

DOKUMENT INFORMACYJNY

TABLEO S.A.

Z SIEDZIBĄ W IŁAWIE

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji
serii B
do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

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

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

**AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT:
NWAJ DOM MAKLERSKI SA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**



1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

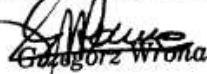
TABLEO Spółka Akcyjna
14-200 Ława
ul. Grunwaldzka 13
NIP 7441795360, Regon 280563750
KRS 0000370472

Ława, 25 lutego 2013 roku

Oświadczenie

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

PREZES ZARZĄDU


Grzegorz Wrona

Warszawa, 25 lutego 2013 r.

NWAI Dom Maklerski SA
ul. Nowy Świat 64
00-357 Warszawa

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Tableo Spółka Akcyjna, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.


Mateusz Walczak
Prezes Zarządu


Lukasz Knap
Wiceprezes Zarządu

Spis treści

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	2
	Spis treści	4
2.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	6
3.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	7
4.	Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	7
5.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	7
6.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	10
7.	Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążyących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	10
7.1.	Najistotniejsze prawa akcjonariuszy związane z akcjami	10
7.2.	Najistotniejsze obowiązki i ograniczenia akcjonariuszy związane z akcjami	15
8.	Wskazanie osób zarządzających emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	23
8.1.	Osoby zarządzające Emitentem	23
8.2.	Autoryzowany doradca	24
8.3.	Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta	24
9.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	24
9.1.	Informacje o podmiocie dominującym wobec Emitenta	24
9.2.	Informacje o podmiotach zależnych Emitenta	25
10.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych emitenta	25
10.1.	Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta	25
10.2.	Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta lub głównymi akcjonariuszami	25
10.3.	Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów)	25
11.	Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	25
11.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność	26
11.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	26
11.3.	Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta	29
12.	Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe, okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami	35
13.	Załączniki	36
13.1.	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta	36

13.2. Aktualny tekst statutu emitenta	43
13.3. Definicje i objaśnienia skrótów	48

2. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma): TABLEO Spółka Akcyjna

Kraj: Polska

Siedziba: Hawa

Adres: 14-200 Hawa, ul. Grunwaldzka 13

Numer KRS: 0000370472

NIP: 744-17-95-363

REGON: 280563750

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Telefon: 89 648 21 31

Fax: 89 648 75 59

Poczta elektroniczna: info@tableo.pl

Strona internetowa: www.tableo.pl

3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect wprowadzane jest 2.000.000 (dwa miliony) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) zł każda.

4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

Akcje serii B nie były przedmiotem subskrypcji lub sprzedaży w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie.

5. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

Akcje serii B zostały utworzone na podstawie Uchwały nr 3/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.12.2010 roku. Akcje imienne serii B zostały opłacone wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa wniesionej przez IZNS Ława S.A. z siedzibą w Ławie w dniu 20 grudnia 2010 r., za wyjątkiem stanów magazynowych w postaci nie tłoczonych tablic rejestracyjnych, które zostały przekazane w posiadanie TABLEO S.A. dopiero po uzyskaniu przez Spółkę zezwolenia na produkcję tablic rejestracyjnych tj. w dniu 4.10.2011 r.

Akcje serii B spółki Tableo S.A. w liczbie 2.000.000 szt. zostały w dniu 16 listopada 2011 roku zbyte w ramach transakcji sprzedaży portfela aktywów finansowych zawartej pomiędzy IZNS Ława S.A. z siedzibą w Ławie oraz Powszechnym Towarzystwem Inwestycyjnym S.A. z siedzibą w Poznaniu. Kupujący tj. Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. w związku z zawartą transakcją opublikował stosowne raporty bieżące (raport bieżący nr 13/2011 z dnia 17 listopada 2011 roku oraz raport bieżący nr 17/2011 z dnia 21 listopada 2011 roku).

Akcje imienne serii B na podstawie uchwały nr. 4 oraz uchwały nr. 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.08.2012 roku zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela. Rejestracja zamiany akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela została dokonana przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 września 2012 r.

Jedyny akcjonariusz Spółki podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego o następującej treści:

Uchwała Nr 3/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
TABLEO Spółka Akcyjna z siedzibą w Ławie
w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję akcji serii B

1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), tj. do kwoty 2.100.000,00 zł (dwa miliony sto tysięcy złotych).
2. Podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostaje dokonane poprzez emisję 2 000 000 (dwa miliony) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
3. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z treścią art. 431 §2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych.
4. Cenę emisyjną akcji serii B ustala się na 1,00 zł (jeden złoty) za 1 (jedną) akcję.
5. Upoważnia się Zarząd do złożenia oferty objęcia akcji do oznaczonego adresata tj. jedyne akcjonariusza, któremu służy prawo poboru, obejmującej akcje serii B poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych, z

zachowaniem warunków emisji niepublicznej oraz zawarcia z tym podmiotem, w przypadku przyjęcia oferty objęcia akcji, stosownych umów.

6. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010, rozpoczynający się w dniu 01.01.2010 i kończący w dniu 31.12.2010 roku.

7. Określa się, że umowa objęcia akcji z podmiotem, do którego kierowana jest oferta, zostanie zawarta w dniu 20.12.2010 roku

8. Akcje serii B będą pokryte wkładami niepieniężnymi.

9. Wkładem niepieniężnym w zamian za objęcie 2 000 000 (dwa miliony) akcji imiennych serii B o numerach od 0000001 do 2000000 jest zorganizowana część przedsiębiorstwa wnoszona przez IZNS Łława S.A. z siedzibą w Łławie, obejmująca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej (Dział do spraw Tablic Rejestracyjnych), których wykaz stanowi załącznik numer 1 do niniejszego aktu notarialnego.

10. Wydanie aportu nabywającej Spółce nastąpi w dniu podjęcia Uchwały, za wyjątkiem stanów magazynowych w postaci nie tłoczonych tablic rejestracyjnych, które zostaną przekazane w posiadanie TABLEO S.A. z siedzibą w Łławie dopiero po uzyskaniu przez Spółkę TABLEO S.A. z siedzibą w Łławie zezwolenia na produkcję tablic rejestracyjnych, wydanego przez marszałka województwa – w związku z brzmieniem art. 75a ustawy prawo o ruchu drogowym, na podstawie protokołu zdawczo-odbiorczego w dniu uzyskania zezwolenia marszałka województwa, nie później jednak niż do dnia 31.12.2011 roku.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 15 marca 2011 roku – Postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt OL.VIII NS-REJ.KRS/2758/11/666.

Następnie w dniu 14.08.2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym dokonano konwersji akcji imiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela. Na tym samym walnym zgromadzeniu z uwagi na zamianę (konwersję) akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela dokonano zmiany Statutu Spółki w części „Kapitał zakładowy i akcje”. Treść uchwał stanowiących podstawę konwersji akcji serii B była następująca:

Uchwała Nr 4/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
TABLEO Spółka Akcyjna z siedzibą w Łławie
w sprawie: zamiany (konwersji) akcji serii B z akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela

§1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TABLEO S.A. z siedzibą w Łławie postanawia dokonać na wniosek akcjonariusza Spółki to jest Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zamiany (konwersji) akcji serii B o numerach od 0000001 do 2000000 z akcji imiennych na akcje zwykłych na okaziciela o numerach od 0000001 do 2000000.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr 5/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
TABLEO Spółka Akcyjna z siedzibą w Łławie
w sprawie: dokonania zmian w Statucie Spółki

§1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TABLEO S.A. z siedzibą w Łławie na podstawie art. 430 §1 Kodeksu spółek handlowych postanawia dokonać zmiany Statutu Spółki:

1. W §5 „Kapitał zakładowy i akcje” §5 z dotychczasowego brzmienia:

§5.

1. Kapitał zakładowy wynosi 2.700.000 – dwa miliony siedemset tysięcy złotych.

2. Kapitał zakładowy spółki dzieli się na:

- a. 100.000 – sto tysięcy akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 – jeden – złoty każda, o numerach od 000001 do 100000;
- b. 2.000.000 – dwa miliony akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 – jeden – złoty każda, o numerach od 0000001 do 2000000, pokrytych wkładem niepieniężnym, którego przedmiotem jest zorganizowana część przedsiębiorstwa wniesionego przez IZNS Ława S.A. z siedzibą w Ławie wskazana w Załączniku nr 1 do Statutu;
- c. 600.000 – sześćset tysięcy akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 – jeden – złoty każda, o numerach od 000001 do 600000.

Akcje serii A będą opłacone wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem spółki w jednej czwartej ich wartości nominalnej to jest w kwocie 25.000,00 – dwadzieścia pięć tysięcy złotych. Pozostała część wkładów pieniężnych zostanie wniesiona do dnia 31.03.2011 roku.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego kwoty określonej przez Walne Zgromadzenie i nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji. Akcje są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.

§5 otrzymuje brzmienie:

§5.

1. Kapitał zakładowy wynosi 2.700.000 – dwa miliony siedemset tysięcy złotych.

2. Kapitał zakładowy spółki dzieli się na:

- a. 100.000 – sto tysięcy akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 – jeden – złoty każda, o numerach od 000001 do 100000;
- b. 2.000.000 – dwa miliony akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 – jeden – złoty każda, o numerach od 0000001 do 2000000, pokrytych wkładem niepieniężnym, którego przedmiotem jest zorganizowana część przedsiębiorstwa wniesionego przez IZNS Ława S.A. z siedzibą w Ławie wskazana w Załączniku nr 1 do Statutu;
- c. 600.000 – sześćset tysięcy akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 – jeden – złoty każda, o numerach od 000001 do 600000.

Akcje serii A będą opłacone wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem spółki w jednej czwartej ich wartości nominalnej to jest w kwocie 25.000,00 – dwadzieścia pięć tysięcy złotych. Pozostała część wkładów pieniężnych zostanie wniesiona do dnia 31.03.2011 roku.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego kwoty określonej przez Walne Zgromadzenie i nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.

Akcje są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TABLEO S.A. z siedzibą w Ławie podjęło w dniu 14.08.2012 roku również Uchwałę nr 6/2012 w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Rejestracja zamiany akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela serii B w Sądzie Rejonowym w Olsztynie nastąpiła w dniu 10.09.2012 roku.

6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki był przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, to jest za okres rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2010 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku – zgodnie z Uchwałą nr 3 NWZ z dnia 20 grudnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B.

Zgodnie z uchwałą Nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Tableo S.A. z dnia 28 czerwca 2012 roku strata netto w wysokości 65.338,23 zł za rok obrotowy 2011 została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

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

Akcje emitowane w ramach emisji serii B nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, to jest nie są w szczególności uprzywilejowane, co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Prawa i obowiązki związane z instrumentami finansowymi są określone w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki, ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz w innych przepisach prawa.

Na nabywcach akcji serii B nie ciążyą jakiegokolwiek świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta.

Akcje serii B objęte Dokumentem są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu oraz w prawie do dywidendy, z akcjami Spółki znajdującymi się w obrocie na rynku NewConnect.

7.1. Najistotniejsze prawa akcjonariuszy związane z akcjami

7.1.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

7.1.1.1. Kodeks spółek handlowych

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

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 399 Ksh Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgodnie z art. 400 Ksh Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej najpóźniej na miesiąc przed

proponowanym terminem walnego zgromadzenia. Na podstawie art. 401 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 412 Ksh, wszyscy akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji. Według art. 413 Ksh akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Emitenta z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Emitenta oraz sporu pomiędzy nim a Emitentem.
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego. Stosownie do art. 328 § 6 Ksh Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.
- prawo do otrzymania zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406³ Ksh na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Artykuł 385 § 3 Ksh przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 Ksh w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 Ksh w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta. Prawo to zapisane zostało w art. 428 Ksh, zgodnie z którym podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd odmawia, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź

administracyjnej Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

- 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 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),;
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

7.1.1.2. Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

7.1.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 Ksh organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

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

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych: Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

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

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

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

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki) a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania

miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - ✓ kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - ✓ zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami Ksh oraz
 - ✓ przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 Ksh, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 Ksh),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w 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, stosownie do art. 474 § 2 Ksh, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

7.2. Najistotniejsze obowiązki i ograniczenia akcjonariuszy związane z akcjami

7.2.1. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie w Sprawie

Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

7.2.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 154 ust. 1, art. 156 ust. 4 pkt 3, art. 159 oraz art. 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie. Zgodnie z art. 154 ust. 1 Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1. jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwi dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2. mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
3. w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt. 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 ust 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, w szczególności:

a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,

b) akcjonariusze spółki publicznej,

c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,

d) maklerzy lub doradcy,

albo osoby posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna – nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Ponadto, zgodnie z art. 156 ust. 5 w oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Zgodnie z treścią art. 159 oraz art. 161a ust.1 Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, Prokurenci lub Pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek

własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- f) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia przez osoby fizyczne, tj. członków zarządu, rady nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników Emitenta, jego pracowników, biegłych rewidentów albo inne osoby pozostające z tym Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na

rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona.

7.2.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie akcjonariusz, który:

- osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 331/3%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo

- posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 331/3%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 331/3%, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69 a obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zejściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy O Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie spoczywają również:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach

W przypadkach, o których mowa w pkt. 5 i 6 powyżej, wymienione obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyżej określonych obowiązków:

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

- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

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

7.2.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów w artykule 13 nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia- przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z art.16 cytowanej wyżej Ustawy, przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium

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

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

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

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, zgodnie z art.18-19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

- 1) Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do: zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość o 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

8. Wskazanie osób zarządzających emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

8.1. Osoby zarządzające Emitentem

Zgodnie z § 10 Statutu Emitenta Zarząd składa się z jednej do trzech osób. Zarząd jest powoływany przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Pan Grzegorz Wrona obecny Prezes Zarządu został oddelegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia czynności Prezesa Zarządu w dniu 1 września 2012 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej na okres 3 miesięcy. Następnie w dniu 3 grudnia 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta ponownie dokonała oddelegowania Pana Grzegorza Wrony do pełnienia czynności Prezesa Zarządu na okres 3 miesięcy. Okres pełnienia czynności Prezesa Zarządu Pana Grzegorza Wrony upływa z dniem 3 marca 2012 roku.

Pan Grzegorz Wrona posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Politechnikę Lubelską na kierunku Mechanika i Budowa Maszyn. Specjalność: samochody i ciągniki.

Posiada wieloletnie doświadczenie w branży samochodowej z którą związany był od początku kariery zawodowej. W 1993 roku rozpoczął pracę w Fabryce Łożysk Toczących Kraśnik S.A. w której pracował jako technolog. Później przez osiem lat pracował w firmie Tsubaki-Hoover sp. z o.o. zaczynając jako specjalista techniczno-konstrukcyjny by awansować na Asystenta Dyrektora Generalnego. W latach 2004-2010 pełnił

funkcję Dyrektora Rozwoju Strategicznego, a w latach 2004-2008 był Członkiem Zarządu. Od czerwca 2010 roku sprawuje stanowisko Prezesa Zarządu spółki IZCS sp. z o.o., obecnie CSY S.A. Od września 2012 roku objął stanowisko Prezesa Zarządu TABLEO S.A.

Członek Rad Nadzorczych: Tableo S.A.

8.2. Autoryzowany doradca

Nazwa (firma): Nwai Dom Maklerski S.A.

Kraj: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa

Numer KRS: 0000304374

NIP: 525-242-35-76

REGON: 141338474

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS

Telefon: 22 201 97 50

Fax: 22 201 97 51

Poczta elektroniczna: company@nwai.pl

Strona internetowa: www.nwai.pl

8.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Nazwa (firma): ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.

Kraj: Polska

Siedziba: Kraków

Adres: 31-527 Kraków, ul. Supniewskiego 11

Numer KRS: 0000418856

REGON: 120266794

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy

Telefon: 12 417 78 00

Fax: 12 425 91 47

Poczta elektroniczna: biuro@ecaauxilium.pl

Strona internetowa: www.auxilium.com.pl

Biegłym rewidentem dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta za rok 2011 był p. Michał Kołosowski wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11117.

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

9.1. Informacje o podmiocie dominującym wobec Emitenta

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. Podmiot ten posiada na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 2 071 000 sztuk akcji Emitenta, co daje 76,7% udział w kapitale zakładowym i uprawnia do 76,7% w głosach na walnym zgromadzeniu.

Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. jest podmiotem notowanym na rynku podstawowym GPW w Warszawie. Wszelkie informacje dotyczące tego podmiotu można znaleźć na stronie internetowej www.ptisa.pl.

9.2. Informacje o podmiotach zależnych Emitenta

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

10. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych emitenta

10.1. Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta

Pan Grzegorz Wrona pełniący czynności Prezesa Zarządu Tableo S.A. jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

10.2. Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta lub głównymi akcjonariuszami

Pan Błażej Wasielewski - Sekretarz Rady Nadzorczej zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora ds. Inwestycji i Oceny Ryzyka w Powszechnym Towarzystwie Inwestycyjnym S.A. podmiotu posiadającego łącznie 2.071.000 sztuk akcji serii A i B. Posiadane akcje stanowią 76,7% kapitału zakładowego i jednocześnie uprawniają do 76,7% głosów na walnym zgromadzeniu.

Poza wyżej wymienionymi nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów emitenta lub głównymi akcjonariuszami.

10.3. Powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów)

Nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów).

11. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Poniżej wskazano czynniki ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. W Dokumencie Informacyjnym zostały przedstawione w sposób rzetelny wszystkie znane Emitentowi i Autoryzowanemu Doradcy czynniki ryzyka. Należy zaznaczyć, iż w przyszłości mogą pojawić się jednak dodatkowe ryzyka, o których Spółce nie wiadomo w chwili obecnej, mogące mieć negatywny wpływ na działalność oraz kondycję finansową Emitenta. Przedstawione czynniki ryzyka obejmują możliwe do wystąpienia okoliczności związane z otoczeniem, a także z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta, których wystąpienie może powodować powstanie ryzyka dla inwestorów i akcjonariuszy. Poza ryzykami 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. Inwestycja w akcje Spółki jest odpowiednia dla inwestorów rozumiejących ryzyka związane z inwestycją i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

11.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność

11.1.1. Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Rozwój przedsiębiorstw, które chcą pozyskiwać środki finansowe na dalszy rozwój poprzez rynek kapitałowy zależy od sytuacji makroekonomicznej. Pogorszenie się koniunktury w gospodarce, w tym w branży związanej ze sprzedażą części samochodowych oraz z produkcją tablic rejestracyjnych, może negatywnie wpłynąć na wartość przychodów ze sprzedaży i rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej. Ewentualne znaczące pogorszenie się sytuacji gospodarczej zarówno w kraju jak i w Europie może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

11.1.2. Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji

Zagrożeniem dla działalności Emitenta jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Zmienność przepisów prawa dotyczy zwłaszcza prawa podatkowego. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie, nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, trzeba liczyć się z negatywnymi konsekwencjami dla działalności Emitenta, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju. Ryzykiem dla Emitenta są także zmiany przepisów w innych dziedzinach prawa, w tym m.in. w prawie zamówień publicznych i innych aktów prawnych odnoszących się do działalności Emitenta. Emitent minimalizuje opisane powyżej ryzyko korzystając z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc prawną i podatkową.

11.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

11.2.1. Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Emitenta będą uzależnione od wielkości sprzedaży towarów handlowych jak również od wielkości i wartości zamówień uzyskanych w trakcie postępowań przetargowych na wykonanie tablic rejestracyjnych. Z uwagi na trudność w oszacowaniu ilości i możliwości wygrania poszczególnych postępowań przetargowych Emitent nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wielkości przychodów z tego rodzaju działalności. Emitent pragnie również poszerzyć kontakty handlowe z dostawcami zagranicznymi, co wiąże się z koniecznością dokonywania rozliczeń walutowych. Zmienność wyniku finansowego będzie również uzależniona w części od kształtowania się kursów walut. Wahania kursów walut - nieodczony składnik każdego rynku - wpłynąć będą na zmiany wartości aktywów i pasywów Emitenta. Przekładać będzie się to wprost na prognozowany i osiągnięty wynik finansowy. Z tego też względu prognozowanie przyszłych wyników finansowych jak również prezentacja poszczególnych wartości w sprawozdaniach finansowych Emitenta są obciążone ryzykiem. Potencjalni inwestorzy winni w swoich decyzjach inwestycyjnych uwzględnić możliwość wystąpienia zmienności wyniku finansowego.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent dokonał niezbędnych inwestycji w systemy komunikacyjne i informatyczne pozwalające na bieżąco monitorować stany magazynowe towarów handlowych i produkcję w odniesieniu do możliwości sprzedażowych. Emitent aktywnie współpracuje również z bankami w celu dostosowania i usprawnienia rozliczeń walutowych z zawieranych kontraktów handlowych. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez zawieranie umów długoterminowych ze stałymi dostawcami i odbiorcami przy założeniu maksymalnego skrócenia czasu rozliczenia zawieranych transakcji, jak również z zachowaniem możliwości negocjacji ostatecznych cen w trakcie realizacji kontraktu.

11.2.2. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

W związku z dużym bezrobociem w województwie warmińsko-mazurskim ryzyko utraty pracowników jest niewielkie. Nie oznacza to jednak braku dbałości o utrzymanie kluczowej dla Spółki kadry pracowniczej (odpowiedni system motywacyjny).

Z uwagi na wzrastające zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników technicznych istnieje ryzyko, iż dotychczasowi pracownicy zostaną przejęci przez podmioty konkurencyjne. W celu zatrzymania istotnych dla przedsiębiorstwa pracowników konieczne może się okazać podniesienie poziomu wynagrodzeń, co spowoduje wzrost kosztów działalności. Przy niezmiennym poziomie przychodów ze sprzedaży będzie to skutkowało pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta. W wypadku rozwoju skali działalności problemem może być także pozyskanie nowych pracowników. W celu wyeliminowania tego ryzyka Emitent opracuje zasady motywacji płacowej dla pracowników zakładające uzależnienie wysokości wynagrodzenia od efektów ekonomicznych ich pracy, a jednocześnie motywujące do dalszej pracy na rzecz Spółki. Ponadto Spółka jest w stałym kontakcie z Urzędem Pracy w Ławie.

11.2.3. Ryzyko stóp procentowych

Emitent utrzymuje umiarkowane zobowiązania kredytowe. Jednak z uwagi na występujące w branży zmiany technologiczne może okazać się konieczna modernizacja parku maszynowego jak również zwiększenia stanów magazynowych towarów handlowych i półproduktów do produkcji tablic. Emitent będzie w takim wypadku zmuszony do zaciągnięcia nowych zobowiązań kredytowych w przypadku niewystarczającej wysokości środków własnych na sfinansowanie bieżących potrzeb. Z tego tytułu może wystąpić ryzyko wzrostu oprocentowania i związanych z tym kosztów odsetkowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych, co przełoży się bezpośrednio na wynik finansowy. W celu zmniejszenia poziomu tego ryzyka Emitent planuje dokonywać ewentualnej modernizacji parku maszynowego w oparciu o własne środki finansowe, a w przypadku zaciągnięcia nowych kredytów będzie starał się systematycznie zmniejszać poziom zadłużenia poprzez przedterminową spłatę części kredytu z wypracowanych środków własnych. Emitent będzie dokonywał okresowego przeglądu ofert na rynku kredytów obrotowych i inwestycyjnych celem wyboru oferty najbardziej korzystnej z możliwością zmiany bank finansującego.

11.2.4. Ryzyko konkurencji

Pomimo, że Emitent posiada pewną przewagę nad konkurencją należy brać pod uwagę tego rodzaju ryzyko. Emitent jako wydzielony podmiot ze struktury dawnego IZNS Ława S.A. posiada atuty, którymi są wieloletnie doświadczenie, wypracowane technologie pozwalające produkować wyroby o wysokiej jakości wykonania, wysoko wykwalifikowana kadra, wypracowane przez wiele lat zaufanie klientów. Emitent działa jednak w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne produkty i usługi. Istnieje ryzyko, iż konkurencja mająca trudności ze zbytem własnych produktów o niższej jakości będzie konkurowała na poziomie cen sprzedaży. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent utrzymuje kontakty ze sprawdzonymi i stałymi odbiorcami, którzy przekonani są do jakości oferowanych produktów. Ponadto Emitent uczestniczy w przetargach krajowych z ofertą produktową popartą posiadanymi atestami i certyfikatami jakości. Zdaniem Emitenta istnieje średnie ryzyko konkurencji, zwłaszcza w skali regionu.

11.2.5. Ryzyko płynności finansowej

Emitent przeznacza znaczne środki finansowe na zapasy magazynowe towarów handlowych oraz półproduktów do produkcji tablic rejestracyjnych. Z uwagi na występującą sezonowość sprzedaży towarów handlowych istnieje ryzyko zmniejszenia się wielkości posiadanych środków finansowych pozwalających na bieżącą obsługę płatności z tytułu zobowiązań krótkoterminowych. Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka podejmuje kroki mające na celu wydłużenie terminów płatności u swoich dostawców, a jednocześnie stara się o skrócenie terminów płatności u odbiorców. Emitent pragnie zminimalizować to ryzyko poprzez uzyskiwanie przedpłat za zamówione produkty i towary. Ponadto Emitent poprzez uczestniczenie w przetargach na wykonanie usług stara się o wypełnienie portfela zamówień z dużym wyprzedzeniem, tak aby struktura i wielkość zapasów skorelowane były ze zdolnościami sprzedażowymi.

11.2.6. Ryzyko związane ze strategią rozwoju działalności Emitenta obejmującej akwizycje

Jednym z głównych elementów strategii przyszłego rozwoju Emitenta jest, oprócz rozwoju organicznego, zwiększenia skali przychodów w drodze realizacji przejęć i połączeń z innymi podmiotami. Emitent planuje dokonanie połączeń z podmiotami już funkcjonującymi w zakresie produkcji tablic rejestracyjnych. Emitent dokonał wstępnej identyfikacji podmiotów, które - w jego ocenie - stanowiłyby atrakcyjny cel akwizycji w tym zakresie. Istnieje jednak ryzyko, iż warunki realizacji rozważanych procesów przejęć okażą się dla Emitenta niezasadne ekonomicznie lub też zaistnieją inne uwarunkowania, które uniemożliwią Emitentowi realizację zakładanego planu przejęcia lub połączeń, co skutkować może nieosiągnięciem przez Emitenta zakładanego tempa wzrostu. Nie ma również pewności, czy i kiedy zrealizowany w przyszłości przez Emitenta proces przejęcia zaowocuje oczekiwanymi efektami synergii i zapewni korzyści współmierne w stosunku do poniesionych nakładów.

11.2.7. Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych produktów oraz zmian technologicznych

Przebiegający w sposób dynamiczny rozwój małych przedsiębiorstw, do których zaliczyć należy Emitenta oraz zachodzące w jego otoczeniu zmiany wymuszają konieczność przeprowadzenia inwestycji w nowe produkty dopasowane do bieżących zapotrzebowań obowiązujących w tym segmencie rynku. Istnieje ryzyko, że decyzje dotyczące nowych produktów zostaną podjęte w oparciu o błędne przesłanki i Emitent nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu na tym produkcie. W celu uniknięcia tego ryzyka Emitent dokonuje gruntownego rozpoznania rynku przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu gamy towarów i produktów, a poprzez elastyczną politykę dopasowaną do aktualnych zapotrzebowań rynkowych stara się uniknąć tego ryzyka. Emitent stara się śledzić aktualne tendencje rynkowe i być na bieżąco z nowymi technologiami, mając świadomość, że jest to czynnikiem kluczowym w dążeniu do uzyskania przewagi wśród konkurencji.

11.2.8. Ryzyko spadku marży

Obszarem działalności, w którym Emitent prowadzi działalność operacyjną jest rynek tablic samochodowych i sprzedaży części samochodowych. Jednym z rodzajów ryzyka, na jakie narażony jest Emitent w tym segmencie działalności jest dekonunktura na rynku motoryzacyjnym i w transporcie, co będzie miało wpływ na konieczność obniżenia poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nisko opłacalną. Silne wahania koniunktury na obu tych rynkach mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem odpowiedniego poziomu marży. Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Emitenta to m.in. dążenie do poszerzenia oferty produktów oraz umocnienie pozycji na rynku dające dostęp do korzystniejszych cen od dostawców poprzez zawieranie długoterminowych umów.

11.2.9. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. posiada 2 071 000 sztuk akcji Emitenta co daje 76,7% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 76,7% głosów na walnym zgromadzeniu. Statutu Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych uprawnień osobistych w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji. Z posiadanymi akcjami nie wiąże się żadne uprzywilejowanie dotyczące powoływania członków Rady Nadzorczej.

Obecny udział w Spółce powoduje, że Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. posiada znaczący wpływ na działalność Spółki oraz na treść podejmowanych uchwał podczas walnych zgromadzeń.

11.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta

11.3.1. Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Akcje serii B Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

11.3.2. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Ponadto, zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW - jako Organizator Alternatywnego Obrotu - może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku na rynku kierowanym zleceniami,
- zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku lub wykluczenia go z tego działania.

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami,
- zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z art. 78 ust 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawieszenie obrotu instrumentami finansowymi Spółki może również nastąpić na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. Zawieszenie obrotu tymi instrumentami finansowymi nie może być dłuższe niż miesiąc.

11.3.3. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

- skutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- skutek otwarcia likwidacji Emitenta.
- w przypadku nie wykonywania przez Emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Nie można mieć całkowitej pewności, że powyższa sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje notowane są na rynku NewConnect.

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

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

11.3.4. Ryzyko związane z nałożeniem przez Organizatora Alternatywnego Systemu kary pieniężnej na Emitenta

Istnieje ryzyko, że w związku z nieprzebrzeganiem przez Emitenta zasad lub przepisów określonych w rozdziale V Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu poza zawieszeniem lub wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu, które opisane zostały w pkt. 11.3.2 oraz 11.3.3 niniejszego Dokumentu, działając na podstawie § 17c Regulaminu ASO, nałoży na Emitenta dodatkowo karę pieniężną w wysokości do 20 tys. zł. Co ważne, kara pieniężna może zostać nałożona łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia akcji z obrotu. Emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 14 dni od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu.

11.3.5. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

Dodatkowo zwraca się uwagę Inwestora, iż w przypadku rynku NewConnect ryzyko to jest relatywnie większe, niż na rynku regulowanym, co jest związane m.in. z krótszym okresem jego funkcjonowania oraz zmniejszonymi wymogami odnośnie obowiązków informacyjnych spółek.

11.3.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta kary administracyjne za niewykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wspomniane sankcje wynikają z art. 169-174 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w szczególności KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta na podstawie art. 176 i 176a Ustawy o obrocie instrumentami

finansowymi za niewykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157,158, 160 oraz art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto w/w sankcje wynikają także z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej.

10. Krótki opis historii emitenta, działalności prowadzonej przez Emitenta, akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

10.1. Krótki opis historii Emitenta

- 1954 r. Powstanie Hławskiej Wytwórni Części Samochodowych "IWCS". Przedmiotem działalności była produkcja części zamiennych do samochodów ciężarowych
- 1964 r. Rozszerzenie produkcji o urządzenia obsługowo-naprawcze przeznaczone do wyposażenia stacji samochodowych i małych warsztatów naprawczych
- 1965 r. Rozszerzenie działalności o naprawy główne silników spalinowych
- 1975 r. Zmiana nazwy firmy na Hławskie Zakłady Naprawy Samochodów
- 1994 r. Przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa pod firmą Hławskie Zakłady Naprawy Samochodów Spółka Akcyjna z siedzibą w Hławie. Akcje Spółki wniesiono do NFI. Pakiet dominujący akcji obejmuje Foksal NFI S.A.
- 1997 r. - 2004 r. Akcje IZNS notowane na rynku regulowanym CeTO organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 1998 r. Spółka uzyskała certyfikat na system zapewnienia jakości wg normy ISO 9002 wydany przez PCBC w zakresie: produkcji i sprzedaży części i akcesoriów do samochodów, maszyn i urządzeń
- 2004 r. - Powstanie Grupy IZNS. Z dniem 01.06.2004 r. rozpoczęły działalność dwie nowo powstałe Spółki utworzone na bazie wydziałów produkcyjnych WP i WM. Hławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. kontynuują produkcję części zamiennych i komponentów natomiast Hławskie Zakłady Remontu Silników Sp. z o.o. naprawy silników. Jedynym udziałowcem Spółek jest IZNS S.A. W skład Grupy wchodzi również spółka Promet Sp. z o.o. utworzona w 2000 roku na bazie narzędziowni i wydziału utrzymania ruchu. (95,67% udziałów należy do IZNS S.A.)
- 16 maj 2008 r. - Rejestracja nowej nazwy Spółki: IZNS Hława Spółka Akcyjna (IZNS S.A.)
- 30 wrzesień 2008 r. - Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie prospektu emisyjnego w formie jednolitego dokumentu, sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji serii C oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii C spółki IZNS Hława S.A.
- 22 grudzień 2008 r. - Debiut IZNS Hława Spółka Akcyjna na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
- 28 październik 2010 r. - Powstanie dwóch nowych Spółek wchodzących w skład Grupy IZNS: TABLEO Spółka Akcyjna i METRO NIERUCHOMOŚCI Spółka Akcyjna (100% udział należy do IZNS S.A.)
- luty 2011 r. - Przeniesienie działalności handlowej z IZNS S.A. do Spółki TABLEO S.A.
- 1 wrzesień 2011 r. - Przyznanie TABLEO S.A. certyfikatu zgodności wydanego przez Instytut Transportu Samochodowego
- 4 październik 2011 r. - Wpis do Rejestru Przedsiębiorców Produkcujących Tablice
- październik 2011 r. - Wygrany pierwszy przetarg na dostawę tablic rejestracyjnych
- 21 październik 2011 r. - Otrzymanie Certyfikatu Rzetelności
- 1 grudzień 2011 r. - Debiut Spółki na NewConnect

10.2. Działalność prowadzona przez Emitenta

10.2.1. Działalność handlowa

Głównym przedmiotem działalności handlowej Spółki jest dystrybucja części samochodowych. Branża, w której działa Tableo S.A. charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem zarówno dostawców, jak i odbiorców. Sytuacja

taka stwarza duże wyzwanie zarówno w sferze konkurencyjności, jak i możliwości pozyskania dużych odbiorców. Emitent prowadzi działalność handlową w zakresie dystrybucji części zamiennych:

- do samochodów ciężarowych
- do autobusów
- do samochodów osobowych i dostawczych
- do ciągników rolniczych
- do silników spalinowych różnego zastosowania
- akcesoria motoryzacyjne

Asortyment sprzedaży obejmuje w szczególności:

- części do silników,
- śruby i nakrętki,
- filtry,
- zestawy naprawcze,
- części do układu jezdnego.

Spółka kieruje swoją ofertę do użytkowników takich marek jak: Jelcz, Star, Autosan, Ursus, Bizon, Lublin, Ikarus, Man, Iveco, Scania, DAF, Volvo, Mercedes i Solaris. Głównymi odbiorcami są hurtownie i sklepy motoryzacyjne. Części dostarczane są również do producentów i użytkowników końcowych.

Poniżej zamieszczono fotografie przykładowych towarów Emitenta:



10.2.2. Produkcja tablic rejestracyjnych i innych

Spółka po uzyskaniu stosownych zezwoleń podjęła działalność w zakresie produkcji tablic rejestracyjnych do samochodów. Zgodnie z kodeksem drogowym art. 75a. przedsiębiorstwo wytwarzające tablice rejestracyjne musi posiadać certyfikat na zgodność tablic lub materiałów służących do ich produkcji z warunkami technicznymi.

Odbiorcami tablic rejestracyjnych oferowanych przez Emitenta są jednostki uprawnione tj. Urzędy Miasta i Starostwa Powiatowe (ich Wydziały Komunikacji, gdzie dokonuje się rejestracji pojazdów) oraz klienci indywidualni.

Działalność Emitenta w zakresie produkcji tablic rejestracyjnych dotyczy:

- produkcji tablic z wytłoczonymi numerami rejestracyjnymi,
- produkcji tablic bez wytłoczonych numerów rejestracyjnych,
- tłoczeniu numerów rejestracyjnych,
- produkcji lub sprowadzaniu z zagranicy materiałów mających szczególne znaczenie dla produkcji tablic rejestracyjnych,

- od 1 lipca 2011 r. na przetwarzaniu materiałów mających szczególne znaczenie do produkcji tablic rejestracyjnych.

Zakres wykonywanych tablic:

- tablice rejestracyjne samochodowe jednorzędowe (zwykajne, indywidualne, zabytkowe, tymczasowe, tymczasowe badawcze)



- tablice rejestracyjne samochodowe dwurzędowe (zwykajne, indywidualne, zabytkowe, tymczasowe, tymczasowe badawcze)



- tablice rejestracyjne motocyklowe (zwykajne, indywidualne, zabytkowe, tymczasowe badawcze)

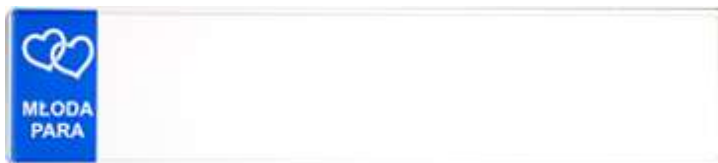


- tablice rejestracyjne motorowerowe (zwykajne, tymczasowe, tymczasowe badawcze)



Tablice rejestracyjne produkowane są tylko i wyłącznie na zlecenia podmiotów uprawnionych. Osobom prywatnym oferujemy tablice informacyjne i okolicznościowe.





10.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Imię i nazwisko /nazwa	Liczba posiadanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	2 071 000	76,7%	76,7%
Pozostali akcjonariusze	629 000	23,3%	23,3%
Razem	2 700 000	100%	100%

11. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych emitenta udostępnionych do wglądu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 2.700.000,00 zł, który dzieli się na:

- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 000001 do 100000, opłaconych gotówką,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 0000001 do 2000000, pokrytych wkładem niepieniężnym,
- 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 000001 do 600000, opłaconych gotówką.

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta (<http://www.tableo.pl/pliki/Statut%20TABLEO%20SA.pdf>). Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej Emitenta (<http://www.tableo.pl/?p=3&id=15#nav>) oraz Rynku NewConnect (http://newconnect.pl/index.php?page=1045&ncc_index=TAB). Ponadto, dokumenty stanowiące podstawę emisji oraz wprowadzenia akcji serii B zostały zamieszczone jako załączniki do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ponadto w siedzibie Emitenta dostępne są protokoły walnych zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

12. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe, okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta (sporządzony na dzień 28 października 2011 roku) został zamieszczony w sposób uniemożliwiający dokonanie zmian w informacjach w nim zamieszczonych przez osoby nieuprawnione na stronach internetowych:

a) Emitenta:

<http://www.tableo.pl/?p=3&id=5#nav>

b) Rynku NewConnect:

http://www.newconnect.pl/pub/dokumenty_informacyjne/DI_Tableo_11.pdf

Raporty okresowe Emitenta są publikowane stosownie do postanowień Załącznika nr 1 do Uchwały Nr 733/2009 Zarządu Giełdy z dnia 18 grudnia 2009 r. "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) na stronach Rynku NewConnect:

http://newconnect.pl/index.php?page=1045&id_firm=&id_tr=&ncc_index=TAB

13. Załączniki

13.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta

Identyfikator wydruku: RP/370472/8/20130130161251

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.01.2013 godz. 16:12:51

Numer KRS: 0000370472

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		23.11.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	OL.VIII NS-REJ.KRS/12236/12/727	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W OLSZTYNIE, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 280563750, NIP: 7441795363
3.Firma, pod którą spółka działa	TABLEO 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. WARMIŃSKO-MAZURSKIE, powiat IŁAWSKI, gmina IŁAWA, miejsc. IŁAWA
2.Adres	ul. GRUNWALDZKA, nr 13, lok. ---, miejsc. IŁAWA, kod 14-200, poczta IŁAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	28.10.2010 R., NOTARIUSZ MARZENA GODLEWSKA-DREWNIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W IŁAWIE, REP. A NR 7053/2010
	2	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 20.12.2010R., NOTARIUSZ MARZENA GODLEWSKA-DREWNIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W IŁAWIE, REP. A NR 8089/2010 ZMIENIONO: §5 ORAZ §11 UST.2 UMOWY SPÓŁKI.
	3	16.05.2011 R. NOTARIUSZ MARZENA GODLEWSKA-DREWNIAK KANCELARIA NOTARIALNA W IŁAWIE REP.A NR 2596/2011 ZMIENIONO § 5,§ 9 PKT 1.
	4	05.01.2012R. - NOTARIUSZ BOŻENA KOZIELSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W IŁAWIE, REP.A NR 26/2012 - ZMIENIONO §8 STATUTU SPÓŁKI
	5	14.08.2012 R., NOTARIUSZ MARZENA GODLEWSKA-DREWNIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W IŁAWIE, REP. A NR 4662/2012 - ZMIENIONO: § 5

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 700 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2700000
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 700 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za	1 2 000 000,00 ZŁ

aport

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII A
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

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

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WRONA
	2.Imiona	GRZEGORZ JAN
	3.Numer PESEL/REGON	69040904794

4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ ODDELEGOWANY NA OKRES 3 M-CY DO CZASOWEGO WYKONYWANIA CZYNNOŚCI PREZESA ZARZĄDU LICZĄC OD DNIA 01.09.2012 R.
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	FRĄTCZAK
		2.Imiona	KAZIMIERZ
		3.Numer PESEL	65122803513
	2	1.Nazwisko	SOBKÓW
		2.Imiona	PAWEŁ ŁUKASZ
		3.Numer PESEL	76011402135
	3	1.Nazwisko	WASIELEWSKI
		2.Imiona	BŁAŻEJ
		3.Numer PESEL	83042413979
	4	1.Nazwisko	WRONA
		2.Imiona	GRZEGORZ JAN
		3.Numer PESEL	69040904794
	5	1.Nazwisko	MATUSIK
		2.Imiona	MARIUSZ
		3.Numer PESEL	84051413114

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	25, 11, Z, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
	2	25, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH WYROBÓW METALOWYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	3	25, 50, Z, KUCIE, PRASOWANIE, WYTŁACZANIE I WALCOWANIE METALI; METALURGIA PROSZKÓW
	4	25, 61, Z, OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
	5	25, 73, Z, PRODUKCJA NARZĘDZI
	6	28, 15, Z, PRODUKCJA ŁOŻYSK, KÓŁ ZĘBATYCH, PRZEKŁADNI ZĘBATYCH I ELEMENTÓW

	NAPEĐOWYCH
7	29, 32, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
8	45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
9	45, 31, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
10	45, 32, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
11	47, 9, , SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
12	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
13	52, 10, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
14	52, 21, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
15	52, 24, C, PRZELADUNEK TOWARÓW W POZOSTAŁYCH PUNKTACH PRZELADUNKOWYCH
16	52, 29, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
17	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
18	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
19	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
20	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
21	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
22	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
23	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
24	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
25	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

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	31.05.2011	28.10.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	03.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	28.10.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	28.10.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	28.10.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
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 spółki
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 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 30.01.2013
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

13.2. Aktualny tekst statutu emitenta

Tekst jednolity Statutu Spółki ustalony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Tableo S.A. z dnia 14 sierpnia 2012 roku.

STATUT SPÓŁKI

TABLEO Spółka Akcyjna

Postanowienia ogólne

§1

1. Mariusz WITEK działający w akcie niniejszym w imieniu Spółki IZNS IŁAWA S.A. z siedzibą w Iławie oświadczył, że reprezentowana przez niego Spółka jest założycielem Spółki Akcyjnej zwanej dalej w treści aktu notarialnego „Spółką”.
2. Firma Spółki brzmi: TABLEO Spółka Akcyjna.
3. Spółka może używać w obrocie skrótu: TABLEO S.A.
4. Siedzibą Spółki jest miasto Iława województwo warmińsko mazurskie.

§2.

1. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
2. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.
3. Spółka może powoływać własne oddziały w kraju i poza jego granicami, przystępować do już istniejących podmiotów gospodarczych oraz tworzyć nowe w oparciu o przepisy prawa.

Przedmiot działalności

§3.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
2. Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 25.99.Z),
3. Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
4. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
5. Produkcja narzędzi (PKD 25.73.Z),
6. Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych (PKD 28.15.Z),
7. Produkcja części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 29.32.Z),
8. Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.20.Z),
9. Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.31.Z),
10. Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.32.Z),
11. Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepów, straganami i targowiskami (PKD 47.9),
12. Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
13. Magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.10),
14. Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21),
15. Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24.C),
16. Pozostała działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52.29),

17. Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
18. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
19. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z),
20. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
21. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
22. Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z),
23. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
24. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
25. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.90.Z),

§4.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki jest dopuszczalna bez konieczności wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia w tej sprawie zostanie podjęta większością 2/3 dwóch trzecich oddanych głosów przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy i akcje

§5.

1. Kapitał zakładowy wynosi **2.700.000** – dwa miliony siedemset tysięcy złotych.
2. Kapitał zakładowy spółki dzieli się na:
 - a) **100.000** sto tysięcy akcji na okaziciela serii **A** o wartości nominalnej **1,00 jeden złoty każda**, o numerach od **000001** do **100000**;
 - b) **2.000.000** dwa miliony akcji na okaziciela serii **B** o wartości nominalnej **1,00 jeden złoty każda**, o numerach od **0000001** do **2000000**, pokrytych wkładem niepieniężnym, którego przedmiotem jest zorganizowana część przedsiębiorstwa wniesionego przez IZNS Iława S.A. z siedzibą w Iławie wskazana w Załączniku nr 1 do Statutu;
 - c) **600.000** sześćset tysięcy akcji na okaziciela serii **C** o wartości nominalnej **1,00 jeden złoty każda**, o numerach od **000001** do **600000**.

Akcje serii **A** będą pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem spółki w jednej czwartej ich wartości nominalnej to jest w kwocie **25.000,00** dwadzieścia pięć tysięcy złotych. Pozostała część wkładów pieniężnych zostanie wniesiona do dnia trzydziestego pierwszego marca dwa tysiące jedenastego (31.03.2011) roku.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji.

Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego kwoty określonej przez Walne Zgromadzenie i nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.

Akcje są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.

§6.

1. Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).
2. Umorzenie przymusowe akcji następuje w przypadku:
 - a) uchwalenia obniżenia kapitału zakładowego,
 - b) nabycia przez Spółkę własnych akcji w drodze egzekucji swoich roszczeń, których nie można zaspokoić z innego majątku,
 - c) na wniosek i za zgodą akcjonariusza, któremu przysługują, w drodze ich nabycia przez Spółkę,
 - d) uchwalenia zmiany wartości nominalnej akcji, w wyniku której nastąpi redukcja liczby akcji, w ilości uniemożliwiającej wymianę ich na akcje o nowej wartości nominalnej.
3. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.

Władze Spółki

§7.

Władzami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

§8.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 miesięcy po upływie roku obrachunkowego lub Rada Nadzorcza, jeżeli Zarząd nie dokona tego w oznaczonym terminie.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd albo Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej 1/20 jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.
6. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia określone w ust. 4 i 5 należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
7. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy powinno nastąpić w terminie 2 dwóch tygodni, licząc od dnia zgłoszenia wniosku.
8. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że obowiązujące przepisy prawa stanowią inaczej.
9. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający między innymi tryb obrad.

10. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§9.

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, na pięcioletnią kadencję.
2. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza; Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej i przewodniczy jej obradom.
3. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa uchwalony przez Radę Nadzorczą regulamin.
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów, w przypadku równej liczby głosów przeważa głos Przewodniczącego.
5. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał; Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej; posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od dnia złożenia wniosku. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
6. Rada Nadzorcza może podjąć uchwały bez formalnego zwołania jeżeli obecni są na posiedzeniu wszyscy jej członkowie, wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia Rady i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.
7. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) wybór i odwołanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesa oraz określenie zasad wynagradzania członków Zarządu, z tym że wybór członków pierwszego jednoosobowego Zarządu należy do akcjonariuszy założycieli,
 - b) rozpatrywanie rocznych programów działalności Spółki,
 - c) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu,
 - d) rozpatrywanie i opiniowanie wszelkich spraw mogących być przedmiotem Walnego Zgromadzenia,
 - e) wybór biegłych rewidentów celem badania sprawozdań finansowych Spółki za poszczególne lata obrotowe,
 - f) wyrażenie zgody na nabycie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.
8. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Członkowie Rady Nadzorczej za sprawowanie swoich funkcji otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§10.

1. Zarząd Spółki składa się z 1jednego do 3trzech członków.
2. W przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

3. Zarząd wybierany jest na pięcioletnią kadencję. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni na podstawie umowy o pracę, bądź świadczą usługi zarządcze na podstawie kontraktu menedżerskiego.

4. Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

5. Organizację pracy Zarządu określa uchwalony przez Radę Nadzorczą regulamin.

Rachunkowość

§11.

1. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

2. Zarząd Spółki obowiązany jest w ciągu 3 (trzech) miesięcy od upływu roku obrachunkowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans za ostatni rok obrachunkowy, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

3. Z zysku mogą być tworzone fundusze: rezerwowy, rozwoju, świadczeń socjalnych dla pracowników Spółki oraz inne fundusze celowe na mocy uchwały i w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

Postanowienia końcowe

§12.

1. Rozwiązanie Spółki powodują:

- a) uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu,
- b) ogłoszenie upadłości Spółki.

2. W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem stosuje się właściwe przepisy prawa.

13.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje, Akcje Emitenta	(a) 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda (b) 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda (c) 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Uproszczony Dokument Informacyjny, Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Tableo Spółka Akcyjna
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) - tekst jednolity: Załącznik do Uchwały Nr 363/2009 Zarządu Giełdy z dnia 27 lipca 2009 r.
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, Tableo S.A., Emitent	Tableo Spółka Akcyjna z siedzibą w Ławie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki Tableo Spółka Akcyjna z siedzibą w Ławie
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego

	systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie spółki Tableo Spółka Akcyjna z siedzibą w Iławie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki Tableo Spółka Akcyjna z siedzibą w Iławie