spółki w chwili złożenia Oświadczenia o Skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa przez ostatniego Akcjonariusza Akceptującego. ----------

8. W przypadku, gdy w terminie określonym w ust. 5 powyżej żaden Uprawniony Akcjonariusz nie złoży Oświadczenia o Skorzystaniu z Prawa Pierwszeństwa, albo gdy Akcjonariusz Akceptujący nie zawrze umowy nabycia Akcji Zbywanych w terminie wskazanym w ust. 5 punkt 1) lub nie zapłaci ceny sprzedaży Akcji Zbywanych w terminie wskazanym w ust. 5 punkt 2), Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do rozporządzenia Akcjami Zbywanymi na rzecz odpowiednio Proponowanego Nabywcy lub podmiotu wskazanego przez Spółkę zgodnie z ust. 9 i następnymi - w przypadku określonym w ust. 3, w ilości odpowiadającej różnicy między łączną ilością Akcji Zbywanych, a ilością akcji imiennych nabytych przez Akcjonariuszy Uprawnionych w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa, na warunkach nie mniej korzystnych dla Akcjonariusza Zbywającego, niż określone w zawiadomieniu o zamiarze dokonania rozporządzenia, pod warunkiem, że rozporządzenie nastąpi nie później, aniżeli w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od zaistnienia któregokolwiek z opisanych powyżej zdarzeń. Nabycie Akcji Zbywanych przez Akcjonariusza Akceptującego nie wymaga dodatkowej zgody Walnego Zgromadzenia. ----------
9. Nabycie Akcji Zbywanych i zapłata ceny przez wskazanego przez Spółkę nabywcę następuje w terminie 30 dni licząc od dnia zaistnienia któregokolwiek ze zdarzeń opisanych w ust. 8 powyżej. Cena nabycia jednej

akcji przez nabywcę wskazanego przez Spółkę, będzie równa Określonej Cenie. ----------

10. W przypadku nieskorzystania przez Uprawnionych Akcjonariuszy z Prawa Pierwszeństwa oraz w przypadku niewskazania nabywcy akcji w trybie, o którym mowa w ust. 3 lub uchylenia się przez wskazanego przez Spółkę nabywcy od nabycia Akcji Zbywanych lub zapłaty ceny, Akcjonariusz Zbywający może rozporządzić Akcjami Zbywanymi na rzecz Proponowanego Nabywcy w sposób i na warunkach określonych w zawiadomieniu, o którym mowa w ust. 2. ----------
11. Postanowienia ust. 1–10 stosuje się odpowiednio do rozporządzenia częścią ułamkową akcji imiennej. ----------
12. Rozporządzenie akcjami imiennymi z naruszeniem obowiązków wynikających z powyższych ustępów jest bezskuteczne wobec Spółki. ------
13. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1-10 powyżej nie stosuje się w przypadku: ----------
    1) rozporządzenia akcjami na okaziciela, ----------
    2) gdy w Spółce jest tylko jeden akcjonariusz, ----------
    3) zrzeczenia się przez wszystkich Uprawnionych Akcjonariuszy z wykonania Prawa Pierwszeństwa w stosunku do danej transakcji zbycia Akcji Zbywanych. ----------

    W takich przypadkach zbycie akcji nie wymaga zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w ust. 2, a Prawo Pierwszeństwa nie będzie mieć zastosowania.
14. W związku z obowiązkiem prowadzenia księgi akcji imiennych, Zarząd Spółki powinien być zawiadamiany o wszelkich zmianach własnościowych w zakresie akcji imiennych. Niniejsze zobowiązanie rozciąga się na wszystkich Akcjonariuszy posiadających akcje imienne. Zawiadomienie może zostać dokonane w dowolnej formie. ----------

§ 11

Dopuszcza się przystąpienie do Spółki nowych akcjonariuszy. ----------

4. ORGANY SPÓŁKI

§ 12

Organami Spółki są: ----------

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

§ 13

1. Walne zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne i Nadzwyczajne. ----------
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje zarząd, najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego. ----------
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/20 część kapitału

akcyjnego. ----------

4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. ----------
5. W przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust. 2. albo jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 3., mimo upływu terminu określonego w ust. 4., Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo jego zwołania przysługuje Radzie Nadzorczej. ----------
6. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. ---
7. Akcjonariusze mają prawo głosowania na Walnym Zgromadzeniu według zasady, że akcja zwykła daje prawo do jednego głosu. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji. ----------
8. Akcjonariusz wykonuje swoje prawa i obowiązki na Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo winno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. ----------
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały mogą być podejmowane, jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowany cały kapitał zakładowy i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia uchwały. ----------

§ 14

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym z osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego. ----------
2. Na potrzeby Statutu, następujące pojęcia oznaczają: ----------
   i. Oczekiwana Wycena – oznacza wycenę wszystkich akcji, udziałów lub innych udziałowych instrumentów finansowych każdego podmiotów, w których spółka posiada akcje lub udziały w wysokości wyceny transakcyjnej (z uwzględnieniem nowo emitowanych akcji lub nowo ustanawianych udziałów albo innych udziałowych instrumentów finansowych emitowanych przez ten podmiot) przyjętej na potrzeby ostatniej transakcji objęcia akcji, udziałów lub innych udziałowych instrumentów finansowych dotyczącej co najmniej 2,5% akcji, udziałów lub innych udziałowych instrumentów finansowych danego podmiotu dokonanej z podmiotem innym, niż Podmiot Powiązany, pomniejszoną o 25% wyżej wymienionej kwoty, ----------
   ii. Oczekiwana Wycena Spółki – oznacza każdoczesną wycenę wszystkich akcji Spółki w wysokości: sumy wartości pakietów akcji lub udziałów posiadanych przez Spółkę obliczonych przy założeniu Oczekiwanej Wyceny pomniejszoną o znane Spółce koszty sprzedaży posiadanych przez Spółkę akcji lub udziałów (w tym wynagrodzenie za sukces) oraz o wartość zadłużenia Spółki, w szczególności z tytułu

wyemitowanych obligacji, wraz z odsetkami należnymi do dnia ich wykupu, a także o prognozowaną wysokość kosztów stałych za okres do dnia realizacji wszystkich zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez Spółkę obligacji, powiększoną o środki zgromadzone na rachunkach bankowych Spółki i przysługujące Spółce wierzytelności; ----------

iii. Podmiot Powiązany – Szkołę Inwestowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu, podmioty od nich zależne, bezpośrednio lub pośrednio, a także pracowników i członków organów tych podmiotów. ----------

§ 15

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 3 (słownie: trzech) do 5 (słownie: pięciu) osób. ----------
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. ----------
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje akcjonariusz Szkoła Inwestowania S.A. ----------
4. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany. ----------
5. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej. ----------
6. Jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo z powodu odwołania go ze składu Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej. Mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej tej kadencji. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach. ----------
7. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------
8. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w razie zaistnienia potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez jej Przewodniczącego, który wówczas przewodniczy obradom. ----------
9. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. ----------
10. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust.

1 powyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. ----------

11. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.-
12. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej. ----------
13. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------
14. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. ------
15. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest dopuszczalne. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i większość Członków Rady Nadzorczej głosowała za podjęciem uchwały. ----------
16. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 14 i 15 nie dotyczy powołania członków Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. ----------
17. Rada Nadzorcza powołuje biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki. ----------

§ 16

1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (słownie: jednego) do 3 (słownie: trzech) członków.----------
2. Akcjonariuszowi Szkoła Inwestowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu przysługuje prawo powoływania i odwoływania wszystkich Członków Zarządu, w liczbie według uznania akcjonariusza upoważnionego, z ograniczeniami wynikającymi z przepisów prawa i postanowień niniejszego Statutu w formie pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki. --------
3. Tak długo, jak akcjonariuszowi spółce Szkoła Inwestowania S.A. przysługuje uprawnienie, o którym mowa w ust. 2 powyżej, Członek Zarządu powołany przez uprawnionego akcjonariusza może być odwołany jedynie przez tego akcjonariusza, na podstawie pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki. ----------
4. Mandat Członka Zarządu powołanego zgodnie z postanowieniami ust. 2 nie wygasa z chwilą utraty uprawnienia osobistego przez akcjonariusza spółkę Szkoła Inwestowania S.A. ----------
5. W przypadku utraty uprawnienia osobistego, o którym mowa w ust. 2, prawo powoływania i odwoływania Członków Zarządu przysługuje Radzie Nadzorczej. ----------
6. Członkowie Zarządu wybierani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.--

7. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany. ----------
8. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. ----------

§ 17

1. Zarząd Spółki kieruje jej działalnością i reprezentuje ją na zewnątrz. -------
2. Szczegółowy tryb działania zarządu, a także wykaz spraw wymagających uchwały Zarządu oraz spraw, które mogą być załatwiane przez poszczególnych jego członków określi regulamin Zarządu. ----------
3. Regulamin Zarządu uchwala zarząd na wniosek prezesa zarządu, a zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki. ----------

§ 18

W przypadku, gdy Zarząd będzie wieloosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem. ------

5. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 19

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami. ----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 2015 r. ----------

§ 20

Zarząd Spółki zobowiązany jest w ciągu czterech miesięcy po upływie roku obrachunkowego sporządzić i złożyć organom nadzorczym Spółki bilans na ostatni dzień roku obrachunkowego, rachunek zysków i strat za rok ubiegły oraz dokładne, pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. ---

§ 21

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku proporcjonalnie do posiadanych akcji, z zastrzeżeniem ust. 1a. ----------

1a. Przewiduje się prawo obligatariuszy do udziału w zysku na zasadach, warunkach określonych w warunkach emisji obligacji, przyjętych przez Zarząd. ----------

2. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są Akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne Zgromadzenie może określić odmienny dzień, według którego ustala się Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, niż ten, o którym mowa w zdaniu poprzednim (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy. ----------
3. Czysty zysk spółki przeznacza się na: ----------
   1) kapitał zapasowy spółki, ----------

1a) wypłaty dla obligatariuszy mających prawo do udziału w zysku, -------
2) dywidendę dla akcjonariuszy, ----------
3) kapitały rezerwowe tworzone w spółce, ----------
4) inne cele określone uchwałą walnego zgromadzenia. ----------

4. Kapitały rezerwowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, a regulaminy ich wykorzystania uchwala Zarząd. ----------
5. Terminy wypłat dywidend ustala i ogłasza Zarząd Spółki. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 90 dni od dnia zatwierdzenia bilansu rocznego Spółki. ----------

6. POLITYKA INWESTYCYJNA

§ 22

1. Przedmiotem działalności Spółki jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z niniejszą polityką inwestycyjną Spółki **(„Polityka Inwestycyjna”)**. -----
2. Spółka działa w imieniu własnym i na własną rzecz. ----------
3. Celem działalności Spółki jest wzrost wartości aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości lokat **(„Cel Inwestycyjny”).** ----------
4. Spółka będzie dążyć do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie aktywów Spółki obejmujących środki z tytułu wpłat wspólników, wierzytelności oraz prawa nabyte oraz pożytki z tych praw **(„Aktywa”)** w lokaty, o których mowa w § 23 ust. 1 Statutu.
5. Spółka będzie realizowała politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Spółki w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny. Przy doborze lokat uwzględniana będzie relacja pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. ----------
6. Realizacja Celu inwestycyjnego odbywać się w szczególności poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela inwestycyjnego oraz jego odpowiednią dywersyfikację. ----------
7. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia Celu inwestycyjnego. ----------
8. Użyte w treści niniejszej Polityki Inwestycyjnej sformułowanie „dokonywanie inwestycji” rozumieć należy jako „dokonywanie lokaty”. -

§ 23

1. Spółka może lokować Aktywa, w następujące kategorie aktywów: -------
   1) instrumenty udziałowe obejmujące: akcje, w tym akcje uprzywilejowane, udziały, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, kwity depozytowe **(„Instrumenty Udziałowe”)**; ----------
   2) instrumenty dłużne obejmujące: obligacje, w tym obligacje zamienne, obligacje partycypacyjne, obligacje z prawem pierwszeństwa, obligacje wieczyste **(„Instrumenty Dłużne”)**; ----------
   3) weksle inwestycyjne;----------

4) wierzytelności, z wyłączeniem wierzytelności wobec osób fizycznych;
5) depozyty oraz lokaty w banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej.----------

2. Aktywa, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, mogą być przez Spółkę nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne. ----------
3. Podstawowymi i przeważającymi aktywami, w które Spółka zamierza dokonywać lokat są Instrumenty Udziałowe spółek oferujących rozwiązania w obszarze tradycyjnych i nowych technologii, w szczególności w obszarze elektroniki oraz Internetu rzeczy. ----------
4. W przypadku pojawienia się okazji inwestycyjnych z innych segmentów rynku lub dotyczących przedsiębiorstw oferujących produkty lub usługi w innym modelu, uwzględniając specyfikę danej inwestycji i potencjał wzrostu danego przedsiębiorstwa, na zasadach określonych w niniejszej Polityce Inwestycyjnej może zostać podjęta decyzja o dokonaniu inwestycji dotyczącej takiego podmiotu. ----------

§ 24

1. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat podejmowane są na podstawie następujących podstawowych kryteriów:
   1) ocena potencjału przedsiębiorstwa na skomercjalizowanie pomysłu i osiągnięcie zadowalających zysków, ----------
   2) dążenie do osiągniecia możliwie jak najwyższej oczekiwanej stopy zwrotu, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego,
   3) płynność lokat i możliwość szybkiej zmiany udziału poszczególnych rodzajów lokat w zależności od aktualnych prognoz koniunktury rynkowej, ----------
   4) atrakcyjność rynków Instrumentów Udziałowych oraz rynków Instrumentów Dłużnych oraz bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości poszczególnych rodzajów lokat w kontekście wskazań wynikających z analizy makroekonomicznej, fundamentalnej, technicznej lub analizy przepływów kapitałowych, także innych przedsięwzięć o podobnej specyfice. ----------
2. Aktywa Spółki lokowane są przede wszystkim w przedsięwzięcia znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju, o znaczącym potencjale wzrostu ich wartości, a co za tym idzie, wartości lokat Spółki, które Spółka dodatkowo wspomagać będzie operacyjnie korzystając z posiadanego know-how i doświadczenia w zarządzaniu ryzykiem oraz budowie globalnych przedsięwzięć.----------
3. Lokowanie aktywów Spółki w Instrumenty Udziałowe dokonywane jest w oparciu o wyniki następujących analiz:----------
   1) analiza makroekonomiczna - obejmująca historyczną, obecną i prognozowaną ogólną sytuację gospodarczą oraz warunki funkcjonowania w kraju, na terenie którego dany podmiot prowadzi działalność lub zamierza prowadzić działalność; ----------

2) analiza sektora – obejmująca weryfikację warunków funkcjonowania w danym sektorze bądź rynku, konkurencji, trendów rynkowych, koncentracji rynku, barier wejścia i wyjścia z rynku, szacowaną wartość rynku oraz prognozy tej wartości, a także dostępność źródeł finansowania; ----------
3) analiza finansowa i sytuacyjna podmiotu - w szczególności analiza prognozowanych wyników finansowych oraz analiza planów finansowych, ocena oferowanych produktów, kluczowego personelu, który powinien tworzyć interdyscyplinarny zespół, posiadający różnorodne umiejętności, z uwzględnieniem potencjału jego rozwoju i zakresu wymaganego wsparcia, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, perspektyw rozwoju, także zagranicznego, możliwości konsolidacji branży; ----------
4) analiza prawna i podatkowa podmiotu oraz jego otoczenia - mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego poprzez identyfikację i ograniczenie ryzyk prawnych i podatkowych; ----------
5) analiza ogólnego ryzyka biznesowego – dokonywana poprzez ocenę czynników sukcesu danego przedsięwzięcia oraz potencjalnych pozytywnych i negatywnych zmian w aspekcie danego czynnika; ----
6) ocena potencjalnego wzrostu wartości lokaty - w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego; ----------
7) ocena innych praw i możliwości wynikających z inwestycji – obejmująca między innymi badanie relacji ceny prawa poboru do aktualnej ceny Instrumentu Udziałowego, w przypadku, gdy występuje prawo poboru; w przypadku obligacji zamiennych - warunki zmiany obligacji na akcję; w przypadku udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością - przewidywana możliwość zbycia udziałów oraz ograniczenia w dysponowaniu udziałami. ----------

4. Lokowanie aktywów w Instrumenty Dłużne dokonywane jest w oparciu o wyniki następujących analiz: bieżącego i oczekiwanego poziomu stóp procentowych, obecnej i oczekiwanej inflacji, ocenie ryzyka zmienności cen tych instrumentów, wiarygodności kredytowej emitenta oraz ryzyka walutowego. ----------
5. Lokowanie aktywów w wierzytelności dokonywane jest w oparciu o wysokość dyskonta w relacji do wartości nominalnej, rodzaj i poziom zabezpieczenia, termin wymagalności, wartość wierzytelność i płynność lokaty. ----------
6. Kryteriami doboru w przypadku depozytów i lokat bankowych będą:----
   1) oprocentowanie depozytów i lokat bankowych, ----------
   2) wiarygodność banku lub instytucji kredytowej. ----------
7. Spółka będzie dokonywała wyboru lokat kierując się zasadą

maksymalizacji wartości Aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki, przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego. ----------

§ 25

1. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie kategorii aktywów oraz branż w jakich funkcjonują. ----------
2. Łączna kwota inwestycji w jeden podmiot nie może stanowić łącznie więcej, niż 90% wartości aktywów Spółki, chyba, że wspólnicy Spółki wyrażą na to zgodę. ----------
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD. ----------
4. Lokaty w instrumenty Udziałowe będą stanowić od 0 do 100% Aktywów. Spółka będzie dążyć do maksymalizacji udziału Instrumentów Udziałowych w portfelu inwestycyjnym, przy czym poziom inwestycji w tego rodzaju lokaty uzależniony będzie od aktualnej oceny koniunktury oraz perspektyw w zakresie jej zmiany. ----------
5. Lokaty w Instrumenty Dłużne mogą stanowić od 0 do 60% wartości aktywów Spółki. ----------
6. Lokaty w wierzytelności mogą stanowić od 0 do 35% wartości aktywów Spółki. ----------
7. Lokaty w depozyty mogą stanowić od 0 do 100% wartości Aktywów. ----
8. Spółka utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Spółki odpowiednią część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. ----------
9. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w ust. 2 do 8 niniejszego paragrafu są ważne. ----------
10. Z zastrzeżeniem ust. 9 Spółka, w przypadku naruszenia ograniczeń, o których mowa w niniejszym paragrafie, zobowiązana jest do dostosowania niezwłocznie stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Polityce Inwestycyjnej, uwzględniając należycie interes akcjonariuszy. ----------
11. Spółka zakłada lokowanie Aktywów zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i w państwach Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki (USA) oraz pozostałych krajach zaliczanych do OECD. ----------

§ 26

1. Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji innym podmiotom, jednakże wyłącznie podmiotom wchodzącym w skład portfela inwestycyjnego Spółki bądź innym, powiązanym kapitałowo z

nimi podmiotom. Wysokość oraz zasady udzielonej pożyczki, poręczenia lub gwarancji będzie każdorazowo określana w jednomyślnej uchwale wspólników. ----------

2. Pożyczki, poręczenia lub gwarancje mogą być udzielne przez Spółkę zgodnie z następującymi warunkami: ----------
   1) pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane podmiotom posiadającym zdolność do obsługi zadłużenia, ----------
   2) pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielane będą na warunkach rynkowych, ----------
   3) zobowiązania z tytułu pożyczki, poręczenia lub gwarancji będą zabezpieczone na środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub innych aktywach, chyba że wspólnicy uchwałą podejmowaną zwykłą większością głosów postanowią inaczej, ----
   4) pożyczka, poręczenie lub gwarancja udzielana będzie na okres nieprzekraczający 60 (sześćdziesięciu miesięcy) miesięcy. ---------
3. Spółka może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielnych przez Spółkę podmiotom, w których posiada akcje lub udziały, jak również innym podmiotom przy łącznym zachowaniu poniższych warunków: ----------
   1) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Spółki; ----------
   2) zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie. ------

§ 27

1. Spółka może zaciągać pożyczki i kredyty. ----------
2. Łączna suma pożyczek zaciągniętych w roku obrotowym nie może w żadnym momencie przekraczać kwoty 10 000 000,00 złotych. Kwota, o której mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje kwotę należności głównej z tytułu pożyczek bez uwzględnienia odsetek i innych należności ubocznych. ----------
3. Spółka może zaciągać pożyczki i kredyty w przypadku, gdy: ----------
   a) akcjonariusze nie będą wyrażali zgody na dofinansowanie Spółki poprzez wniesienie dodatkowych wkładów, lub----------
   b) Spółka nie będzie uzyskiwać środków z tytułu dokonanych inwestycji (m.in. kiedy przewidywany okres zwrotu z dokonanych już inwestycji jest odroczony w czasie), lub----------
   c) brak będzie możliwości pozyskania finansowania poprzez przystąpienie do Spółki nowych inwestorów, którzy wnieśliby do Spółki wkłady. ----------
4. Środki z tytułu pożyczek i kredytów mogą być przeznaczane na inwestycje dokonywane przez Spółkę, jak również na wsparcie bieżącej, operacyjnej działalności Spółki oraz spłatę jej zobowiązań. ----------
5. Spółka może stosować dźwignię finansową zwiększającą ekspozycję ASI poprzez zawieranie zabezpieczonych lub niezabezpieczonych umów

pożyczek. Decyzja o dokonaniu inwestycji zwiększającej ekspozycję Spółki, a co za tym idzie zastosowanie dźwigni finansowej, każdorazowo podejmowana będzie przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem konieczności uzyskania stosownych zgód korporacyjnych Spółki. ------

§ 28

1. Inwestycje dokonywane przez Spółkę charakteryzują się zmiennym poziomem ryzyka, związanym również z koncentracją w ramach danej klasy lokat. W procesie budowania portfela Aktywów występować mogą i uwzględniane będą następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego, tj.: ---
   1) Ryzyko gospodarcze i polityczne – rozumiane, jako ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie; ----------
   2) Ryzyko zmian stóp procentowych – rozumiane, jako sytuacja związana z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego; ----------
   3) Ryzyko nieterminowej spłaty należności – ryzyko związane z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez dłużnika zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej dłużnika spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej dłużnika może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu; ----------
   4) Ryzyko płynności – ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży danego przedmiotu lokat w odpowiednim czasie i w odpowiedniej liczbie bez istotnego wpływu na ich cenę; ----------
   5) Ryzyko ogólnorynkowe – rozumiane, jako ryzyko wynikające z faktu, że ceny danych przedmiotów lokat podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie; ----------
   6) Ryzyko związane z dywersyfikacją lokat – ryzyko polegające na braku

możliwości odpowiedniego zdywersyfikowania lokat ze względu na niedostępność odpowiedniej liczby instrumentów; ----------

7) Ryzyko walutowe – rozumiane, jako ryzyko występujące w przypadku dokonywania przez Spółkę inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w przedmioty lokat denominowane w walutach obcych. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych przedmiotów lokat, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych; ----------
8) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka przedmiotów lokat lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych przedmiotów lokat lub zmian na rynku danego sektora;
9) Ryzyko związane z wyjściem inwestycji – rozumiane, jako ryzyko zakończenia inwestycji w innymi niż zakładanym przez Spółka momencie i tym samym ryzyko uzyskania niższego niż zakładany zwrotu z inwestycji; ----------
10) Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym; ----------
11) Ryzyko związane z rozwojem sektora nowych technologii – polegające na zahamowaniu dynamiki rozwoju tego sektora w przyszłości i tym samym perspektywy rozwoju podmiotów, w które Spółka dokonała lub zamierza dokonać inwestycji; ----------
12) Ryzyko utraty członków kluczowego personelu – spółki, w które inwestuje Spółka w swojej działalności wykorzystują kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz doświadczenie członków swojego personelu. Ich utrata w krótkim okresie mogłaby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez taką spółkę w przyszłości. ----------
13) Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń takich jak: wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody mogących mieć wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki Spółki i podmiotów, w które Spółka będzie dokonywać inwestycji. ----------

2. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Spółka kieruje się kryteriami doboru lokat określonymi w niniejszej Polityce Inwestycyjnej oraz dokonuje doboru lokat w oparciu o wyniki analiz, o których mowa w § 24, a także stosuje zasady dywersyfikacji lokat określone w § 25 Statutu.----------

7. STRATEGIA INWESTYCYJNA

§ 29

1. Przedmiotem działalności Spółki jest zbieranie aktywów od wielu

inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z polityką inwestycyjną Spółki. ----------

2. Spółka działa w imieniu własnym i na własną rzecz. ----------
3. Celem działalności Spółki jest wzrost wartości aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości lokat **(„Cel Inwestycyjny”)**. ----------
4. Spółka będzie dążyć do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie aktywów Spółki obejmujących środki z tytułu wpłat wspólników, wierzytelności oraz prawa nabyte oraz pożytki z tych praw („**Aktywa**”) w lokaty, o których mowa w § 30 ust. 1 Statutu.
5. Spółka będzie realizowała politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Spółki w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. ----------
6. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia Celu inwestycyjnego.----------
7. Realizacja Celu inwestycyjnego odbywać się w szczególności poprzez dobór odpowiednich lokat do portfela inwestycyjnego oraz jego odpowiednią dywersyfikację. Sposób doboru oraz dywersyfikacji lokat określony jest w niniejszej Strategii Inwestycyjnej oraz w przyjętej Polityce Inwestycyjnej. ----------

§ 30

1. Spółka może lokować Aktywa w następujące kategorie aktywów: --------
   1) instrumenty udziałowe obejmujące: akcje, w tym akcje uprzywilejowane, udziały, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, kwity depozytowe („**Instrumenty Udziałowe**”); ----------
   2) instrumenty dłużne obejmujące: obligacje, w tym obligacje zamienne, obligacje partycypacyjne, obligacje z prawem pierwszeństwa, obligacje wieczyste **(„Instrumenty Dłużne”)**; ----------
   3) wierzytelności, z wyłączeniem wierzytelności wobec osób fizycznych; -
   4) depozyty w banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej. ----------
2. Aktywa, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, mogą być przez Spółkę nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne. ----------
3. Podstawowymi i przeważającymi aktywami, w które Spółka zamierza dokonywać lokat są Instrumenty Udziałowe spółek oferujących rozwiązania w obszarze nowych technologii. ----------
4. W przypadku pojawienia się okazji inwestycyjnych z innych segmentów rynku lub dotyczących przedsiębiorstw oferujących produkty lub usługi w innym modelu, uwzględniając specyfikę danej inwestycji i potencjał wzrostu danego przedsiębiorstwa, na zasadach określonych w niniejszej Strategii może zostać podjęta decyzja o dokonaniu inwestycji dotyczącej takiego podmiotu. ----------

5. Aktywa Spółki lokowane są przede wszystkim w przedsięwzięcia znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju, o znaczącym potencjale wzrostu ich wartości, a co za tym idzie, wartości lokat Spółki, które Spółka dodatkowo wspomagać będzie operacyjnie korzystając z posiadanego know-how i doświadczenia w zarządzaniu ryzykiem oraz budowie globalnych przedsięwzięć. ----------
6. Lokaty w instrumenty Udziałowe będą stanowić od 0 do 100% Aktywów. Spółka będzie dążyć do maksymalizacji udziału Instrumentów Udziałowych w portfelu inwestycyjnym, przy czym poziom inwestycji w tego rodzaju lokaty uzależniony będzie od aktualnej oceny koniunktury oraz perspektyw w zakresie jej zmiany. ----------
7. Lokaty w Instrumenty Dłużne mogą stanowić od 0 do 60% wartości aktywów Spółki. ----------
8. Lokaty w wierzytelności mogą stanowić od 0 do 35% wartości aktywów Spółki. ----------
9. Lokaty w depozyty mogą stanowić od 0 do 100% wartości Aktywów. --
10. Spółka utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Spółki odpowiednią część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. ----------

§31

1. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat podejmowane są na podstawie następujących podstawowych kryteriów: ----------
   1) ocena potencjału przedsiębiorstwa na skomercjalizowanie pomysłu i osiągnięcie zadowalających zysków, ----------
   2) dążenie do osiągniecia możliwie jak najwyższej oczekiwanej stopy zwrotu, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego, ----
   3) płynność lokat i możliwość szybkiej zmiany udziału poszczególnych rodzajów lokat w zależności od aktualnych prognoz koniunktury rynkowej, ----------
   4) atrakcyjność rynków Instrumentów Udziałowych oraz rynków Instrumentów Dłużnych oraz bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości poszczególnych rodzajów lokat w kontekście wskazań wynikających z analizy makroekonomicznej, fundamentalnej, technicznej lub analizy przepływów kapitałowych, także innych przedsięwzięć o podobnej specyfice, ----------
   5) posiadanie przez spółkę jasno określonego profilu działalności oraz strategii rozwoju i finalizacji realizowanych przez tę spółkę projektów,
   6) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych spółki, w tym w szczególności wzrost przychodów oraz udziału w rynku--------
   7) posiadanie przez spółkę zespołu wykwalifikowanych ekspertów, -----
   8) możliwość uzyskania przy zakupie instrumentów udziałowych dyskonta od wartości godziwej projektu bądź projektów

realizowanych bądź zaplanowanych do realizacji przez spółkę. -------

2. Spółka bierze pod uwagę wszystkie sposoby wyjścia z inwestycji, jakie są powszechnie znane na rynku finansowym (sprzedaż do inwestora branżowego lub finansowanego, wyjście w drodze umorzenia akcji lub udziałów, wyjście w drodze uczestniczenia w skupie akcji własnych, zamiana akcji lub udziałów, udział w wykupie menedżerskim, likwidacja bądź sprzedaż na odpowiedniej dla danej spółki giełdzie papierów wartościowych), lecz decyzję będzie podejmować indywidualnie, uwzględniając aktualną sytuację rynkową oraz perspektywy rozwoju i zwrotu z danej inwestycji oraz wyniki przeprowadzonych z inwestorami Spółki oraz pozostałymi udziałowcami (akcjonariuszami) danej spółki portfelowej konsultacji. ----------

3. W celu utrzymania elastyczności inwestycyjnej pozwalającej na bieżące reagowanie na zmiany otoczenia biznesowego i gospodarczego Spółka będzie indywidualnie podchodzić do każdego z projektów. ----------

§ 32

1. Spółka będzie lokowała środki pieniężne w kategorii aktywów, o których mowa powyżej w następujących branżach i sektorach: ----------
   1) MedTech; ----------
   2) EdTech; ----------
   3) FinTech; ----------
   4) EnergyTech; ----------
   5) Gaming; ----------
   6) Blockchain Technology, ----------
   7) Logistics & Digital Distribution; ----------
   8) Mobility & Sharing; ----------
   9) Artificial Intelligence; ----------
   10) Augmented Reality. ----------
2. Spółka zakłada lokowanie środków pieniężnych zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i w państwach Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki (USA) oraz pozostałych krajach zaliczanych do OECD. ----------

§ 33

1. Spółka może zaciągać pożyczki i kredyty. ----------
2. Łączna suma pożyczek zaciągniętych w roku obrotowym nie może w żadnym momencie przekraczać kwoty 10 000 000,00 złotych. Kwota, o której mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje kwotę należności głównej z tytułu pożyczek bez uwzględnienia odsetek i innych należności ubocznych. ----------
3. Spółka może zaciągać pożyczki i kredyty w przypadku, gdy: ----------
   a) akcjonariusze nie będą wyrażali zgody na dofinansowanie Spółki poprzez wniesienie dodatkowych wkładów, lub----------
   b) Spółka nie będzie uzyskiwać środków z tytułu dokonanych inwestycji

(m.in. kiedy przewidywany okres zwrotu z dokonanych już inwestycji jest odroczony w czasie), lub----------

c) brak będzie możliwości pozyskania finansowania poprzez przystąpienie do Spółki nowych inwestorów, którzy wnieśliby do Spółki wkłady. ----------

4. Środki z tytułu pożyczek i kredytów mogą być przeznaczane na inwestycje dokonywane przez Spółkę, jak również na wsparcie bieżącej, operacyjnej działalności Spółki oraz spłatę jej zobowiązań. ----------
5. Spółka może stosować dźwignię finansową zwiększającą ekspozycję ASI poprzez zawieranie zabezpieczonych lub niezabezpieczonych umów pożyczek. Decyzja o dokonaniu inwestycji zwiększającej ekspozycję Spółki, a co za tym idzie zastosowanie dźwigni finansowej, każdorazowo podejmowana będzie przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem konieczności uzyskania stosownych zgód korporacyjnych Spółki..----------

8. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 34

W sprawach nieuregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych oraz kodeksu cywilnego.----------