DOKUMENT INFORMACYJNY

BRAND 24 S.A.

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B, C, D, E, F, G i I 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. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze 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

CC Group sp. z o.o.
ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa

Doradca Prawny

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.
ul. Rondo ONZ 1, 12 piętro, 00-124 Warszawa

Data sporządzania Dokumentu Informacyjnego: 18 stycznia 2018 roku

ISTOTNE INFORMACJE

Definicje i terminologia

Terminy pisane w Dokumencie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Dokumentu, mają znaczenie nadane im w rozdziale „Definicje i objaśnienia skrótów". Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Dokumencie zostały wyjaśnione w rozdziale „Definicje i objaśnienia skrótów".

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

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Dokument zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów, które miały miejsce w przeszłości, w tym m.in. oświadczenia, w których, przed którymi, lub po których występują wyrazy takie jak „cele", „sądzi", „przewiduje", „dąży", „zamierza", „będzie", „może", „uprzedzając", „byłby", „mógłby", albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych wydarzeń, działań lub ich efektów obarczonych ryzykiem i niepewnością. Zrealizowanie się stwierdzeń dotyczących przyszłości jest uzależnione od wielu ważnych czynników będących poza kontrolą Grupy, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki i pozycja finansowa oraz perspektywy i rozwój Grupy będą się istotnie różniły od wyników, pozycji finansowej, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Emitenta stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących strategii, obecnej i przyszłej działalności Grupy oraz otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Niektóre, lecz nie wszystkie czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Grupy będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w rozdziale „Czynniki ryzyka" oraz w innych rozdziałach Dokumentu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne jedynie na dzień sporządzenia Dokumentu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu lub Regulaminu Giełdy, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Dokumencie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

1. Wstęp

DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI BRAND 24 S.A.

1.1 Dane Emitenta

Firma:	BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba:	WROCŁAW
Adres:	ul. STRZEGOMSKA 138, 54-429 WROCŁAW, POLSKA
Telefon:	+48 71 750 91 71
Fax:	+48 71 750 91 73
Adres poczty elektronicznej:	investors@brand24.com
Strona internetowa:	www.brand24.pl

1.2 Instrumenty finansowe będące przedmiotem wprowadzenia/oferty

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 538.400 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 15.384 akcje zwykłe na okaziciela oznaczone jako akcje serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 71.769 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 13.267 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 86.000 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 164.720 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 110.000 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

1.3 Spis treści

1. Wstęp 3
1.1 Dane Emitenta 3
1.2 Instrumenty finansowe będące przedmiotem wprowadzenia/oferty 3
1.3 Spis treści 4
2. Czynniki ryzyka 9
2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność 9
2.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną 9
2.1.2 Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Grupy na rynkach usług, na których prowadzi ona działalność 9
2.1.3 Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym 9
2.1.4 Ryzyko zmian regulacji podatkowych 10
2.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta 10
2.2.1 Ryzyko ograniczenia dostępności danych 10
2.2.2 Ryzyko związane z awariami technicznymi i atakami hakerskimi 10
2.2.3 Ryzyko związane z koncentracją produktową Grupy 11
2.2.4 Ryzyko związane z pozyskaniem i utrzymaniem klientów 11
2.2.5 Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników i współpracowników 11
2.2.6 Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej 12
2.2.7 Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii lub własności intelektualnej Grupy 12
2.2.8 Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia wysokich nakładów badania i rozwój 12
2.2.9 Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów 12
2.2.10 Ryzyko zmiany preferencji klientów co do produktu i odbioru sieci Internet 12
2.2.11 Ryzyko zmian algorytmów wyszukiwania, a tym samym pogorszenie pozycjonowania w wynikach wyszukiwarek internetowych 13
2.2.12 Ryzyko związane ze sposobem pobierania płatności od użytkowników 13
2.2.13 Ryzyko związane z nieefektywnością marketingu i obniżeniem współczynnika konwersji 13
2.2.14 Ryzyko przesyłania niezamówionej informacji handlowej 13
2.2.15 Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych 13
2.2.16 Ryzyko ograniczeń rozwoju Grupy związanych z prawami własności intelektualnej osób trzecich 14
2.2.17 Ryzyko reputacyjne 14
2.2.18 Ryzyko wizerunkowe związane z pracownikami, współpracownikami i założycielami 14
2.2.19 Ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych działalności Grupy 15
2.2.20 Ryzyko związane z prawami autorskim do oprogramowania wykorzystywanego przez Grupę 15
2.2.21 Ryzyko związane z naruszeniem praw do baz danych 15
2.2.22 Ryzyko związane z działalnością podmiotów wykorzystujących prawa autorskie do wymuszania odszkodowań (copyright trolls) 15
2.2.23 Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta 16
2.2.24 Ryzyko wystąpienia negatywnych zdarzeń u podmiotów zewnętrznych współpracujących ze Spółką 16
2.2.25 Ryzyko związane z naruszeniem ochrony danych („wyciek danych”) 16

2.2.26 Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych 16
2.2.27 Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy 17
2.2.28 Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Emitenta dotyczącą jego działalności 18
2.2.29 Ryzyko związane z umową zawartą ze spółką zależną 18
2.2.30 Ryzyko związane ze zmianami w prawie pracy 18
2.2.31 Ryzyko związane z decyzjami istotnych akcjonariuszy 19
2.2.32 Ryzyko związane ze zmianami kursów walut 19
2.2.33 Ryzyko zmian stopy procentowej 19
2.2.34 Ryzyko związane z utratą środków publicznych 19
2.3 Czynniki ryzyka związane z obrotem akcjami i rynkiem kapitałowym 20
2.3.1 Ryzyko płynności akcji 20
2.3.2 Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect 20
2.3.3 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar przez Organizatora ASO 20
2.3.4 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu 20
2.3.5 Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa 22
2.3.6 Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców. 24
2.3.7 Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku 24
3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym 26
3.1 Oświadczenie Emitenta 26
3.2 Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy 27
4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu 28
4.1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych 28
4.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu 28
4.3 Informacja, czy Emitent dokonując emisji niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO. 31
4.4 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych 31
4.4.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych 31
4.4.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści 31
4.5 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a) 92
4.6 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 92
4.7 Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji 93
4.8 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 99

4.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku 99

Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji 99

Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy 102

Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych 106

Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn 106

Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła 106

5. Dane o Emitencie 107

5.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej 107

5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta 107

5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent 107

5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał 107

5.5 Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody 108

5.6 Krótki opis historii Emitenta 108

5.7 Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia 108

5.8 Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego 109

5.9 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 109

5.10 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji 110

5.11 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie 110

5.12 Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 110

5.13 Podstawowe informacje na temat powiązań 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 111

5.14 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych 111

5.14.1 Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta 111

5.14.2 Powiązania między Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 112

5.14.3 Powiązania między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) 113

5.15 Informacje o strukturze i strategii Emitenta 113

5.15.1 Struktura organizacyjna Emitenta 113

5.15.2 Strategia Emitenta 113

5.15.3 Programy motywacyjne przyjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta 116

5.16 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności 117

5.17 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym 129

5.18 Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po zakończeniu subskrypcji akcji serii I i wprowadzeniu ich do alternatywnego systemu obrotu 129

5.19 Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym 130

5.20 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta 130

5.21 Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań 130

5.22 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej 130

5.23 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym 131

5.24 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO 131

5.25 Podstawowe informacje o bieżącej sytuacji finansowej, w tym istotnych zobowiązaniach Emitenta 131

5.26 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta 136

5.27 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu 142

6. Opinia biegłego rewidenta 144

7. Sprawozdania finansowe 159

7.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 159

7.2 Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 207

8. Załączniki 221

8.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta 221

8.2 Statut Spółki – tekst jednolity 229

8.3 Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki, niezarejestrowanych przez sąd 236

8.4 Definicje i objaśnienia skrótów 258

2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w akcje Emitenta, Inwestor powinien przeanalizować dokładnie wszelkie potencjalne ryzyka dotyczące działalności Emitenta, otoczenia, w jakim funkcjonuje oraz inwestowania na rynku kapitałowym. Wystąpienie jednego bądź kilku z wymienionych poniżej ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki lub Grupy, a w szczególności na jej sytuację gospodarczą, finansową, majątkową i perspektywy rozwoju. Należy mieć świadomość, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej, ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi, na jakie narażona jest Spółka i Grupa. Należy założyć, że mogą istnieć jeszcze inne ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent nie zidentyfikował, a mogłyby wywołać wyżej wymienione skutki. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności.

2.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Grupy uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których są lub będą świadczone usługi, w tym przede wszystkim w Polsce oraz Stanach Zjednoczonych. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej jest uzależniona między innymi od występującego w tych krajach tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji, a także poziomu wydatków na rozwiązania informatyczne. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągane przez Grupę. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Grupę strategii rozwoju.

Wskazane okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.1.2 Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Grupy na rynkach usług, na których prowadzi ona działalność

Rynek monitoringu Internetu charakteryzuje bardzo dynamiczny rozwój i rosnący poziom konkurencyjności. Usługi oferowane przez Grupę Emitenta zaliczają się do produktów innowacyjnych, należących do tzw. zaawansowanej technologii. Ze względu na relatywnie krótki okres funkcjonowania branży, w której działa Grupa, podlega ona dynamicznym zmianom. Istnieje zatem ryzyko pojawienia się na rynku rozwiązania bardziej innowacyjnego lub bardziej efektywnego kosztowo oraz ryzyko przeznaczania przez podmioty konkurencyjne istotnie wyższych środków na promocję dostępnych rozwiązań lub wejście na rynek podmiotów posiadających dostęp do licznej bazy potencjalnych klientów. Istnieje także ryzyko, że Brand 24 nie będzie w stanie odpowiednio skutecznie i szybko reagować na oczekiwania klientów, którzy mogą zdecydować się na rozwiązania konkurencji, a sama Spółka może stracić przewagi konkurencyjne. Taka sytuacja w dłuższej perspektywie może mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Emitenta, a w konsekwencji na osiągane przez niego wyniki finansowe.

Brand 24 prowadzi działalność w segmencie charakteryzującym się rozdrobnioną konkurencja, której oferta nie jest tak rozbudowana i kompleksowa jak usługi Grupy. Wśród głównych konkurentów Spółki na całym świecie należy wymienić następujące podmioty: BrandWatch, Sysomos, SalesForce, Lithuriu, Synthesio, TalkWalker Mention, SocialMention, MediaTolkKit, Google Alerts.

Nie można wykluczyć, że zmiana modeli biznesowych przez podmioty konkurujące z Grupą lub zmiany w otoczeniu rynkowym mogą istotnie zmniejszyć udział w rynku, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

2.1.3 Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Grupa jest narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym, w którym Grupa prowadzi działalność lub działalność prowadzą jej partnerzy. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a przepisy prawa nie zawsze są stosowane przez sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych oraz naraża Grupę na ryzyko podnoszenia roszczeń przez inne podmioty w przypadku przyjęcia

niewłaściwej wykładni prawnej. Dotyczy to nie tylko przepisów prawa polskiego, ale również przepisów europejskich oraz przepisów Stanów Zjednoczonych, na terenie których działalność prowadzi spółka z Grupy.

Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz prawo ochrony danych osobowych. W przyszłości zmianom mogą ulegać w szczególności przepisy dotyczące nowoczesnych technologii oraz własności intelektualnej, w tym prawo autorskie. Ponadto, w związku z ciągłym postępem technologicznym nie można jednoznacznie wskazać jak mogą zmienić się przepisy regulujące obszary dotknięte takim postępem. Nie można wykluczyć, że zmiany przepisów prawa będą miały negatywny wpływ na Grupę.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.1.4 Ryzyko zmian regulacji podatkowych

Systemy podatkowe, którym podlega Grupa, ulegają częstym zmianom. Ponadto niektóre przepisy prawa podatkowego są niejasne, ich interpretacja często nie jest jednoznaczna, a praktyka organów podatkowych często nie jest jednolita. W szczególności pojawiają się liczne wątpliwości co do interpretacji przepisów prawa podatkowego.

Ze względu na częste zmiany przepisów prawa podatkowego oraz różne interpretacje tych przepisów, ryzyko związane z polskimi przepisami podatkowymi może być wyższe niż w innych jurysdykcjach podatkowych, w szczególności w Stanach Zjednoczonych.

Nie można zapewnić, że nie zajdą zmiany w przepisach polskiego lub amerykańskiego prawa podatkowego które będą niekorzystne dla Grupy, ani że polskie lub amerykańskie organy podatkowe nie przyjmą odmiennej albo niekorzystnej interpretacji przepisów prawa podatkowego. Skutkiem tego mogą być spory z organami podatkowymi, podważenia przez nie rozliczeń podatkowych Grupy, a także naliczenie zaległych kwot podatków i kar.

2.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

2.2.1 Ryzyko ograniczenia dostępności danych

Podstawą prawidłowego funkcjonowania narzędzia Brand 24 są dane gromadzone z publicznej sieci Internet, a także dane nabywane od zewnętrznych dostawców, np. Microsoft, Facebook. Istnieje ryzyko, że zmieni się dostępność lub cena pozyskania danych, co może mieć wpływ na jakość wyników dostępnych dla użytkownika narzędzia. Ewentualna zmiana dostępności lub kosztu nabycia danych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.2 Ryzyko związane z awariami technicznymi i atakami hakerskimi

Przedmiotem działalności Grupy jest udostępnianie klientom usługi w postaci monitoringu publicznych zasobów Internetu pod kątem określanych przez klientów słów kluczowych, tworzenia raportów, zestawień i analiz opartych na wynikach takiego monitoringu, powiadamiania o nowych wynikach monitoringu oraz archiwizacji wyników takiego monitoringu. Udostępnianie wyżej opisanych usług odbywa się za pośrednictwem autorskiego oprogramowania Brand 24. Bieżące działanie systemu wymaga utrzymania infrastruktury informatycznej oraz korzystania z usług zewnętrznych dostawców rozwiązań serwerowych. W związku z powyższym działalność Grupy narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej, zarówno w odniesieniu do części infrastruktury informatycznej, za którą odpowiada Grupa, jak również w odniesieniu do infrastruktury, za którą odpowiadają strony trzecie.

Czasowe przerwy w dostępie do danych lub inne problemy związane z infrastrukturą informatyczną mogą mieć negatywny wpływ na ciągłość świadczenia usług przez Grupę, a także na postrzeganie wiarygodności technologii Grupy przez użytkowników końcowych. Częste problemy techniczne mogłyby skłonić klientów Grupy do zaprzestania korzystania z oprogramowania Brand 24.

Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych. Mimo wdrażania systemów zabezpieczeń i wykonywania kopii bezpieczeństwa, systemy IT wykorzystywane przez Grupę mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne wtargnięcia, wirusy komputerowe oraz inne zagrożenia (np. typu ransomware), co może skutkować tym, że dostęp do informacji zgromadzonych w systemach IT Grupy uzyskają

niepowołane osoby trzecie lub że Grupa utraci dostęp do takich informacji. Ponadto, błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Grupy do świadczenia usług dla jej klientów, zakłócić działalność Grupy, naruszyć reputację Grupy lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych. Ewentualne modernizacje systemów IT lub wdrożenie nowych mogą nie zostać zrealizowane terminowo i mogą nie wystarczać w pełni do zaspokojenia potrzeby wynikającej z prowadzonej działalności. Z kolei awarie systemów informatycznych, jak również infrastruktury informatycznej mogą doprowadzić do ograniczenia lub uniemożliwienia prawidłowego funkcjonowania Grupy. Wszelkie zakłócenia w systemach informatycznych Grupy mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę akcji.

2.2.3 Ryzyko związane z koncentracją produktową Grupy

Na Datę Dokumentu działalność operacyjna Grupy opiera się na jednej podstawowej aktywności – sprzedaży dostępu do oprogramowania służące do monitoringu Internetu, w tym mediów społecznościowych – Brand 24, w dwóch wersjach, tj. przeznaczonej na rynek polski i na rynek globalny. Grupa praktycznie nie generuje przychodów w obszarach innych niż sprzedaż dostępu do oprogramowania Brand 24.

Pod kątem produktowym przychody generowane przez Grupę nie są zdywersyfikowane. W przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na oprogramowanie Brand 24 (np. w wyniku utraty przewagi konkurencyjnej technologii Grupy, załamania na rynku lub w konsekwencji innych negatywnych wydarzeń zewnętrznych lub wewnętrznych). Grupa jest narażona na ryzyko spadku przychodów. Z uwagi na brak alternatywnych produktów zapewniających dywersyfikację źródeł przychodów, spadek sprzedaży oprogramowania mógłby wpłynąć w sposób istotny na obniżenie całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy, co w konsekwencji mogłoby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę akcji.

2.2.4 Ryzyko związane z pozyskaniem i utrzymaniem klientów

Pozyskanie klienta jest realizowane wyłącznie w oparciu o ruch przychodzący (inbound marketing), którego zadaniem jest umożliwienie odbiorcom samodzielnego odnalezienia w Internecie oprogramowania Brand 24, przetestowanie go oraz zakupienie do niego dostępu przy możliwie minimalnym kontakcie z pracownikami Grupy. Oprogramowanie Brand 24 sprzedawane jest głównie poprzez stronę internetową Emitenta. Klient rozpoczyna korzystanie z usług Grupy po zaakceptowaniu zamieszczonego na stronie internetowej Emitenta regulaminu. Z tą chwilą następuje aktywacja konta danego użytkownika, który może korzystać z narzędzia Brand 24 bezpłatnie przez określony okres próbny. Po upływie okresu próbnego użytkownik ma prawo wybrać plan abonamentowy, po opłaceniu którego może korzystać z oprogramowania Brand 24 przez czas trwania abonamentu. Abonament opłacony przez użytkownika odnawia się automatycznie, chyba że użytkownik zgłosi chęć rezygnacji z usług. W przypadku rezygnacji z usługi, użytkownik traci dostęp do oprogramowania.

Skuteczne pozyskiwanie i utrzymanie klientów przez Grupę uzależnione jest od wielu czynników (m.in. skuteczności działań marketingowych, atrakcyjności oferowanego produktu, poziomu wyedukowania klienta, świadomości korzyści płynących ze stałego monitoringu Internetu, otoczenia konkurencyjnego, regulacji prawnych lub polityki cenowej).

Istotne negatywne zmiany w liczbie klientów korzystających z narzędzia Brand 24 lub w liczbie nowo pozyskiwanych klientów może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę akcji.

2.2.5 Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników i współpracowników

Działalność Grupy oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników i współpracowników. Znaczny popyt na specjalistów oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników lub współpracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach.

Grupa na bieżąco monitoruje rynek pracy oraz stara się dostosowywać do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń. Istnieje jednak ryzyko, że odejście kluczowych pracowników połączone z problemem w rekrutacji osób o odpowiednich kwalifikacjach w ich miejsce będzie miało negatywny wpływ na działalność Grupy, w tym na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.6 Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Działalność Grupy i jej pozycja konkurencyjna jest uzależniona od zapewnienia całościowej ochrony unikalności rozwiązań technicznych wprowadzanych na rynek w ramach kolejnych wersji oprogramowania.

Grupa prowadzi działalność w szybko zmieniającym się segmencie rynku cechującym się niedoskonałościami regulacji prawnych oraz brakiem ustalonej praktyki w stosowaniu prawa. Dotyczy to w szczególności zagadnień z zakresu prawa autorskiego oraz prawa własności przemysłowej, chroniących szereg rozwiązań, z których korzysta Grupa. Sytuacja taka rodzi dla Grupy ryzyko wydawania przez organy stosujące prawo niekorzystnych rozstrzygnięć, a tym samym może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.7 Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii lub własności intelektualnej Grupy

Grupa w sposób aktywny chroni swoją wartość intelektualną poprzez wnioskowanie o objęcie jej stosowną krajową i międzynarodową ochroną. Istnieje ryzyko, iż mimo przyznania Grupie ochrony prawnej, jej produkty oraz własność intelektualna, w szczególności oprogramowanie i znaki towarowe, będą nielegalnie kopiowane. Sytuacji takiej może sprzyjać fakt, że w odniesieniu do oprogramowania, będącego istotnym narzędziem wykorzystywanym przez Grupę, nie jest możliwe skorzystanie obecnie ze środków ochrony przewidzianych w prawie własności przemysłowej. Oprogramowanie chronione jest wyłącznie prawem autorskim, co zwiększać może prawdopodobieństwo naruszeń praw przysługujących Grupie.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.8 Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia wysokich nakładów badania i rozwój

Grupa prowadzi działalność na stosunkowo młodym rynku, któremu towarzyszy dynamiczny rozwój technologii. Skuteczne operowanie na tego typu rynku wymaga ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój.. Mimo ponoszonych nakładów, Emitent nie może zagwarantować powodzenia strategii rozwoju oprogramowania w przyszłości, m.in. ponieważ: (i) dostosowanie do szybko zmieniającej się technologii może wymagać wyższych nakładów finansowych, niż te które będą mogły być sfinansowane przez Grupę, (ii) ścieżka rozwoju wybrana przez Grupę może nie w pełni odpowiadać przyszłym potrzebom użytkowników, czy sposobowi odbioru treści przez użytkowników Internetu.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.9 Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Branża, w której działa Emitent znajduje się na etapie szybkiego rozwoju. W sposób ciągły zmieniają się standardy branżowe, wprowadzane są zmiany w świadczonych usługach czy dostępności produktów. Brak możliwości dostosowania się do tych zmian powoduje ryzyko pogorszenia się pozycji konkurencyjnej Emitenta. Jednocześnie istnieje ryzyko pojawienia się nowych produktów lub technologii umożliwiających monitoring Internetu, czy też ryzyko udoskonalenia i ekspansji oprogramowania już istniejącego na rynku (np. Google Analytics).

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.10 Ryzyko zmiany preferencji klientów co do produktu i odbioru sieci Internet

Sieć Internet jest szybko zmieniającym się środowiskiem, na którego rozwój znaczący wpływ miało pojawienie się oraz wzrost popularności mediów społecznościowych. Nie da się przewidzieć przyszłego kształtu sieci Internet oraz przyszłego sposobu komunikacji oraz konsumpcji zawartych w niej treści. Tego typu zmiana wymogłaby, m.in: (i) wprowadzenie znaczących i kosztownych zmian w produkcie oferowanym przez Grupę, które mogą istotnie zmienić rentowność Grupy, (ii) wymusić zmianę modelu biznesowego, (iii) wymagać dużo czasu na dostosowanie, (iv) spowodować utratą pozycji konkurencyjnej.

Wprowadzenie powyższych zmian może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.11 Ryzyko zmian algorytmów wyszukiwania, a tym samym pogorszenie pozycjonowania w wynikach wyszukiwarek internetowych

Istotnym elementem działalności gospodarczej prowadzonej w sieci Internet jest pozycjonowanie w wynikach wyszukiwania. Ewentualna zmiana sposobu działania algorytmów wyszukiwania mogłaby spowodować pogorszenie pozycjonowania oprogramowania Grupy, co wpłynęłoby na utrudnienie dotarcia do potencjalnego klienta oraz wzrost kosztu jego pozyskania. Zmiana polityk funkcjonowania algorytmów wyszukiwania może też spowodować wzrost kosztów pozycjonowania, a nawet wykluczyć podmiot z wyników wyszukiwania.

Wprowadzenie powyższych zmian może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.12 Ryzyko związane ze sposobem pobierania płatności od użytkowników

Grupa otrzymuje zapłatę za udostępnianie oprogramowania na podstawie wystawianych faktur w formie przelewu lub za pośrednictwem powtarzalnych płatności pobieranych bezpośrednio z karty płatniczej klienta.

Drugi sposób związany jest dostarczeniem zewnętrznej usługi, której działanie jest niezależne od Emitenta. Na dzień 30 września 2017 roku, ok. 63% płatności otrzymywanych jest w formie przelewu, a 37% za pośrednictwem rekurencyjnych płatności kartą kredytową.

Grupa korzysta z usług zewnętrznych dostawców systemów płatności. W przypadku wystąpienia np. awarii, błędu lub ataku hakerskiego, karty klientów mogą nie zostać obciążone lub zostać obciążone w sposób niezgodny z umową. Związane to będzie z koniecznością zwrotu niesłusznie pobranych środków lub koniecznością dochodzenia należności na rzecz Grupy.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na wizerunek, działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.13 Ryzyko związane z nieefektywnością marketingu i obniżeniem współczynnika konwersji

Działania marketingowe Grupy mają na celu, między innymi, generowanie jakościowego ruchu na stronie internetowej Grupy, oraz spowodowanie, że jak największa liczba użytkowników, która odwiedzi stronę internetową wypróbuje a ostatecznie także wykupi dostęp do oprogramowania Brand 24 (tzw. konwersja). Nieskuteczne działania marketingowe, pojawienie się silnej konkurencji, czy pogorszenie jakości produktu, mogą mieć bezpośredni wpływ na efektywność pozyskania klienta, a w efekcie mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.14 Ryzyko przesyłania niezamówionej informacji handlowej

Grupa w swojej działalności korzysta ze środków komunikacji elektronicznej, w tym poczty elektronicznej. Może dość do sytuacji, w której spółki Grupy będą przesyłały niezamówioną informację handlową osobie, która nie wyraziła lub cofnęła zgodę na otrzymywanie informacji handlowych. Przesyłanie niezamówionej informacji handlowej stanowi czyn nieuczciwej konkurencji i może skutkować nałożeniem na Grupę sankcji lub zgłoszeniem roszczeń przez przedsiębiorców, których interes zostałby naruszony w wyniku postępowania Grupy. Nałożenie na Grupy sankcji lub dochodzenie od niego ww. roszczeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.15 Ryzyko związane z naruszeniem tajemnicy przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Realizacja planów Grupy może zależeć od unikalnej, w tym częściowo niechronionej prawnie technologii, tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa się za tajemnice Grupy. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Nie ma jednak pewności, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Grupa nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem tajemnic handlowych osób trzecich. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.16 Ryzyko ograniczeń rozwoju Grupy związanych z prawami własności intelektualnej osób trzecich

Prowadząc działalność gospodarczą polegającą na agregacji treści w Internecie oraz udostępnianiu wyników takiej agregacji Grupa musi liczyć się z możliwością naruszenia praw na dobrach niematerialnych przysługujących osobom trzecim, w szczególności gdyby działania Grupy wykraczały poza wykorzystanie utworów osób trzecich w ramach dozwolonego prawa cytatu. Emitent wskazuje, iż potencjalne negatywne następstwa wykazania przez dany podmiot naruszeń jego praw przez spółki Grupy, wiązałoby się w szczególności z potencjalnymi dotkliwymi konsekwencjami w zakresie roszczeń odszkodowawczych, roszczeń o zaniechanie wykorzystywania treści lub żądań zawarcia stosownej umowy licencyjnej przez Grupę. Ryzyko takie może wiązać się w szczególności z wykorzystywaniem fragmentów stron internetowych zawierających utwory w rozumieniu prawa autorskiego oraz tzw. linków, w przypadku gdyby przekierowywały one do takich treści.

Wyżej wymienione ryzyka należy również rozpatrywać w związku z planowaną reformą prawa autorskiego na poziomie unijnym, mającą dostosować to prawo do założeń jednolitego rynku cyfrowego. Zgodnie z projektami stosownych aktów prawnych Grupa może być także adresatem obowiązku uiszczania opłat w związku z linkowaniem do treści objętych ochroną prawno-autorską.

Emitent jako na istotny komponent niniejszego ryzyka wskazuje również na obciążenia organizacyjne i kosztowe, jakie mogą wiązać się z roszczeniami osób trzecich wobec Grupy, opartymi o naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich oraz na możliwe ryzyka związane z reputacją Grupy.

Ryzyka w zakresie naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich dotyczą nie tylko sfery majątkowej, ale również naruszenia autorskich praw osobistych, które są niezbywalne i nie jest możliwe ich przeniesienie z twórcy na ewentualnego nabywcę autorskich praw majątkowych. Ewentualne roszczenia przeciwko Grupie w tym zakresie mogą negatywnie wpłynąć na jej wizerunek i reputację.

Grupa dąży do zachowania staranności w zakresie unikania naruszeń praw przysługujących osobom trzecim, jednakże nie ma pewności czy w przyszłości takich naruszeń będzie w stanie sprawnie unikać. Nawet bowiem całkowicie niezależne projektowanie określonych rozwiązań technicznych, czy programistycznych może prowadzić do rezultatów zastrzeżonych już prawami osób trzecich.

Występowanie powyższych zjawisk może w przyszłości negatywnie wpływać na efektywność działalności Emitenta, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.17 Ryzyko reputacyjne

Skuteczność działalności Grupy oraz zdolność do konkurowania na rynku jest w znacznej mierze związana z nieposzlakowaną opinią Grupy. Emitent dostrzega możliwość pojawienia się negatywnych informacji na temat oprogramowania Brand 24, które to mogą negatywnie oddziaływać na rozwój Grupy poprzez ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych klientów, a tym samym wpływać na obniżenie wartości przychodów notowanych przez Grupę.

Grupa nie może zagwarantować, że zdoła utrzymać swoją dotychczasową reputację. Pogorszenie lub utrata reputacji Grupy może wynikać z okoliczności niezależnych od Grupy, w tym m.in. z pogorszenia się reputacji branży, w której działa Grupa. Zaufanie klientów do Grupy zależy także od jakości dostarczonych rozwiązań oraz późniejszej obsługi. W przypadku złej jakości oprogramowania Brand 24 lub obsługi może dojść do utraty zaufania do Grupy, co może wpłynąć niekorzystnie na wizerunek Grupy na rynku i utrudnić prowadzenie dalszej działalności.

Utrata lub zmniejszenie zaufania odbiorców może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.18 Ryzyko wizerunkowe związane z pracownikami, współpracownikami i założycielami

Zarówno pracownicy, współpracownicy, jak i założyciele Emitenta są osobami aktywnymi w różnego rodzaju mediach, m.in. społecznościowych, wypowiadając się publicznie, czy biorąc udział w dyskusjach. Emitent nie może zagwarantować, że ich prywatne wypowiedzi czy działania nie zostaną negatywnie odebrane przez opinię publiczną i utożsamione z działalnością Grupy mając negatywny wpływ na jej reputację.

Utrata lub zmniejszenie zaufania odbiorców może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.19 Ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych działalności Grupy

Działalność Grupy oraz zawierane przez nią transakcje podlegają różnorakim obciążeniom publicznoprawnym w różnych jurysdykcjach, w głównej mierze w Polsce, USA i na obszarze UE. Obciążenia te mają charakter podatków, a w obrocie zagranicznym z krajami innymi niż państwa UE – również ceł i tym podobnych opłat. Wyniki działalności Grupy są wobec tego w dużej mierze uzależnione od właściwej realizacji odpowiednich przepisów prawa podatkowego. Niewłaściwe stosowanie przepisów prawa podatkowego może wiązać się z nadmiernymi obciążeniami fiskalnymi działalności Grupy lub też z nieplanowanymi, dolegliwymi konsekwencjami w postaci dodatkowych obciążeń odsetkowych lub mających charakter sankcji administracyjnych lub karnych.. Grupa musi liczyć się również z uciążliwościami związanymi z procedurami wymiaru powyższych opłat publicznoprawnych oraz kontroli przeprowadzanych przez uprawnione organy.

Występowanie powyższych zjawisk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.20 Ryzyko związane z prawami autorskim do oprogramowania wykorzystywanego przez Grupę

W ramach prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje zarówno oprogramowanie nabyte od założycieli Spółki, jak i oprogramowanie nabywane od pracowników i współpracowników, jak również zleca usługi programistyczne w zakresie tworzenia lub rozwoju oprogramowania zewnętrznym dostawcom.

Naruszenie może nastąpić wskutek wykorzystania w ramach oferowanego narzędzia całych programów lub ich części, do których prawa przysługują podmiotom trzecim. Powyższa okoliczność może wystąpić zarówno wskutek pierwotnego nieuprawnionego wykorzystania (także nieświadomego) przez Emitenta programów podlegających ochronie prawno-autorskiej, jak też wskutek następczego wygaśnięcia uprawnienia po stronie Emitenta (np. wskutek wygaśnięcia lub wypowiedzenia licencji).

Podstawą prawną korzystania z takiego oprogramowania przez Grupę są odpowiednie umowy licencyjne lub umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe. Istnieje ryzyko, że nabycie praw do korzystania z oprogramowania mogło nie nastąpić skutecznie lub w niezbędnym zakresie jak również, że osoby trzecie będą podnosiły przeciwko Emitentowi lub spółkom z jego Grupy roszczenia zarzucające naruszenie ich praw własności intelektualnej. Dodatkowo istnieje ryzyko, że ochrona praw do korzystania z takiego oprogramowania będzie przez Emitenta realizowana nieskutecznie. Ponadto, nie można zagwarantować, że w każdym przypadku Emitent będzie w stanie dokonać przedłużenia okresu licencji, a tym samym dalej korzystać z danego oprogramowania, po zakończeniu pierwotnie przewidzianego okresu trwania licencji. Oprócz tego, w ramach prac wewnętrznych nad własnymi rozwiązaniami informatycznymi prowadzonymi z udziałem osób współpracujących z Emitentem na podstawie umów o pracę i umów cywilnoprawnych, nie można wykluczyć sytuacji, w której mogą powstać wątpliwości czy Emitent skutecznie nabył we właściwym zakresie autorskie prawa majątkowe do rozwiązań informatycznych stworzonych przez takie osoby. Emitent może więc być narażony na ryzyko zgłaszania przez osoby trzecie roszczeń dotyczących wykorzystywanego przez Emitenta oprogramowania, co w przypadku uznania roszczeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

2.2.21 Ryzyko związane z naruszeniem praw do baz danych

Prowadząc działalność gospodarczą polegającą na agregacji treści w Internecie oraz udostępnianiu wyników takiej agregacji Grupa musi liczyć się z możliwością naruszenia praw do baz danych, przysługujących osobom trzecim. W takim wypadku strona, której prawa do bazy danych zostały naruszone, może żądać od Grupy zaniechania naruszania i usunięcia skutków, a także naprawienia szkody i wydania uzyskanych korzyści.

Analogicznie, posiadane przez Grupę prawa do wyprodukowanych przez nią baz danych mogą zostać naruszone przez osoby trzecie.

Występowanie powyższych zjawisk może w przyszłości negatywnie wpływać na efektywność działalności Emitenta, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.22 Ryzyko związane z działalnością podmiotów wykorzystujących prawa autorskie do wymuszania odszkodowań (copyright trolls)

Emitent działa na rynku innowacyjnych technologii oraz rozwiązań informatycznych. Powyższy rynek stał się obiektem działań tzw. copyright trolls – podmiotów zgłaszających roszczenia związane z prawami własności intelektualnej wyłącznie w celu dochodzenia odszkodowań za ich rzekome lub rzeczywiste naruszenie. Podmioty te

nie wykorzystują praw do ochrony swoich produktów, których najczęściej nie ma, tym samym wykorzystując system prawny niezgodnie z jego przeznaczeniem, choć nierzadko w granicach prawa.

Istnieje zatem ryzyko podniesienia w stosunku do Emitenta roszczeń w związku z rzekomym naruszeniem praw własności intelektualnej, w szczególności prawa autorskiego. Powyższe może rodzić po stronie Emitenta ewentualne koszty obrony lub wydatki związane z ugodą lub zapłatą żądanego odszkodowania. Należy zaznaczyć, iż powyższe ryzyko nie jest ryzykiem charakterystycznym wyłącznie dla Emitenta, ale dotyczy także podmiotów działających w zbliżonych do Emitenta branżach.

Wskazane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.23 Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

Z uwagi na fakt, że Emitent działa na rynku znajdującym się w początkowej fazie rozwoju, o stosunkowo krótkiej historii, obarczonym wysokim ryzykiem nieprzewidywalności oraz zmienności, Spółka narażona jest na ryzyko związane z nieadekwatnością przyjętej strategii do warunków rynkowych, w szczególności:

(i) założeń dotyczącej zapotrzebowania klientów na oferowane usługi,
(ii) założeń dotyczących dalszej efektywności pozyskiwania klientów,
(iii) założeń co do oczekiwanych rezultatów planowanych zmian oprogramowania Brand 24 a także kosztu i czasochłonności wprowadzenia takich zmian,
(iv) założeń dotyczących wysokości kosztów utrzymania technologii Brand 24 i zapewnienia adekwatnej obsługi klientów Grupy.

2.2.24 Ryzyko wystąpienia negatywnych zdarzeń u podmiotów zewnętrznych współpracujących ze Spółką

Grupa prowadząc działalność gospodarczą korzysta z usług podmiotów zewnętrznych wspierających system indeksowania wyników, tworzenia aplikacji mobilnych oraz dostarczania infrastruktury serwerów, na których zlokalizowany jest produkt.

W przypadku przestojów, strajków, błędów systemowych, awarii, utraty urządzeń bądź oprogramowania, czy też ataku na systemy komputerowe kontrahentów przez osoby trzecie, Grupa może być narażona na ryzyko przestoju w swojej działalności operacyjnej, co w konsekwencji może skutkować naruszeniem umów z partnerami publicznymi i prywatnymi, pogorszeniem reputacji Grupy i utratą klientów, a także mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.25 Ryzyko związane z naruszeniem ochrony danych („wyciek danych")

Na skutek celowego działania osób trzecich, nieuczciwych pracowników lub współpracowników, jak również błędów lub niefrasobliwości pracowników, współpracowników albo podwykonawców, poufne dane Emitenta, Grupy i użytkowników narzędzia Brand 24 mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Ujawnienie może dotyczyć zarówno danych osobowych, jak również innych informacji, w tym informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Grupy lub podmiotów trzecich.

Ryzyko wycieku danych może narazić Grupę na roszczenia osób trzecich oraz na kary nakładane przez organy administracji lub sądy, które mogą także utrudnić lub nawet uniemożliwić działalność Grupy. Zaistnienie takiej sytuacji może także istotnie negatywnie wpłynąć na postrzeganie Grupy przez klientów, lub w inny sposób mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.26 Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

W toku swojej działalności Emitent przetwarza dane osobowe swoich klientów, jak również jest podmiotem przetwarzającym dane osobowe w imieniu swoich klientów. Emitent tworzy bazy informacji publicznie udostępnionych w sieci Internet przez użytkowników tej sieci poprzez agregowanie treści po słowach kluczowych. Tworzenie i rozbudowa tych baz następuje w sposób automatyczny poprzez działanie algorytmów oprogramowania. Oprogramowanie Brand 24 korzysta z informacji powszechnie dostępnych, dobrowolnie udostępnionych przez użytkowników Internetu, którzy mają lub powinni mieć świadomość powszechnej dostępności i bardzo ograniczonego wpływu na dalsze rozpowszechnianie informacji wprowadzonych przez nich do sieci Internet. Niemniej jednak na Emitencie spoczywają obowiązki przetwarzania danych osobowych w sposób zgodny z prawem.

Niektóre przepisy prawa są niejasne, ich interpretacja często nie jest jednoznaczna, a praktyka często nie jest jednolita. W szczególności pojawiają się liczne wątpliwości co do interpretacji przepisów praw związanych z przetwarzaniem danymi osobowymi i powierzaniem przetwarzania danych.

Na Datę Dokumentu Emitent podlega obowiązkom przewidzianym m.in. w Ustawie o Ochronie Danych, które nakładają na administratorów danych osobowych oraz na podmioty przetwarzające szereg obowiązków i wskazują warunki, na jakich możliwe jest przetwarzanie danych osobowych.

W związku z rozpoczęciem stosowania od 25 maja 2018 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („**RODO**") Grupa (tj. zarówno Emitent, jak i jego spółka zależna) będzie od tej daty podlegała obowiązkom określonym w RODO, które zastąpi poszczególne krajowe przepisy dotyczące ochrony danych osobowych na terenie UE.

RODO przewiduje zasady, na których powinno opierać się przetwarzanie danych osobowych, takie jak zasada zgodności z prawem, rzetelności i przejrzystości, zasadę ograniczenia celu przetwarzania danych, minimalizacji danych, prawidłowości, ograniczenia przechowywania danych, integralności i poufności oraz rozliczalności. RODO wprowadza ponadto szereg praw osób, których dane są przetwarzane, przy czym zakres terytorialny stosowania RODO będzie bardzo szeroki.

RODO wprowadza zwiększenie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane w imieniu administratorów, wskazuje zasady, na jakich możliwe jest przekazywanie danych do państw trzecich (takich jak USA), jak również wprowadza możliwość nakładania na administratorów oraz podmioty przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych za naruszenie przepisów RODO. Ponadto RODO przyznaje organom nadzorczym w państwach członkowskich UE uprawnienia polegające w szczególności na wprowadzaniu czasowego lub całkowitego ograniczenia przetwarzania, w tym zakazu przetwarzania.

Podmioty z Grupy, które będą administratorami danych, zobowiązane będą do zgłoszenia naruszenia ochrony danych do organu nadzorczego w terminie 72 godzin od stwierdzenia naruszenia. Podmioty przetwarzające dane na zlecenie administratorów, zobowiązane będą natomiast do zgłoszenia naruszenia ochrony danych administratorowi bez zbędnej zwłoki.

Za naruszenie przepisów RODO grożą administracyjne kary pieniężne do 20 mln euro lub do 4% rocznego obrotu (zastosowanie ma kwota wyższa).

Ponadto, przepisy RODO wzmacniają prawa osób, które poniosły szkodę w wyniku naruszenia przepisów RODO, do uzyskania odszkodowania. Nie można wykluczyć, że fakt ten wpłynie na większą częstotliwość roszczeń cywilnoprawnych przeciwko administratorom danych lub podmiotom przetwarzającym. Emitent wskazuje, że może się to wiązać z ryzykiem ponoszenia kosztów w związku z postępowaniami sądowymi, w tym wypłatą odszkodowania na rzecz osób poszkodowanych przez naruszenie.

W przypadku naruszenia przepisów RODO Emitent może w szczególności być narażony na obowiązek zapłaty wysokich kar pieniężnych lub odszkodowań, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkowa akcji.

2.2.27 Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia szkody lub niewspółmiernych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy ludzkie, błędy systemów, w tym informatycznych lub przez zdarzenia zewnętrzne powodujące w szczególności zakłócenia w działalności operacyjnej, spowodowane różnymi czynnikami znajdującymi się poza kontrolą Grupy, np. awarią sprzętu, przedmiotów wyposażenia należących do Grupy, czy oprogramowania, pożarem i innymi katastrofami naturalnymi, a także zdarzeniami o charakterze terrorystycznym oraz próbami działań związanych z oszustwami i kradzieżami zarówno wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi.

Grupa jest również narażona na oszustwa, jak i inne bezprawne działania lub zaniechania pracowników Grupy lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Grupa ponosi odpowiedzialność. Wykrycie i zapobieganie wszelkiego rodzaju oszustwom lub innego rodzaju nieprawidłowym działaniom ze strony pracowników Grupy oraz podmiotów trzecich współpracujących z Grupą może nie być skuteczne, a zdarzenia takie mogą negatywnie wpłynąć na reputację Grupy oraz spowodować konieczność naprawnienia przez Grupę szkody wyrządzonej osobie trzeciej.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.28 Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Emitenta dotyczącą jego działalności

Umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta mogą być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Emitenta lub do zaspokojenia roszczeń wobec Emitenta. Ponadto, ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych w umowach, odmówić zaspokojenia roszczeń wobec Emitenta lub pokrycia szkód poniesionych przez Emitenta. Polisy ubezpieczeniowe w ramach Grupy mogą również nie pokrywać wszystkich szkód, jakie mogą zostać przez nią poniesione. Mogą także istnieć ryzyka, które nie podlegają ochronie ubezpieczeniowej, albo ich ubezpieczenie nie jest ekonomicznie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą, w ocenie Emitenta, wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód. Tym samym, Emitent może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Emitenta może być niewystarczający.

Dodatkowo, polisy ubezpieczeniowe posiadane w ramach Grupy podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem. W związku z tym, odszkodowania wypłacone z tytułu tych polis mogą być niewystarczające na pokrycie wszystkich szkód poniesionych przez Emitenta. Jeżeli wystąpi jakakolwiek szkoda niechroniona ubezpieczeniem albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Emitent będzie musiał pokryć z własnych środków szkodę, odpowiednio, w całości albo w części powyżej limitu ubezpieczenia. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia.

Oprócz tego, składki opłacane przez Emitenta z tytułu polis ubezpieczeniowych mogą znacząco wzrosnąć, m.in. w wyniku wystąpienia istotnych szkód podlegających ubezpieczeniu i zmianie ich w następstwie historycznych danych o szkodowości Emitenta lub ogólnie w sektorach rynkowych Emitenta. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Emitent może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na zadowalających warunkach. W wyniku powyższego, Emitent może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść w trakcie swojej działalności.

Wszelkie nieubezpieczone szkody lub szkody przewyższające sumy ubezpieczenia mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę akcji.

2.2.29 Ryzyko związane z umową zawartą ze spółką zależną

Emitent przeprowadza transakcje ze spółką zależną, tj. Brand 24 Global Inc. utworzoną zgodnie z prawem stanu Delaware (USA), w ramach zawartej między nimi umowy odsprzedaży (*reseller agreement*, opis warunków umowy znajduje się w rozdziale 5.13.). Zawierając i realizując transakcje ze spółką zależną, Emitent dba w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych oraz o przestrzeganie wszelkich wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji. Niemniej jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji ze spółką zależną, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, jak też trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że Emitent nie zostanie poddany kontroli lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej. Zakwestionowanie metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

Ponadto istnienie umowy między Emitentem i jego spółką zależną z USA może prowadzić do przekazywania danych osobowych do państwa trzeciego, jakim jest USA. Zgodnie z RODO takie przekazywanie jest dopuszczalne jedynie w ściśle określonych przypadkach (tj. zasadniczo na podstawie decyzji Komisji Europejskiej stwierdzającej odpowiedni poziom ochrony w państwie trzecim lub jeśli zapewnione są odpowiednie zabezpieczenia ochrony danych lub w ramach przewidzianych przez RODO wyjątków wskazanych w art. 49 RODO). Naruszenie przez Grupę RODO w zakresie przekazywania danych do państw trzecich może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

2.2.30 Ryzyko związane ze zmianami w prawie pracy

W ostatnim czasie zmianie uległy zasady wynagradzania pracowników oraz zleceniobiorców. W szczególności wprowadzono minimalne poziomy wynagrodzenia dla pracowników oraz minimalną stawkę godzinową dla osób wykonujących zlecenia lub świadczących usługi, ustalane corocznie przez Radę Dialogu Społecznego.

Nie jest wykluczone, iż koszty pracy będą nadal wzrastały. W konsekwencji, istnieje ryzyko podwyższenia kosztów Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.2.31 Ryzyko związane z decyzjami istotnych akcjonariuszy

Najwięksi akcjonariusze mogą dokonać wyboru większości członków Rady Nadzorczej oraz są w stanie kontrolować skład Zarządu. Mają oni istotny wpływ na działalność Spółki, w tym na określanie jej strategii oraz dróg rozwoju. Spółka nie jest w stanie przewidzieć sposobu, w jaki istotni akcjonariusze będą wykonywać przysługujące im prawa, ani wpływu działań podejmowanych przez nich na działalność Spółki, jej przychody i wyniki finansowe, a także jej zdolność do realizacji założonej strategii. Spółka nie może też przewidzieć, czy polityka i działania istotnych akcjonariuszy będą zgodne z interesami Spółki i czy będą miały negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.32 Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa narażona jest na ryzyko kursowe w związku z istotnym udziałem sprzedaży realizowanej w walucie obcej.

Ryzyko walutowe Grupy wynika bezpośrednio z ponoszenia większości kosztów działalności bieżącej w PLN z uwagi na lokalizację Emitenta w Polsce oraz z generowania istotnej sprzedaży denominowanej w walutach obcych (przeze wszystkim w USD). Zmienność kursów walutowych wpływa przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Grupy w przeliczeniu na PLN. Istnieje zatem ryzyko umocnienia polskiej waluty, które będzie powodować szybszy wzrost wolumenu sprzedaży niż przychodów ze sprzedaży zagranicznej wyrażonej w PLN, wpływając tym samym na obniżenie rentowności sprzedaży. Mając na uwadze dalsze plany Grupy związane z rozwojem sprzedaży na rynkach zagranicznych można spodziewać się wzrostu ryzyka walutowego w działalności Grupy.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, Grupa nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walutowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów finansowych. Istotna zmiana kursów walut może mieć niekorzystny wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży wyrażonych w walucie polskiej, a tym samym na skonsolidowane wyniki finansowe, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.33 Ryzyko zmian stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest głównie ze zmianami przepływów pieniężnych związanych z zaciągniętymi kredytami.

Kredyty zaciągnięte przez spółki Grupy oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych (WIBOR) powiększonych o marżę kredytową z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, Grupa nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów finansowych.

Na dzień 30 września 2017, Grupa posiada oprocentowane zobowiązania finansowe krótkoterminowe o łącznej wartości: 840,7 tys. PLN.

Istotna zmiana stóp procentowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.2.34 Ryzyko związane z utratą środków publicznych

Grupa może korzystać z programów dotacji na sfinansowanie części kosztów ochrony własności intelektualnej lub kosztów badań i rozwoju. Podczas gdy programy te zasadniczo zmniejszają konieczne inwestycje Grupy, nie ma gwarancji, że dotacje zostaną przez cały okres obowiązywania utrzymane przez Grupę. Grupa dotrzyma starań, aby spełniać wszystkie formalności wynikające z umów dotacyjnych, ale nie może zagwarantować, że któraś z umów nie zostanie rozwiązana przez instytucję finansującą. Wszelkie ograniczenia dotacji dla Grupy mogą mieć negatywny wpływ na osiągane przez nią wyniki finansowe.

Równocześnie wszystkie podmioty, które otrzymały dotacje podlegają regularnym kontrolom organizowanym przez instytucje finansujące. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w wykonywaniu warunków umowy beneficjent może zostać zobligowany do zwrotu otrzymanej kwoty wraz z odsetkami.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową akcji.

2.3 Czynniki ryzyka związane z obrotem akcjami i rynkiem kapitałowym

2.3.1 Ryzyko płynności akcji

Emitent, którego akcje nie były dotychczas notowane na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu nie może mieć pewności, że papiery wartościowe Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do ASO. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym postrzegania Spółki jako ryzykownej z powodu charakteru branży, w ramach której prowadzona jest jej działalność, okresowych zmian wyników operacyjnych, krótkiej historii, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek ASO jest rynkiem o niskiej płynności. Dotyczy to zwłaszcza sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu w skrajnym przypadku zaś brak możliwości ich sprzedaży.

2.3.2 Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Rynek NewConnect charakteryzuje się wysoką zmiennością cen akcji w powiązaniu z niską płynnością ich obrotu, przy czym zmiana kursu wcale nie musi odzwierciedlać aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej Emitenta. Inwestycja w akcje notowanej tam spółki jest znacznie bardziej ryzykowna niż na rynku regulowanym powinna być rozważona w perspektywie średnioterminowej i długoterminowej.

2.3.3 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar przez Organizatora ASO

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie" Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

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

2.3.4 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub

jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW 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 bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO z alternatywnego systemu obrotu wykluczane są instrumenty finansowe emitenta:

- 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 lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem powyższego terminu sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postepowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, lub
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

Zgodnie z Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.
- W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu,
- W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego 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.

2.3.5 Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent lub sprzedający ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie związane z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent lub sprzedający nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5

tej Ustawy lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której przepisy prawa polskiego zostały dostosowane do przepisów Rozporządzenia MAR.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na

rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

2.3.6 Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO,

b) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,

c) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO,

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

2.3.7 Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku

Zgodnie § 9 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jednym z warunków notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu, na podstawie przepisów zawartych w § 9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć następujące kroki:

Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań

jednolitych. Natomiast po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Jednakże zgodnie z § 9 ust. 2a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

3. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

3.1 Oświadczenie Emitenta

Firma:	BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba:	WROCŁAW
Adres:	ul. STRZEGOMSKA 138, 54-429 WROCŁAW
Numer telefonu:	+48 71 750 91 71
Adres poczty elektronicznej:	investors@Brand 24.com
Strona internetowa:	www.Brand 24.pl
NIP REGON	NIP: 5252515479 REGON: 144886667
KRS	0000395367
Osoby fizyczne reprezentujące Emitenta	Michał Sadowski – Prezes Zarządu Piotr Wierzejski – Członek Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta:

Oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, 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 tymi instrumentami.

Michał Sadowski
Prezes Zarządu

Piotr Wierzejski
Członek Zarządu

3.2 Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma:	CC Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 440 1 440
Numer faksu:	+48 22 440 1 441
Adres poczty elektronicznej:	contact@ccgroup.pl
Strona internetowa:	www.ccgroup.com.pl
NIP REGON	NIP: 5262757706 REGON: 015697363
KRS	0000203153
Osoby fizyczne reprezentujące Autoryzowanego Doradcę	Adam Kalkusiński – Prezes Zarządu Małgorzata Ciepiela – Członek Zarządu Pełnomocnik – Marcin Sadlej

Oświadczenie Autoryzowane Doradcy:

Autoryzowany Doradca oświadcza, że na podstawie informacji i danych dostarczonych przez Emitenta brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego, przy czym w przygotowaniu części prawnych brał udział Doradca Prawny

Autoryzowany Doradca oświadcza, 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 jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w 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 tymi instrumentami.

Marcin Sadlej
Pełnomocnik

4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

4.1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 538.400 (pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 15.384 (piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela oznaczone jako akcje serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 13.267 (trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 164.720 (sto sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji serii A, B, C, D, E, F, G i I wynosi 199.954,00 zł (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote). Akcje te nie są uprzywilejowane, ich zbywalność nie jest ograniczona, ani nie są one przedmiotem zabezpieczeń. Z akcjami i prawami do akcji nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

4.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie miały miejsce:

- warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 17.248,20 zł, dokonane uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2016 roku numer 5/16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 172.482 akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki („**Warunkowe Podwyższenie Kapitału 1**") Warunkowe Podwyższanie Kapitału 1 jest związane z wprowadzonym w Spółce Aktualnym Programem Motywacyjnym;
- warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 10.214,30 zł, dokonane uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2017 roku numer 7/17 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 102.143 akcji na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H oraz w sprawie zmian Statutu

Spółki („**Warunkowe Podwyższenie Kapitału 2**"). Warunkowe Podwyższanie Kapitału 2 jest związane z wprowadzeniem w Spółce Programu Motywacyjnego 2018-2020. Jako że Warunkowe Podwyższenie Kapitału 2 nie zostało dotychczas zarejestrowane przez sąd, jak również z uwagi na fakt, że akcje serii H będą mogły być obejmowane w latach 2018 – 2020, na Datę Dokumentu Informacyjnego opisanie Warunkowego Podwyższenia Kapitału 2 zgodnie z § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Alternatywnego Systemu Obrotu nie jest możliwe;

- sprzedaż łącznie 68.065 akcji Spółki, w tym 61.536 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 6.529 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda przez Andrzeja Zydorowicza na rzecz 8 osób dokonana w dniach 25 września 2017 r. – 3 października 2017 r. Emitent nie posiada szczegółów dotyczących opisywanych transakcji pozwalających na opisane je zgodnie z § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Alternatywnego Systemu Obrotu;
- oferta prywatna sprzedaży akcji serii A i B oraz subskrypcji akcji serii I przeprowadzona w październiku i listopadzie 2017 r. („**Oferta Prywatna 2017**").

Warunkowe Podwyższenie Kapitału 1

Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Akcje serii G zostały wyemitowane w ramach Aktualnego Programu Motywacyjnego, który zakończył się z dniem 31 grudnia 2017 r.

Data przydziału instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

Liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Na Datę Dokumentu Informacyjnego, w ramach Warunkowego Podwyższenia Kapitału 1 zostało objętych 164.720 akcji serii G. Do objęcia w ramach Warunkowego Podwyższenia Kapitału 1 pozostało 7.762 akcje serii G.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy

Nie dotyczy.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Na Datę Dokumentu Informacyjnego, w ramach Warunkowego Podwyższenia Kapitału 1 zostało objętych 164.720 akcji serii G. Do objęcia w ramach Warunkowego Podwyższenia Kapitału 1 pozostało 7.762 akcje serii G.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Akcje serii G były obejmowane po cenie 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Opisu sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)

Akcje serii G obejmowane były wyłącznie za wkłady pieniężne.

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

Na akcje serii G zapisało się 5 osób.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Akcje serii G zostały przydzielone i objęte przez 5 osób.

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy.

Łączne określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Koszty emisji akcji serii G, w tym sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, przygotowania i przeprowadzenia oferty prywatnej wyniosły nie więcej niż 50 000 zł.

Oferta Prywatna 2017

Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Oferta Prywatna 2017 rozpoczęła się w dniu 30 października 2017 r. z chwilą podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały nr 1 z dnia 30 października 2017r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego, zaś zakończyła się zawarciem wszystkich umów objęcia akcji serii I oraz umów sprzedaży akcji serii A i B, z których ostatnia została zawarta w dniu 17 listopada 2017r.

Data przydziału instrumentów finansowych

W ramach Oferty Prywatnej 2017 Emitent dokonywał przydziału akcji serii I w dniu 14 listopada 2017 r.

Liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

W ramach Oferty Prywatnej 2017 Emitent emitował nie więcej niż 110.000 akcji serii I, z czego objętych zostało 110.000 akcji serii I, a także dokonano sprzedaży 79.885 akcji serii A oraz 5.500 akcji serii B.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy

Oferta Prywatna 2017 nie była podzielona na transze, dokonywano ok. 33% redukcji.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

W ramach Oferty Prywatnej 2017 Zarząd Spółki dokonał w dniu 14 listopada 2017 r. przydziału 110.000 akcji serii I.

Akcje serii A oraz B nie były przydzielane. W stosunku do akcji serii A i B były zawierane umowy sprzedaży za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Cena emisyjna akcji serii I ustalona w dniu 7 listopada 2017 r. przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, wyniosła 31,76 zł za każdą akcję serii I. Cena sprzedaży akcji serii A i B wynosiła 31,76 zł za każdą akcję sprzedawaną.

Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)

Subskrypcja akcji serii I w ramach Oferty Prywatnej 2017 dokonana została wyłącznie za wkłady pieniężne przelewane na rachunek bankowy Spółki.

Sprzedaż akcji serii A i B następowała przez zapłatę ceny za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

Oferta Prywatna 2017 nie była podzielona na transze.

Deklaracje objęcia lub nabycia akcji w ramach Oferty Prywatnej 2017 złożyło 103 inwestorów, w tym 25 inwestorów instytucjonalnych.

Na propozycje nabycia odpowiedziały 36 podmioty, w tym 6 inwestorów instytucjonalnych.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Oferta Prywatna 2017 nie była podzielona na transze.

Zarząd Spółki dokonał w dniu 14 listopada 2017 r. przydziału akcji serii I na rzecz 36 inwestorów.

Sprzedaż istniejących akcji serii A i B nastąpiła na rzecz 5 kupujących.

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy.

Łączne określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Koszty emisji akcji serii I oraz sprzedaży serii A i B, w tym sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, przygotowania i przeprowadzenia oferty prywatnej wyniosły nie więcej niż 85 000 zł.

Metody rozliczenia powyższych kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: Koszty emisji pomniejszą kapitał zapasowy Spółki w części odpowiadającej udziałowi akcji nowo wyemitowanych w łącznej liczbie akcji będących przedmiotem oferty. Pozostała część kosztów emisji zostanie rozpoznana jako koszt okresu w rachunku zysków i strat Spółki.

4.3 Informacja, czy Emitent dokonując emisji niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO.

Emitent, dokonując emisji niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO.

4.4 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

4.4.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH w zw. z art. 431 § 1 KSH organem Emitenta uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji jest Walne Zgromadzenie.

Ponadto na podstawie § 4 ust. 7 Statutu Emitenta Zarząd Emitenta jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 14.445,40 zł w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w tych granicach (kapitał docelowy). Emisja akcji serii I została dokonana uchwałą Zarządu w trybie kapitału docelowego.

4.4.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje Emitenta oznaczone jako seria A

Akcje serii A zostały utworzone podczas zawiązania Spółki dnia 1 sierpnia 2011 r. – akt notarialny sporządzony przez notariusz Maję Matiakowską z Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lokal 33, Rep. A 6619/2011. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 6 września 2011 r.

Treść aktu notarialnego obejmującego zawiązanie Spółki:

KANCELARIA NOTARIALNA
JACEK NALEWAJEK – notariusz
MAJA MATIAKOWSKA – notariusz
SPÓŁKA CYWILNA
00-131 W-wa, ul. Grzybowska 2 lok. 33
tel. (0-22) 436-30-41, (0-22) 436-30-42
tel./fax. (0-22) 436-30-43
nalewajek@notariusze.waw.pl
matiakowska@notariusze.waw.pl

Repertorium A 6619 /2011

AKT NOTARIALNY

Dnia pierwszego sierpnia roku dwa tysiące jedenastego /01.08.2011/ przed **notariuszem Mają Matiakowską, w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie,** przy ulicy Grzybowskiej 2 lokal 33, stawili się: ----------

1. **Michał Sadowski**, syn [redacted]----
zamieszkały [redacted] /dowód osobisty---
[redacted] ważny do dnia [redacted] roku, PESEL [redacted]----
według oświadczenia NIP [redacted]----------
2. **Piotr Wierzejewski**, syn [redacted]----------
zamieszkały [redacted] /dowód ----
osobisty [redacted] ważny do dnia [redacted] roku, PESEL [redacted]
według oświadczenia NIP [redacted]----------
3. **Karol Kazimierz Waukiewicz**, syn [redacted]----
[redacted], zamieszkały [redacted]----------
/dowód osobisty [redacted] ważny do dnia [redacted]----------
PESEL [redacted] według oświadczenia NIP [redacted] ----------
4. **Dawid Szymański**, syn [redacted]----------
zamieszkały [redacted] dowód ----------
osobisty [redacted] ważny do dnia [redacted] PESEL [redacted]---
według oświadczenia NIP [redacted] ----------

2

Tożsamość stawających notariusz ustaliła na podstawie okazanych i powołanych wyżej dowodów osobistych. ----------

Stawający oświadczają, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie ich dowodów osobistych, stosownie do treści art. 43 ust. 1 pkt 5) w związku z art. 40 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 10 kwietnia 1974 roku o ewidencji ludności i dowodach osobistych /tekst jednolity z 2006 roku, Dz. U. nr 139, poz. 993 ze zm./.----------

AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ

§ 1. Michał Sadowski, Piotr Wierzejewski, Karol Wnukiewicz i Dawid Szymański oświadczają, że jako założyciele wyrażają zgodę na zawiązanie Spółki, wyrażając tym samym zgodę na brzmienie jej Statutu, o treści wskazanej poniżej. ----------

§ 2. 1. Założyciele oświadczają, że kapitał zakładowy zawiązywanej Spółki wynosi 100.000,- /sto tysięcy/ złotych i dzieli się na 1.000.000 /jeden milion/ akcji serii A o nominalnej wartości 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda. ----------

2. Wszystkie 1.000.000 /jeden milion/ akcji serii A są akcjami imiennymi, zostają objęte w zamian za wkłady pieniężne i będą opłacone przed zarejestrowaniem Spółki w jednej czwartej ich wartości nominalnej, zaś do końca 2011 roku w całości. ----------

3. Michał Sadowski obejmuje 300.000 /trzysta tysięcy/ akcji imiennych serii A, każda o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/, o łącznej wartości 30.000,- /trzydzieści tysięcy/ złotych. ----------

4. Piotr Wierzejewski obejmuje 300.000 /trzysta tysięcy/ akcji imiennych serii A, każda o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/, o łącznej wartości 30.000,- /trzydzieści tysięcy/ złotych. ----------

5. Karol Wnukiewicz obejmuje 300.000 /trzysta tysięcy/ akcji imiennych serii A, każda o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/, o łącznej wartości 30.000,- /trzydzieści tysięcy/ złotych. ----------

6. Dawid Szymański obejmuje 100.000 /sto tysięcy/ akcji imiennych serii A, każda o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/, o łącznej wartości 10.000,- /dziesięć tysięcy/ złotych.----------

3

§ 3. Założyciele powołują Radę Nadzorczą w składzie: ----------

- Pan Krzysztof Przybyłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, ----------

- Pan Piotr Wierzejewski – Członek Rady Nadzorczej,----------

- Pan Karol Wnukiewicz – Członek Rady Nadzorczej. ----------

Członkowie Rady Nadzorczej pełnić będą funkcje bez wynagrodzenia. ----------

§ 4. Założyciele powołują Zarząd w składzie: ----------

- Pan Michał Sadowski – Członek Zarządu – Prezes Zarządu, ----------

- Pan Dariusz Werbowy – Członek Zarządu – Wiceprezes Zarządu. ----------

STATUT

§ 1. Spółka działa pod firmą: **Brand24 Spółka Akcyjna**. Spółka może używać skrótu **Brand24 S.A.**----------

§ 2. Siedzibą Spółki jest Warszawa.----------

§ 3. Przedmiotem działalności Spółki jest: ----------

a) wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD-58.12), ---

b) wydawanie gazet (PKD-58.13), ----------

c) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD-58.14), ----------

d) pozostała działalność wydawnicza (PKD-58.19), ----------

e) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD-58.29), -

f) działalność związana z oprogramowaniem (PKD-62.01), ----------

g) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD-62.02), --------

h) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD-62.03), ----------

i) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD-62.09), ----------

j) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD-63.11), ----------

k) działalność portali internetowych (PKD-63.12), ----------

4

l) działalność agencji informacyjnych (PKD-63.91), ----------

ł) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-63.99), ----------

m) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD-70.21), ----------

n) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD-70.22), ----------

o) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD-72.19), ----------

p) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych (PKD-72.20), ----------

r) działalność agencji reklamowych (PKD-73.11), ----------

s) działalność związana z reprezentowaniem mediów (PKD-73.12), ----------

t) badanie rynku i opinii publicznej (PKD-73.20), ----------

u) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-74.90). ----------

§ 4. 1. Kapitał zakładowy wynosi 100.000,- /sto tysięcy/ złotych i dzieli się na 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda. ----------

2. Wszystkie 1.000.000 /jeden milion/ akcji serii A zostało objętych w zamian za wkłady pieniężne i zostanie opłaconych przed zarejestrowaniem Spółki w jednej czwartej ich wartości nominalnej, zaś do końca 2011 roku w całości. ----------

§ 5. Założycielami Spółki są: Michał Sadowski, Piotr Wierzejewski, Karol Wnukiewicz i Dawid Szymański. ----------

§ 6. 1. Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 /pięciu/ do 7 /siedmiu/ członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 4 /cztery/ lata, z tym jednak zastrzeżeniem, że do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza składać się będzie z 3 /trzech/ członków, w tym Przewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Radę Nadzorczą pierwszej kadencji wskazują Założyciele. ----------

5

2. Członkowie Rady Nadzorczej nie będą pobierać wynagrodzenia z tytułu pełnionych przez siebie funkcji w Radzie Nadzorczej. ----------

3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Warunkiem ważności uchwały Rady Nadzorczej Spółki zapadającej w jakimkolwiek trybie będzie obecność na posiedzeniu Rady Nadzorczej: ----------

a) w razie trzyosobowej Rady Nadzorczej – trzech członków Rady Nadzorczej, -----

b) w razie pięcioosobowej Rady Nadzorczej – czterech członków Rady Nadzorczej,

c) w razie szerszego niż pięcioosobowego składu Rady Nadzorczej – czterech członków Rady Nadzorczej. ----------

4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. ----------

5. Podjęcie przez Spółkę wymienionych niżej czynności wymagać będzie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie podjętej jednogłośnie uchwały: ----------

a) zawarcie umów, w tym w szczególności umów pożyczek i innych podobnych, a także zaciąganie innych zobowiązań lub rozporządzanie prawem, obciążenie majątku ograniczonym prawem rzeczowym, uznanie roszczenia - o wartości przekraczającej jednorazowo równowartość 50.000,- /pięćdziesiąt tysięcy/ złotych, za wyjątkiem: transakcji przewidywanych w rocznym budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -

b) tworzenie podmiotów powiązanych lub zależnych od Spółki (w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości), albo nabywanie udziałów lub akcji w innym podmiocie w liczbie powodującej powstanie pomiędzy Spółką a tym podmiotem stosunku zależności lub powiązania w rozumieniu wyżej wskazanej ustawy oraz zawarcie przez Spółkę umowy spółki cywilnej, jawnej lub umowy innej spółki, w której Spółka odpowiada za zobowiązania spółki; ----------

c) wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę nabytych lub objętych akcji lub udziałów w innych podmiotach zależnych od Spółki (w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości) oraz zgodę na zbycie praw i obowiązków przysługujących Spółce jako wspólnikowi spółki osobowej; ----------

d) wyrażanie zgody na zbycie i obciążenie akcji Spółki, ----------

6

e) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, lub udziału w nieruchomości; ----------

f) wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę praw na dobrach niematerialnych; -------

g) dokonywanie darowizn lub innych czynności o charakterze nieodpłatnym, a także zawieranie ugód, zrzekanie się przez Spółkę jej należności i umarzanie zaległych zobowiązań należnych Spółce od podmiotów trzecich – jeżeli wartość zobowiązania przekracza kwotę 50.000,- /pięćdziesiąt tysięcy/ złotych; ----------

h) udzielenie przez Spółkę gwarancji, poręczeń finansowych, a także wystawianie weksli w celu zabezpieczenia zobowiązania przekraczającego kwotę 50.000,- /pięćdziesiąt tysięcy/ złotych oraz emitowanie weksli inwestycyjnych; ----------

i) wyrażenie zgody na ustanowienie praw rzeczowych lub obligacyjnych na akcjach Spółki; ----------

j) zawarcie jakiejkolwiek umowy z podmiotem zależnym od Spółki lub stowarzyszonym ze Spółką w rozumieniu ustawy o rachunkowości a także z którymkolwiek z Założycieli lub z podmiotami bezpośrednio lub pośrednio powiązanymi z którymkolwiek z Założycieli. Przez osoby powiązane z Założycielami rozumie się – w odniesieniu do osób fizycznych: ich małżonków, rodziców, rodzeństwo, dzieci, przysposobionych lub przysposabiających, innych krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, jak również małżonków i dzieci wyżej wymienionych osób, spółki oraz inne podmioty, w których którykolwiek z Założycieli, ich rodzice, rodzeństwo i małżonkowie posiadają akcje lub inne tytuły udziałowe lub posiadają uprawnienia do decydowania w sprawach wyboru ich organów zarządzających, ----------

k) dokonanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki; ----------

l) ustalanie liczby członków Zarządu; ----------

m) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; ----------

n) ustalenie wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki, oraz delegowanie przedstawiciela do zawierania tych umów; ----------

o) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych budżetów oraz wieloletnich planów; ----------

7

p) zatwierdzanie przedstawianych przez Zarząd Spółki rocznych budżetów oraz zmian w tych budżetach i zatwierdzanie wieloletnich planów strategii rozwoju Spółki i rocznych oraz wieloletnich planów finansowych Spółki; ----------

r) wyrażanie zgody na powołanie i odwołanie prokurentów; ----------

s) zatwierdzanie regulaminu wynagradzania dla pracowników; ----------

t) wyrażenie zgody na otwarcie lub zamknięcie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki oraz na przeniesienie siedziby Spółki; ----------

u) opiniowanie wszystkich spraw Spółki o znaczeniu strategicznym, o których zaopiniowanie zwróci się do Rady Nadzorczej Zarząd Spółki; ----------

w) wyrażenie zgody na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez Zarząd. -----

§ 7. 1. Zarząd składa się z 2 /dwóch/ osób, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd pierwszej kadencji wskazują Założyciele. ----------

2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 3 /trzy/ lata. ----------

3. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jednego Członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem. ----------

§ 8. Walne Zgromadzenie będzie ważne, jeśli będzie na nim reprezentowane co najmniej 2/3 /dwie trzecie/ kapitału zakładowego. ----------

§ 9. Koszty tego aktu ponosi spółka w organizacji. ----------

§ 10. Wpisy należy wydawać Akcjonariuszom i Spółce w dowolnej ilości. ----------

§ 11. Koszty tego aktu wynoszą:----------

- podatek od czynności cywilnoprawnych od kwoty 97:560,90 złotych według stawki 0,5% na podstawie art. 7 ust. 1 pkt 9), po odliczeniu z podstawy opodatkowania, to jest od kwoty 100.000,- złotych, łącznej kwoty 2.439,10 złotych (1.439,10+500,-+500,-) zgodnie z art. 6 ust. 9 pkt 1, 2 i 3, ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych /tekst jednolity Dz. U. z 2010 roku Nr 101, poz. 649 ze zm./ w kwocie: ---------- 488,- złotych,

- taksa notarialna z §§ 1, 2, 3 i 5 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28

8

czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej /Dz. U. nr 148 poz. 1564 ze zm./ w kwocie:---------- 1.170,- złotych,

- podatek VAT według stawki 23% na podstawie art. 2, 5, 41 i 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług /Dz. U. Nr 54, poz. 535 ze zm./ w kwocie:---------- 269,10 złotych.

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.----------

Na oryginale właściwe podpisy stron i notariusza.

KANCELARIA NOTARIALNA
Jacek Nalewajek – notariusz
Maja Matiakowska – notariusz
Spółka Cywilna
00-131 Warszawa, ul. Grzybowska nr 2 lok. 33
Repertorium A Nr 6620/2011
Wypis wydano stawającym
Pobrano:- taksy notarialnej z § 12 rozp. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej-- 48 ,- zł
- podatku VAT wg stawki 23 %-- 11,04 zł
Warszawa, dnia 1.08. 2011 roku

Maja Matiakowska

Notariusz

Akcje Emitenta oznaczone jako seria B

Akcje serii B zostały utworzone na mocy uchwały nr 1 z dnia 7 października 2011 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości oraz zaoferowania objęcia akcji nowej emisji w drodze subskrypcji prywatnej, zaprotokołowanej przez notariusza Jacka Nalewajek z Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lokal 33, Rep. A 9835/11. Zmiana Statutu w związku z emisją akcji serii B została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 25 stycznia 2012 r.

Treść uchwały nr 1 z dnia 7 października 2011 r.

WYPIS

KANCELARIA NOTARIALNA
JACEK NALEWAJEK – notariusz
MAJA MATIAKOWSKA – notariusz
SPÓŁKA CYWILNA
00-131 W-wa, ul. Grzybowska 2 lok. 33
tel. (0-22) 436-30-41, (0-22) 436-30-42
tel./fax. (0-22) 436-30-43
nalewajek@notariusze.waw.pl
matiakowska@notariusze.waw.pl

Repertorium A 9835 **/2011**

AKT NOTARIALNY

Dnia siódmego października roku dwa tysiące jedenastego /7.10.2011/ **w obecności notariusza Jacka Nalewajek, w jego Kancelarii Notarialnej w Warszawie**, przy ulicy Grzybowskiej 2 lokal 33, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie **Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** (00-349), przy ulicy Tamka numer 16 lokal 6/7, Regon 144886667, NIP 525-25-15-479, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000395367, zgodnie z okazanym odpisem aktualnym z rejestru przedsiębiorców wydanym przez Oddział Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie w dniu 15 września 2011 roku. ----------

PROTOKÓŁ

§ 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie otworzył Michał Sadowski, informując, że na dzień dzisiejszy, na godzinę 9:00, zostało zwołane w tutejszej Kancelarii Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, z następującym porządkiem obrad: ----------

1. Otwarcie obrad. ----------
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.----------

2

3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i możliwości podejmowania przez nie uchwał. ----------

4. Przyjęcie porządku obrad. ----------

5. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości.----

6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki. ----------

7. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.----------

8. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia. ----------

§ 2. Na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia został wybrany jednomyślnie, w głosowaniu tajnym – Michał Sadowski, który oświadczył, że wybór ten przyjmuje.----------

Przewodniczący sporządził listę obecności, podpisał ją i stwierdził, że na dzisiejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu reprezentowane jest 100 % /sto procent/ kapitału zakładowego Spółki, to jest 1.000.000 /jeden milion/ akcji, którym odpowiada 1.000.000 /jeden milion/ głosów, wobec czego Zgromadzenie to stosownie do treści art. 405 § 1 kodeksu spółek handlowych zdolne jest do podjęcia wiążących uchwał. -

Ponadto Przewodniczący stwierdził, że w Zgromadzeniu biorą udział Akcjonariusze – właściciele akcji imiennych, prawidłowo wpisanych do księgi akcyjnej, wobec czego stosownie do art. 406 § 1 kodeksu spółek handlowych są oni zdolni do wykonywania prawa głosu. ----------

Przedstawiony wyżej porządek obrad został przyjęty jednomyślnie w głosowaniu jawnym. ----------

§ 3. Następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przystąpiło do podjęcia uchwał zgodnie z przyjętym porządkiem obrad: ----------

3

Uchwała nr 1
z dnia 7 października 2011 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą Brand 24 S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości oraz zaoferowania objęcia akcji nowej emisji w drodze subskrypcji prywatnej.

Na podstawie art. 431, 432 i art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje: ----------

§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 100.000,- /sto tysięcy/ złotych do kwoty 153.840,- /sto pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset czterdzieści/ złotych, to jest o kwotę 53.840,- /pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset czterdzieści/ złotych poprzez emisję 538.400 /pięciuset trzydziestu ośmiu tysięcy czterystu/ akcji imiennych, zwykłych serii B o numerach od 1 /jeden/ do 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/, o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda. ----------

§ 2

Wszystkie nowo emitowane akcje serii B zostaną objęte za wkład pieniężny. Cena emisyjna jednej akcji wynosi 0,37 zł /trzydzieści siedem groszy/. ----------

§ 3

Wszystkie nowo emitowane akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia rejestracji niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy. ----------

§ 4

Na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, biorąc pod uwagę opinię Zarządu Spółki z dnia 6 października 2011 roku, z uwagi na konieczność pilnego dokapitalizowania Spółki w celu realizacji przez Spółkę kluczowego projektu oraz zobowiązania akcjonariuszy Spółki wynikające z Porozumienia dotyczącego wspólnego przedsięwzięcia zawartego w dniu 1 sierpnia 2011 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie decyduje niniejszym o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowo emitowanych akcji serii B w całości, w interesie Spółki. ----------

4

§ 5

Wszystkie akcje serii B na podstawie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego zostaną zaoferowane w całości w ramach subskrypcji prywatnej na podstawie Art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych w ten sposób, że 76.900 /siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset/ akcji serii B zostanie zaoferowanych Jarosławowi Roszkowskiemu, zaś 461.500 /czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset/ akcji serii B zostanie zaoferowanych Spółce pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. ----------

§ 6

1. Umowa subskrypcyjna z Jarosławem Roszkowskim i Spółką pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zostanie zawarta w terminie 7 /siedem/ dni od dnia podjęcia niniejszej Uchwały. ----------

2. Akcjonariusze obejmujący nowo emitowane akcje serii B zobowiązani są do wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie akcji oraz do dokonania wpłaty na akcje w terminie 3 /trzy/ dni od dnia zawarcia umowy objęcia akcji w pełnej wysokości odpowiadającej cenie emisyjnej objętych akcji, tj.: ----------

a) Jarosław Roszkowski wpłaci kwotę 28.453,- /dwadzieścia osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt trzy/ złote; ----------

b) Spółka pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie wpłaci kwotę 170.755,- /sto siedemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt pięć/ złotych. ----------

§ 7

1. Dotychczas wyemitowane akcje istniejące przed dniem niniejszej Uchwały oznacza się jako akcje serii A.----------

2. Akcje emitowane na podstawie niniejszej Uchwały oznaczone jako akcje serii B o numerach od 1 do 538.400 zostaną wydane akcjonariuszom przez Zarząd w siedzibie Spółki w terminie 7 /siedem/ dni od rejestracji niniejszej Uchwały o podwyższeniu. --------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym, przy czym: ----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.000.000 /jeden milion/ akcji (to jest

5

100% /sto procent/ kapitału zakładowego),----------

- łączna liczba ważnych głosów – 1.000.000 /jeden milion/ głosów,----------

- głosy „za"- 1.000.000 /jeden milion/, głosy „przeciw"- 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się"- 0 /zero/.----------

Uchwała nr 2
z dnia 7 października 2011 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą Brand 24 S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmiany Statutu Spółki

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 października 2011 roku oraz w związku z objęciem akcji w Spółce przez nowych akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje niniejszym zmiany Statutu Spółki pod firmą Brand 24 S.A. zawartego w akcie notarialnym sporządzonym przez Maję Matiakowską, notariusza w Warszawie, dnia 1 sierpnia 2011 roku, Repertorium A 6619/2011, w ten sposób, że:-----

1) § 4. Statutu przyjmuje brzmienie:----------

„§ 4. 1. Kapitał zakładowy wynosi 153.840,- /sto pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset czterdzieści/ złotych i dzieli się na:----------

a) 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda,----------

b) 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda,----------

2. Kapitał zakładowy Spółki został opłacony i pokryty w następujący sposób:---------

a) wszystkie 1.000.000 /jeden milion/ akcji serii A zostało objętych w zamian za wkłady pieniężne i zostało opłaconych przed zarejestrowaniem Spółki w jednej czwartej ich wartości nominalnej, zaś do końca 2011 roku zostanie opłacony w całości;----------

b) wszystkie 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji serii B zostało objętych w zamian za wkłady pieniężne i zostanie opłacone gotówką do pełnej

6

wysokości nominalnej akcji, w terminie do dnia 17 października 2011 roku." ----------

2) Po dotychczasowym § 4 dodaje się nowe §§ 4^1 i 4^2 w brzmieniu jak poniżej: ------

„§ 4^1. 1. Zbycie akcji Spółki przez któregokolwiek z Założycieli, Jarosława Roszkowskiego lub Spółkę pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna w terminie do 2 /dwóch/ lat od daty wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, nie dłużej jednak niż w terminie do 5 /pięciu/ lat od daty rejestracji Spółki, wymaga uzyskania uprzedniej zgody wszystkich pozostałych akcjonariuszy, których dotyczy to ograniczenie, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej. ----------

2. Ograniczeniom wskazanym w ust. 1 powyżej nie podlega jakiekolwiek zbycie akcji Spółki dokonywane przez: ----------

a) któregokolwiek z Założycieli na rzecz innego z Założycieli, o ile w wyniku takiego zbycia ilość akcji posiadanych przez zbywcę nie będzie niższa niż 2% /dwa procent/ kapitału zakładowego Spółki, ----------

b) Jarosława Roszkowskiego na rzecz Spółki pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna lub Spółkę pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna na rzecz Jarosława Roszkowskiego, o ile w wyniku takiego zbycia ilość akcji posiadanych przez zbywcę nie będzie niższa niż 2% /dwa procent/ kapitału zakładowego Spółki. ----------

§ 4^2. 1. W okresie 10 /dziesięciu/ lat od daty rejestracji Spółki, akcjonariusze nie mogą dokonać skutecznego zbycia akcji Spółki na rzecz osoby trzeciej, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, bez uprzedniego umożliwienia nabycia akcji pozostałym akcjonariuszom, na zasadach określonych w Statucie Spółki poniżej. ----------

2. Prawo pierwokupu akcji zbywanych przez któregokolwiek z Założycieli przysługuje w pierwszej kolejności pozostałym Założycielom, a w sytuacji nie skorzystania przez nich z przysługującego im prawa pierwokupu, prawo to przysługuje pozostałym akcjonariuszom. ----------

3. Prawo pierwokupu akcji zbywanych przez Jarosława Roszkowskiego lub Spółkę pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna przysługuje w pierwszej kolejności odpowiednio Spółce pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna lub Jarosławowi Roszkowskiemu, a w sytuacji nie skorzystania przez nich z przysługującego im prawa pierwokupu, prawo to przysługuje Założycielom. ----------

7

4. Akcjonariusz zamierzający zbyć część lub całość posiadanych przez siebie akcji, zobowiązany jest do przedstawienia wszystkim pozostałym Akcjonariuszom kopii warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej z osobą trzecią w odpowiedniej formie, której wejście w życie uzależnione będzie tylko i wyłącznie od nie wykonania przez pozostałych akcjonariuszy prawa pierwokupu oraz od zapłaty ceny sprzedaży. Akcjonariusze, którym przysługuje prawo pierwokupu, będą uprawnieni do nabycia akcji, za cenę i na warunkach określonych w takiej warunkowej umowie sprzedaży. ----------

5. Każdorazowo akcjonariusze mogą wykonać przysługujące im prawo pierwokupu w terminie 14 /czternaście/ dni od doręczenia im kopii warunkowej umowy sprzedaży. Jeżeli akcjonariusze uprawnieni w pierwszej kolejności nie skorzystają z prawa pierwokupu, prawo to przechodzi na akcjonariuszy uprawnionych w drugiej kolejności, którzy mogą je wykonać w terminie 7 /siedem/ dni od dnia upływu terminu do skorzystania z prawa pierwokupu przez akcjonariuszy uprawnionych w pierwszej kolejności. ----------

6. Wykonanie prawa pierwokupu przez akcjonariusza następuje poprzez doręczenie zbywcy akcji w terminach, o których mowa powyżej, oświadczenia o skorzystaniu przez akcjonariusza z prawa pierwokupu i przystąpieniu do warunkowej umowy sprzedaży w charakterze strony. Jeżeli więcej niż jeden z akcjonariuszy skorzysta z prawa pierwokupu, to każdy z nich będzie uprawniony do nabycia akcji objętych warunkową umową sprzedaży w ilości proporcjonalnej do posiadanych akcji Spółki. ----------

7. Postanowienia dotyczące prawa pierwokupu opisane w § 4^2 powyżej, nie dotyczą sytuacji, w której akcje Spółki zbywane są na rzecz podmiotu zależnego od akcjonariusza." ----------

3) Po dotychczasowym § 5 dodaje się nowy § 5^1 w brzmieniu jak poniżej: ----------

„§ 5^1. Do czasu, kiedy akcjonariuszem Spółki będzie Spółka pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna, przysługiwać jej będą następujące uprawnienia osobiste: ----------

a) uprawnienie określone w § 6 ust. 2^1 poniżej, ----------

b) uprawnienie określone w § 7 ust. 1 lit b) poniżej, ----------

c) uprawnienie do otrzymywania od Spółki miesięcznych, kwartalnych i rocznych danych oraz zweryfikowanych rocznych sprawozdań finansowych i projektu rocznego

8

budżetu Spółki, każdorazowo na żądanie Spółki pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna, -

d) uprawnienie do otrzymywania od Spółki innych niż wymienione w pkt c) powyżej dokumentów finansowych Spółki oraz informacji ekonomiczno-finansowych wskazanych przez Spółkę pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna – na każdy jej umotywowany, pisemny wniosek, ----------

e) uprawnienie do przeprowadzenia w dowolnym czasie, na koszt Spółki pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna, audytu Spółki oraz podmiotów zależnych od Spółki, --------

f) uprawnienie do pełnego dostępu do wszystkich ksiąg i dokumentów Spółki, z zastrzeżeniem ograniczeń, jakie mogą wyniknąć z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz z uwzględnieniem zobowiązana do przestrzegania poufności zawartych tam danych." ----------

4) § 6. 1. Statutu przyjmuje brzmienie jak niżej: ----------

„§ 6. 1. Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 /pięciu/ do 7 /siedmiu/ członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 4 /cztery/ lata, z tym jednak zastrzeżeniem, że do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza składać się będzie z 3 /trzech/ członków, w tym Przewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 2^1 poniżej. Radę Nadzorczą pierwszej kadencji wskazują Założyciele." ----------

5) Po dotychczasowym § 6 ust. 2, dodaje się nowy ust. 2^1 w brzmieniu jak niżej:

„2^1. Do czasu, kiedy akcjonariuszem Spółki będzie Spółka pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Spółka pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna posiadać będzie wyłączne prawo powoływania 1 /jednego/ członka Rady Nadzorczej – Przewodniczącego Rady Nadzorczej, zaś z chwil a rozszerzenia składu Rady Nadzorczej do co najmniej 5 /pięciu/ członków, Spółka pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna posiadać będzie wyłączne prawo powoływania 2 /dwóch/ członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej." ----------

6) § 7. 1. Statutu przyjmuje brzmienie jak niżej: ----------

„§ 7. 1. Zarząd składa się z 2 /dwóch/ osób, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z tym jednak zastrzeżeniem, że: ----------

Akcje Emitenta oznaczone jako seria C

Akcje serii C zostały utworzone na mocy uchwały nr 12/12 z dnia 4 lipca 2012 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia niektórych z dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości, zaprotokołowanej przez asesora notarialnego Annę Miszkiel, zastępcę notariusz Mai Matiakowskiegj z Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lokal 33, Rep. A 5557/2012. Zmiana Statutu w związku z emisją akcji serii C została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 3 września 2012 r.

Treść uchwały nr 12/12 z dnia 4 lipca 2012 r.:

Uchwała Nr 12/12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand24 Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie z dnia 4 lipca 2012 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia niektórych z dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości.

Na podstawie art. 431, 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje: ----------

§ 1

15

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 153.840,- /sto pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset czterdzieści/ złotych do kwoty 155.378,40 /sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem złotych czterdzieści groszy/ złotych to jest o kwotę 1.538,40 /jeden tysiąc pięćset trzydzieści osiem złotych czterdzieści groszy/ złotych poprzez emisję 15.384 /piętnastu tysięcy trzystu osiemdziesięciu czterech/ akcji imiennych, zwykłych serii C o numerach od 1 /jeden/ do 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/, o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda. ----------

§ 2

Wszystkie nowo emitowane akcje serii C zostaną objęte za wkład pieniężny. Cena emisyjna jednej akcji wynosi 2,60 /dwa złote sześćdziesiąt groszy/ złotych. ----------

§ 3

Wszystkie nowo emitowane akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia rejestracji niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy. ----------

§ 4

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, biorąc pod uwagę opinię Zarządu Spółki z dnia 18 czerwca 2012 roku, z uwagi na konieczność pilnego dokapitalizowania Spółki w celu dalszego rozwoju przez Spółkę oprogramowania służącego do monitorowania tematu w sieci Internet pod nazwą „Monitoring Brand24" oraz intensyfikacji działań związanych ze sprzedażą usług świadczonych z wykorzystaniem tego oprogramowania i dedykowanej strony internetowej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie decyduje niniejszym o pozbawieniu niektórych z dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowo emitowanych akcji serii C w całości, w interesie Spółki. ----------

§ 5

Wszystkie akcje serii C na podstawie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego zostaną zaoferowane w całości w ramach subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych Andrzejowi Zydorowiczowi. ----

16

§ 6

1. Umowa subskrypcyjna z Andrzejem Zydorowiczem zostanie zawarta w terminie 7 /siedem/ dni od dnia podjęcia niniejszej Uchwały. ----------

2. Akcjonariusz obejmujący nowo emitowane akcje serii C zobowiązany jest do wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie akcji oraz do dokonania wpłaty na akcje w terminie 3 /trzy/ dni od dnia zawarcia umowy objęcia akcji w pełnej wysokości odpowiadającej cenie emisyjnej objętych akcji, tj. wpłaci kwotę w wysokości 39.998,40 /trzydzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych czterdzieści groszy/ złotych.----------

§ 7

1. Akcje emitowane na podstawie niniejszej Uchwały oznaczone jako akcje serii C zostaną wydane akcjonariuszowi przez Zarząd w siedzibie Spółki w terminie 7 /siedem/ dni od rejestracji niniejszej Uchwały o podwyższeniu. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym, przy czym: ----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.467.629 /jeden milion czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć/ akcji (to jest 95,4% /dziewięćdziesiąt pięć całych cztery dziesiąte procenta/ kapitału zakładowego), ----------

- łączna liczba ważnych głosów – 1.467.629 /jeden milion czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć/ głosów, ----------

- głosy „za"- 1.467.629 /jeden milion czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć/, głosy „przeciw" – 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się" – 0 /zero/.-----

Uchwała Nr 13/12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand24 Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie z dnia 4 lipca 2012 roku

w sprawie zmiany Statutu Spółki

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały nr 12/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 lipca 2012 roku oraz w związku z objęciem akcji w Spółce przez jednego z dotychczasowych akcjonariuszy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje niniejszym zmiany Statutu Spółki pod firmą

17

Brand24 S.A. zawartego w akcie notarialnym sporządzonym przez Maję Matiakowską, notariusza w Warszawie, dnia 1 sierpnia 2011 roku, Repertorium A 6619/2011, zmienionego następnie uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zawartą w akcie notarialnym sporządzonym przez Jacka Nalewajek, notariusza w Warszawie, dnia 7 października 2011 roku, Repertorium A 9835/2011, w ten sposób, że § 4 Statutu przyjmuje brzmienie: ----------

„§ 4. 1. Kapitał zakładowy wynosi 155.378,40 /sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem złotych czterdzieści groszy/ złotych i dzieli się na: ----------

a) 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, ----------

b) 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, ----------

c) 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje imienne, zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda. ----------

2. Kapitał zakładowy Spółki został opłacony i pokryty w następujący sposób: ---------

a) wszystkie 1.000.000 /jeden milion/ akcji serii A zostało objętych w zamian za wkłady pieniężne i zostało opłaconych przed zarejestrowaniem Spółki w jednej czwartej ich wartości nominalnej, zaś do końca 2011 roku zostanie opłacony w całości; ----------

b) wszystkie 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji serii B zostało objętych w zamian za wkłady pieniężne i zostanie opłacone gotówką do pełnej wysokości nominalnej akcji, w terminie do dnia 17 października 2011 roku; ----------

c) wszystkie 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje serii C zostało objętych w zamian za wkłady pieniężne i zostanie opłacone gotówką do pełnej wysokości nominalnej akcji, w terminie do dnia 16 lipca 2012 roku." ----------

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym, przy czym: ----------

18

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.467.629 /jeden milion czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć/ akcji (to jest 95,4% /dziewięćdziesiąt pięć całych cztery dziesiąte procenta/ kapitału zakładowego), ----------

- łączna liczba ważnych głosów – 1.467.629 /jeden milion czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć/ głosów, ----------

- głosy „za"- 1.467.629 /jeden milion czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć/, głosy „przeciw" – 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się" – 0 /zero/. -----

Akcje Emitenta oznaczone jako seria D oraz E

Akcje serii D oraz E zostały utworzone na mocy uchwały nr 15/14 z dnia 22 grudnia 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia części dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowych emisji w całości, zaoferowania objęcia akcji nowych emisji w drodze subskrypcji prywatnych, zaprotokołowanej przez notariusz Maję Matiakowską z Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lokal 33, Rep. A 15295/2014. Zmiana Statutu w związku z emisją akcji serii D oraz E została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 3 sierpnia 2015 r.

Treść uchwały nr 15/14 z dnia 22 grudnia 2014 r.:

Uchwała Nr 15/14

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand24 Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie z dnia 22 grudnia 2014 roku

w sprawie:

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia części dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowych emisji w całości oraz zaoferowania objęcia akcji nowych emisji w drodze subskrypcji prywatnych.

Na podstawie art. 431, 432 i art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje: ----------

§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 155.378,40 /sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem złotych czterdzieści groszy/ złotych do kwoty 163.882,00 /sto sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa/ złote, to jest o kwotę 8.503,60 /osiem tysięcy pięćset trzy złote sześćdziesiąt groszy/ złotych poprzez emisję 85.036 /osiemdziesięciu pięciu tysięcy trzydziestu sześciu/ akcji, to jest: ----------

1) 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji imiennych, zwykłych serii D o numerach od 1 /jeden/ do 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/, o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, ----------

2) 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcji imiennych, zwykłych serii E o numerach od 1 /jeden/ do 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/, o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda. ----------

§ 2

Wszystkie nowo emitowane akcje serii D zostaną objęte za wkład niepieniężny, zaś wszystkie nowo emitowane akcje serii E zostaną objęte za wkład pieniężny. ----------

Cena emisyjna jednej akcji wynosi 5,15 zł /pięć złotych i piętnaście groszy/. ----------

§ 3

7

Wszystkie nowo emitowane akcje serii D i serii E będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia rejestracji niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy.

§ 4

Na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, biorąc pod uwagę opinię Zarządu Spółki z dnia 8 grudnia 2014 roku, z uwagi na konieczność obniżenia zadłużenia Spółki oraz jej dokapitalizowania w celu dalszego rozwoju przez Spółkę kluczowego projektu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie decyduje niniejszym o pozbawieniu części dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowo emitowanych akcji w całości – w odniesieniu do serii D – w stosunku do Michała Sadowskiego, Piotra Wierzejewskiego, Karola Wnukiewicza, Dawida Szymańskiego oraz Jarosława Roszkowskiego, zaś w odniesieniu do serii E – w stosunku do Michała Sadowskiego, Piotra Wierzejewskiego, Karola Wnukiewicza, Dawida Szymańskiego oraz Andrzeja Zydorowicza, w interesie Spółki. ----------

§ 5

Wszystkie akcje serii D i E na podstawie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego zostaną zaoferowane w całości w ramach subskrypcji prywatnych na podstawie Art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych w ten sposób, że:----------

a) 31.459 /trzydzieści jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć/ akcji serii D zostanie zaoferowanych Spółce pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,----------

b) 40.310 /czterdzieści tysięcy trzysta dziesięć/ akcji serii D zostanie zaoferowanych Andrzejowi Zydorowiczowi, ----------

c) 5.500 /pięć tysięcy pięćset/ akcji serii E zostanie zaoferowanych Jarosławowi Roszkowskiemu, ----------

d) 7.767 /siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem/ akcji serii E zostanie zaoferowanych Spółce pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.---

§ 6

8

1. Umowy subskrypcyjne ze Spółką pod firmą CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Andrzejem Zydorowiczem oraz Jarosławem Roszkowskim zostaną zawarte w terminie do 21 /dwadzieścia jeden/ dni od dnia podjęcia niniejszej Uchwały. ---

2. Akcjonariusze obejmujący nowo emitowane akcje serii D zobowiązani są do wniesienia wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji w terminie 3 /trzy/ dni od dnia zawarcia umowy objęcia akcji, w pełnej wysokości odpowiadającej cenie emisyjnej objętych akcji, tj.: ----------

a) CAM Media SA pokryje akcje wkładem niepieniężnym w postaci wierzytelności CAM Media SA wobec spółki pod firmą Brand24 SA z siedzibą w Warszawie, przy czym wierzytelność ta wynika z umowy pożyczki z dnia 10 lipca 2014 roku na kwotę 160.000,00 zł /sto sześćdziesiąt tysięcy złotych/ oraz odsetek, które na dzień 1 grudnia 2014 roku wynosiły 2.012,33 zł /dwa tysiące dwanaście złotych trzydzieści trzy grosze/; powyższa wierzytelność w części wynoszącej 3.145,90 zł /trzy tysiące sto czterdzieści pięć złotych dziewięćdziesiąt groszy/ zostanie zarachowana na poczet kapitału zakładowego Spółki, zaś kwota 158.866,43 zł /sto pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć złotych czterdzieści trzy grosze/ jako agio, zasili kapitał zapasowy Spółki; ----------

b) Andrzej Zydorowicz pokryje akcje wkładem niepieniężnym w postaci swojej wierzytelności wobec spółki pod firmą Brand24 SA z siedzibą w Warszawie, przy czym wierzytelność ta wynika z umowy pożyczki z dnia 17 grudnia 2013 roku na kwotę 200.000,00 zł /dwieście tysięcy złotych/ oraz odsetek, które na dzień 1 grudnia 2014 roku wynosiły 7.605,48 zł /siedem tysięcy sześćset pięć złotych czterdzieści osiem groszy/; powyższa wierzytelność w części wynoszącej 4.031,00 zł /cztery tysiące trzydzieści jeden złotych/ zostanie zarachowana na poczet kapitału zakładowego Spółki, zaś kwota 203.574,48 zł /dwieście trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt cztery złote czterdzieści osiem groszy/, jako agio, zasili kapitał zapasowy Spółki; ----------

3. Akcjonariusze obejmujący nowo emitowane akcje serii E zobowiązani są do wniesienia wkładów pieniężnych na pokrycie akcji oraz do dokonania wpłaty na akcje w terminie 3 /trzy/ dni od dnia zawarcia odpowiednich umów objęcia akcji w pełnej wysokości odpowiadającej cenie emisyjnej objętych akcji, tj.: ----------

9

a) CAM Media SA pokryje akcje wkładem pieniężnym w wysokości 40.000,00 zł /czterdzieści tysięcy złotych/, przy czym kwota 776,70 zł /siedemset siedemdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt groszy/ zostanie zarachowana na poczet kapitału zakładowego Spółki, zaś kwota 39.223,30 zł /trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście dwadzieścia trzy złote trzydzieści groszy/, jako agio, zasili kapitał zapasowy Spółki; ----------

b) Jarosław Roszkowski pokryje akcje wkładem pieniężnym w wysokości 28.325,00 zł /dwadzieścia osiem tysięcy trzysta dwadzieścia pięć złotych/, przy czym kwota 550,00 zł /pięćset pięćdziesiąt złotych/ zostanie zarachowana na poczet kapitału zakładowego Spółki, zaś kwota 27.775,00 zł /dwadzieścia siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych/ jako agio, zasili kapitał zapasowy Spółki. ----------

§ 7

1. Akcje emitowane na podstawie niniejszej Uchwały oznaczone jako akcje serii D o numerach od 1 /jeden/ do 71769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ oraz akcje serii E o numerach od 1 /jeden/ do 13267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ zostaną wydane akcjonariuszom przez Zarząd w siedzibie Spółki w terminie 7 /siedem/ dni od rejestracji niniejszej Uchwały o podwyższeniu. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym, przy czym: ----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.127.619 /jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy sześćset dziewiętnaście/ akcji (to jest 72,57 % kapitału zakładowego), ----------

- łączna liczba ważnych głosów – 1.127.619 /jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy sześćset dziewiętnaście/ głosów, ----------

- głosy „za"- 1.127.619 /jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy sześćset dziewiętnaście/, głosów „przeciw" – 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się" – 0 /zero/. ----------

Uchwała Nr 16/14

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand24 Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie z dnia 22 grudnia 2014 roku

w sprawie:

10

zmiany Statutu Spółki

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały nr 15/14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 grudnia 2014 roku oraz w związku z objęciem akcji w Spółce przez niektórych z dotychczasowych akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje niniejszym zmiany Statutu Spółki pod firmą Brand24 S.A. zawartego w akcie notarialnym sporządzonym przez Maję Matiakowską, notariusza w Warszawie, dnia 1 sierpnia 2011 roku, Repertorium A 6619/2011, zmienionego następnie (i) dnia 7 października 2011 roku (Rep. A Nr 9835/2011) w akcie notarialnym sporządzonym przez Jacka Nalewajek, notariusza w Warszawie, (ii) dnia 4 lipca 2012 roku (Rep. A Nr 5557/2012) w akcie notarialnym sporządzonym przez Annę Miszkiel zastępcę Mai Matiakowskiej, notariusza w Warszawie oraz (iii) dnia 26 czerwca 2013 roku (Rep. A Nr 7959/2013) w akcie notarialnym sporządzonym przez Maję Matiakowską, notariusza w Warszawie, w ten sposób, że: -------

1) Zmienia się § 4.1. Statutu w ten sposób, że nadaje mu się nowe brzmienie, jak niżej: ----------

„§ 4. 1. Kapitał zakładowy wynosi 163.882,00 /sto sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa/ złote i dzieli się na: ----------

a) 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, ----------

b) 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda,----------

c) 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje imienne, zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, ----------

d) 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji imiennych, zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, --------

e) 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcji imiennych, zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda." ----------

2) Zmienia się § 4.2. Statutu w ten sposób, że po dotychczasowej literze c), dodaje się nowe litery d) i e) w brzmieniu jak niżej: ----------

11

„d) wszystkie 71.769 /siedemdziesiąt eden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcje imienne, zwykłe serii D, zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne do pełnej wysokości nominalnej akcji, w terminie do dnia 12 stycznia 2015 roku,----------

e) 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcje imienne, zwykłe serii E, zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne i zostaną opłacone do pełnej wysokości nominalnej akcji, w terminie do dnia 12 stycznia 2015 roku." ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym, przy czym:----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.127.619 /jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy sześćset dziewiętnaście/ akcji (to jest 72,57 % kapitału zakładowego), ----------

- łączna liczba ważnych głosów – 1.127.619 /jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy sześćset dziewiętnaście/ głosów,----------

- głosy „za"- 1.127.619 /jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy sześćset dziewiętnaście/, głosów „przeciw" – 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się" – 0 /zero/. ----------

<u>Akcje Emitenta oznaczone jako seria F</u>

Akcje serii F zostały utworzone na mocy uchwały nr 3 z dnia 10 grudnia 2015 r. Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zaprotokołowanej przez notariusza Roberta Kuskowskiego z Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Pańskiej 96 lok. 33, Rep. A 10162/2015. Zmiana Statutu w związku z emisją akcji serii F została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 25 marca 2016 r.

UCHWAŁA nr 3
Walnego Zgromadzenia
spółki BRAND 24 Spółka Akcyjna
z dnia 10 grudnia 2015 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
i wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

§ 1

1. Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o sumę 8.600,00 zł (osiem tysięcy sześćset złotych), w ten sposób, iż dokonuje emisji 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.----------
2. Wyemitowane akcje serii F są akcjami imiennymi. ----------
3. Wyemitowane akcje serii F są akcjami zwykłymi. ----------
4. Łączna cena emisyjna za wszystkie akcje wyemitowane w ramach niniejszego podwyższenia wynosi 1.383.000,00 zł (jeden milion trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące złotych). ----------
5. Akcje mogą być obejmowane wyłącznie za wkład pieniężny. ----------
6. Wyemitowane akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 31 (trzydziestego pierwszego) marca 2016 (dwa tysiące szesnastego) roku. ----------
7. Wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do akcji serii F. Wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki. Walne Zgromadzenie przyjmuje do

wiadomości przedstawioną przez Zarząd pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru w stosunku do akcji serii F, a także proponowaną cenę emisyjną (Załącznik do niniejszej Uchwały). Wszyscy Akcjonariusze oświadczyli, że podzielają przedstawioną opinię, w szczególności uznają, że powyższa czynność jest realizacją procesu inwestycyjnego określonego przez Umowę inwestycyjną, której stroną są wszyscy akcjonariusze Spółki. ----------

8. Akcje zostaną zaoferowane podmiotowi wskazanemu w ust. 9 poniżej (subskrypcja prywatna). Umowy o objęciu akcji w drodze subskrypcji prywatnej będą zawierane przez Zarząd w terminie do trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące piętnastego roku (2015-12-31). ----------
9. Akcje serii F zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, wyłącznie wobec spółki Inovo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I spółka komandytowo–akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Twardej numer 44/24, 00-831 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000424957, NIP 5272680939, REGON 146181586. ----------

§ 2

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszego protokołu. ----------

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano 1.638.820 ważnych głosów z 1.638.820 akcji serii od A do E, stanowiących 100 % kapitału zakładowego, z czego: ----------
- głosów „za" – 1.638.820, ----------
- głosów „przeciw" – 0 (zero), ----------
- głosów „wstrzymujących się" – 0 (zero). ----------
Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. ----------
Do uchwały nie zostały zgłoszone sprzeciwy. ----------

Do pkt. 6 porządku obrad ----------

Przewodniczący zarządził przejście do pkt. 6 porządku obrad i poddał pod głosowanie uchwałę następującej treści: ----------

Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 z dnia 10 grudnia 2015 roku uchwaliła zmianę statutu w zakresie wysokości kapitału zakładowego.

§ 4.

1. Kapitał zakładowy wynosi 172.482,00 (słownie: sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dwa) złote i dzieli się na: ----------
   1) 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, ----------
   2) 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, ----------

3) 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje imienne, zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, ----------
4) 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji imiennych, zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda, ----------
5) 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcji imiennych, zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.----------
6) 86.000 (słownie: osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych, zwykłych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. ----------

2. Kapitał zakładowy Spółki został opłacony i pokryty w następujący sposób: ----------
1) wszystkie 1.000.000 /jeden milion/ akcji serii A zostało objętych w zamian za wkłady pieniężne i zostało opłaconych przed zarejestrowaniem Spółki w jednej czwartej ich wartości nominalnej, zaś do końca 2011 roku został opłacony w całości; ----------
2) wszystkie 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji serii B zostało objętych w zamian za wkłady pieniężne i został opłacony gotówką do pełnej wysokości nominalnej akcji, w terminie do dnia 17 października 2011 roku; ----------
3) wszystkie 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje serii C zostało objętych w zamian za wkłady pieniężne i zostało opłaconych gotówką do pełnej wysokości nominalnej akcji, w terminie do dnia 16 lipca 2012 roku.----------
4) wszystkie 71.769 /siedemdziesiąt eden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcje imienne, zwykłe serii D, zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne do pełnej wysokości nominalnej akcji, w terminie do dnia 12 stycznia 2015 roku, ----------
5) 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcje imienne, zwykłe serii E, zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne i zostały opłacone do pełnej wysokości nominalnej akcji, w terminie do dnia 12 stycznia 2015 roku. ----------
6) wszystkie 86.000 (słownie: osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcje imienne, zwykłe serii F, zostanie objętych w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 383 000 (słownie: milion trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące) i zostaną w pełni opłacone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. ----------

<u>Akcje Emitenta oznaczone jako seria G</u>

Akcje serii G zostały utworzone na mocy uchwały nr 5/16 z dnia 25 października 2016 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie **warunkowego** podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez notariusz Maję Matiakowską z Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lokal 33, Rep. A 9347/2016.

Na podstawie ww. uchwały zostało warunkowo wyemitowanych nie więcej niż 172.482 akcji serii G.

Do końca 2016 r. zostało wydanych uprawnionemu akcjonariuszowi 8.624 akcje serii G. Zarząd dokonał zgłoszenia wykazu akcji objętych w 2016 r. celem uaktualnianie wpisu kapitału zakładowego Spółki.

W okresie między 1 stycznia – 31 grudnia 2017 r. Zarząd wydał łącznie 156.096 akcji serii G. Zarząd dokonał w dniu 24 listopada 2017 r. zgłoszenia wykazu objętych w 2017 r. celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego Spółki.

Tym samym program motywacyjny został zakończony.

Zmiana Statutu w związku z emisją akcji serii G została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 18 stycznia 2018 r.

14

Uchwała Nr 5/16
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie z dnia 25 października 2016 roku
w sprawie:
warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „**Spółka**") mając na uwadze uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2016 roku w sprawie przyjęcia w Spółce Programu Motywacyjnego (dalej: „**Uchwała w sprawie Programu Motywacyjnego**") oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki - działając na podstawie art. 448, art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych postanawia, co następuje: ----------

§ 1. [PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO. WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 17.248,20 zł /siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100/ w drodze emisji nie więcej niż 172.482 /stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch/ akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 17.248,20 zł /siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100/ (dalej: „**Akcje**"). ---------- ----------

2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, przeprowadzone jest pod warunkiem, że osoby, którym przyznano prawo do objęcia Akcji wykonają to prawo na zasadach określonych w niniejszej Uchwale oraz przepisach Kodeksu spółek handlowych. ---------- ----------

3. Akcje serii G są akcjami zwykłymi imiennymi. ---------- ----------

15

4. Wyłącza się prawo poboru dotychczasowych Akcjonariuszy do objęcia Akcji serii G. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji serii G jest w opinii Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu stanowiąca **załącznik** do niniejszej Uchwały.-------- ----------

§ 2. [CEL WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA. UZASADNIENIE UCHWAŁY]

Zważywszy na fakt, że: ---------- ----------

1) na podstawie Uchwały w sprawie Programu Motywacyjnego został uruchomiony Program Motywacyjny przeznaczony dla Członów Zarządu Spółki oraz jej kluczowych pracowników i współpracowników (dalej: „**Uczestnicy Programu**"),---------- ----------

2) Program Motywacyjny polegać będzie na przyznaniu tym Uczestnikom Programu, którzy spełnili określone Uchwałą w sprawie Programu Motywacyjnego warunki (dalej: „**Osoby Uprawnione**") prawa do objęcia nie więcej niż 172.482 /stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch/ akcji zwykłych imiennych Spółki serii G o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda (dalej: „**Uprawnienie**"),---------- ----------

3) realizacja Uprawnienia ma nastąpić w drodze emisji nie więcej niż 172.482 /stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch/ imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A od numeru 000.001 do numeru 172.482, uprawniających Uczestników Programu do objęcia w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 172.482 /stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch/ Akcji (dalej: „**Warranty**"), ---------- ----------

warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonuje się w celu realizacji Programu Motywacyjnego i przyznania osobom posiadającym Warranty, praw do objęcia łącznie nie więcej niż 172.482 /stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch/ Akcji, stosownie do zapisów niniejszej Uchwały oraz w trybie art. 448-452 Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z art. 448 § 4 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.---------- ----------

16

§ 3. [OSOBY UPRAWNIONE DO OBJĘCIA AKCJI. TERMIN WYKONANIA PRAWA OBJĘCIA AKCJI]

1. Akcje mogą być obejmowane wyłącznie przez Osoby Uprawnione w rozumieniu § 2 pkt 2) niniejszej Uchwały, posiadające Warranty. ----------

2. Prawo do objęcia Akcji będzie mogło być zrealizowane poprzez złożenie oświadczenia o objęciu Akcji, zgodnie z art. 451 Kodeksu spółek handlowych.----------

3. Osoba Uprawniona wraz ze złożeniem oświadczenia o objęciu Akcji jest zobowiązana do: ----------

1) przedstawienia dokumentu Warrantu, chyba, że dokument ten jest zdeponowany w Spółce;----------

2) dokonania pełnej wpłaty na Akcje. ----------

4. Prawo do objęcia Akcji będzie mogło zostać zrealizowane w terminie do 60 /sześćdziesięciu/ dni od daty przyjęcia przez Osoby Uprawnione oferty nabycia Warrantów. ----------

5. Prawa z Warrantów wygasają, w przypadku nie zrealizowania prawa do objęcia Akcji w terminie wskazanym w ust. 4 powyżej. ----------

6. Każdy warrant subskrypcyjny serii A będzie uprawniał do objęcia 1 /jednej/ akcji zwykłej imiennej Spółki serii G. ----------

7. Jeżeli przed datą objęcia Akcji zarejestrowana zostanie zmiana Statutu Spółki, w następstwie której dojdzie do zmiany wartości nominalnej akcji Spółki w wyniku podziału akcji (*split*), wówczas liczba akcji, która przysługiwać będzie z Warrantu ustalona będzie jako iloraz liczby akcji Spółki istniejących po zmianie wartości nominalnej i liczby akcji Spółki przed zmianą wartości nominalnej. ----------

§ 4. [CENA EMISYJNA. WPŁATY NA AKCJE]

1. Cena emisyjna akcji serii G obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z Warrantu będzie równa cenie nominalnej jednej Akcji, tj. 0,10 zł /dziesięć groszy/.---------

2. W przypadku, gdy wysokość ceny emisyjnej stanie się nieadekwatna wskutek zmiany struktury kapitałów Spółki spowodowanych takimi operacjami jak zmiana wartości nominalnej akcji, podział Spółki i innymi operacjami o podobnym charakterze

17

Rada Nadzorcza dokona stosownych technicznych zmian poziomu ceny emisyjnej dla Akcji, które nie zostały jeszcze objęte.---------- ----------

3. Akcje serii G obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne. ------- ----------

4. Wpłata na Akcje winna być dokonana najpóźniej w dniu złożenia oświadczenia o objęciu Akcji.---------- ----------

§ 5. [DYWIDENDA]

Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach---------- ----------

1) w przypadku, gdy akcje serii G zostaną wydane w okresie od początku roku obrotowego do dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podziału zysku albo pokrycia straty włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania; ---------- ----------

2) w przypadku, gdy akcje serii G zostaną wydane w okresie po dniu, w którym Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku albo pokrycia straty, do końca roku obrotowego, akcje te uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane. ---------- ----------

§ 6. [ZMIANA STATUTU]

W związku z dokonanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego, uchwala się zmianę Statutu Spółki w ten sposób, że w § 4 po dotychczasowym ust. 2, dodaje się nowy ust. 3 w brzmieniu jak niżej:----------

„3. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 5/16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100) w drodze emisji nie więcej niż 172.482 (stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch) akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście

18

czterdzieści osiem złotych i 20/100). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A od numeru 000.001 do numeru 172.482, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 4/16 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki." ----------

§ 7. [UPOWAŻNIENIE]

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do: ---------- ----------

1) określenia szczegółowych zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji serii G;------- ----------

2) dokonania w sądzie rejestrowym zgłoszenia (zgłoszeń), o którym mowa w art. 452 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych; ---------- ----------

3) do podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej Uchwały.---------- ----------

2. W terminie sześciu tygodni od dnia wpisu do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zarząd dokona ogłoszenia niniejszej Uchwały. ---------- ----------

§ 8. [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. ----------

Przewodnicząca stwierdziła, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym, przy czym: ----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.376.423 /jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia trzy/ akcje (to jest 79,80% /siedemdziesiąt dziewięć całych osiemdziesiąt setnych procenta/ kapitału zakładowego), –

- łączna liczba ważnych głosów – 1.376.423 /jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia trzy/ głosy, ----------

19

- głosy „za" – 1.376.423 /jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia trzy/, głosy „przeciw" – 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się" – 0 /zero/, --------

- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała Nr 7/16

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie z dnia 25 października 2016 roku

w sprawie:

upoważnienia Rady Nadzorczej Brand 24 S.A. do ustalania jednolitego tekstu (jednolitych tekstów) Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „**Spółka**"), działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, uchwala co następuje: ----------

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia, na wniosek Zarządu Spółki, niezwłocznie po otrzymaniu takiego wniosku, jednolitego tekstu (jednolitych tekstów) Statutu Spółki związanych ze zmianą

40

wysokości kapitału zakładowego Spółki w związku z wydawaniem akcji Spółki w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez niniejsze Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 5/16 z dnia 25 października 2016 roku. ----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. ----------

Przewodnicząca stwierdziła, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym, przy czym: ----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.376.423 /jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia trzy/ akcje (to jest 79,80% /siedemdziesiąt dziewięć całych osiemdziesiąt setnych procenta/ kapitału zakładowego), –

- łączna liczba ważnych głosów 1.376.423 /jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia trzy/ głosy, ----------

- głosy „za" – 1.376.423 /jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia trzy/, głosy „przeciw" – 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się" – 0 /zero/, ----------

- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Akcje Emitenta oznaczone jako seria I

Akcje serii I zostały utworzone na mocy uchwały nr 1 z dnia 30 października 2017 r. Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego, zaprotokołowaną przez zastępcę notarialnego Joannę Jędruszek, zastępcę notariusz Mai Matiakowskiej z Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lok. 33, Rep. A nr 9677/2017, zmienionej następnie uchwałą Zarządu nr 2/11/17 z dnia 7 listopada 2017 r., zaprotokołowaną przez notariusz Annę Szczepańską z Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lok. 33, Rep. A nr 9849/2017.

Zarząd został upoważniony do dokonywania podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego uchwałą nr 3/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 sierpnia 2017 r. w sprawie zmiany statutu (akt notarialny sporządzony przez notariusz Annę Szczepańską, Rep. A nr 6621/2017), zmienionej następnie uchwałą nr 3/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 października 2017 r. (akt notarialny sporządzony przez notariusz Annę Szczepańską, Rep. A nr 8677/2017).

Zmiana Statutu w związku z emisją akcji serii I została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 18 stycznia 2018 r.

Poniżej zamieszczono paragraf statutu dotyczący kapitału zakładowego (fragment uchwały 3/17 z 11 sierpnia 2017r. – Rep. A. 6621/2017).

§ 4.

1. Kapitał zakładowy wynosi 173.344,40 zł (sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta czterdzieści cztery złote 40/100) i dzieli się na:----------

1) 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

2) 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

3) 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje zwykłe imienne serii C o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

4) 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; --------

5) 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

6) 86.000 /osiemdziesiąt sześć tysięcy/ akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

7) 8.624 /osiem tysięcy sześćset dwadzieścia cztery/ akcje zwykłe imienne serii G o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda. ----------

2. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 5/16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100) w drodze emisji nie więcej niż 172.482 (stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch) akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i

8

łącznej wartości nominalnej nie większej niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A od numeru 000.001 do numeru 172.482, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 4/16 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. ----------

3. Przed zarejestrowaniem Spółki kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł, ustalonej przy zawiązaniu Spółki, został opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości. -------

4. Zamiana akcji imiennych na okaziciela, z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, jest możliwa na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu, ze wskazaniem liczby i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 30 (trzydzieści) dni licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt obrad dotyczący zmiany Statutu Spółki celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej liczby akcji imiennych i na okaziciela. ----------

5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.----------

6. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela oraz przez podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji. ----------

7. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 14.445,40 zł /czternaście tysięcy czterysta czterdzieści pięć złotych 40/100/ w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).-

8. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ciągu 1 (jednego) roku od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy zmiany Statutu wprowadzającej do Statutu upoważnienie dla Zarządu, o

9

którym mowa w § 4 ust. 7 Statutu. ----------

9. Z zastrzeżeniem ust. 11 oraz 12, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. ----------

10. Akcje obejmowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. ----------

11. Uchwały Zarządu dotyczące ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. ----------

12. Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w ramach kapitału docelowego. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym wymaga zgody Rady Nadzorczej. ----------

Poniżej zamieszczono paragraf statutu dotyczący kapitału zakładowego (fragment uchwały 3/17 z 2 października 2017r. – Rep. A. 8677/2017).

§ 4.

1. Kapitał zakładowy wynosi 173.344,40 zł (sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta czterdzieści cztery złote 40/100) i dzieli się na:----------

1) 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

2) 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

3) 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje zwykłe imienne serii C o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

4) 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; wszystkie 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji serii D zostało objętych w zamian za wkłady niepieniężne;----------

5) 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

6) 86.000 /osiemdziesiąt sześć tysięcy/ akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

7) 8.624 /osiem tysięcy sześćset dwadzieścia cztery/ akcje zwykłe imienne serii G o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda. ----------

2. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 5/16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100) w drodze emisji nie więcej niż 172.482 (stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch) akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście

9

czterdzieści osiem złotych i 20/100). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A od numeru 000.001 do numeru 172.482, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 4/16 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. ----------

3. Przed zarejestrowaniem Spółki kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł, ustalonej przy zawiązaniu Spółki, został opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości. -------

4. Zamiana akcji imiennych na okaziciela, z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, jest możliwa na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu, ze wskazaniem liczby i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 30 (trzydzieści) dni licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt obrad dotyczący zmiany Statutu Spółki celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej liczby akcji imiennych i na okaziciela. ----------

5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.----------

6. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela oraz przez podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji. ----------

7. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 14.445,40 zł /czternaście tysięcy czterysta czterdzieści pięć złotych 40/100/ w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).-

8. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ciągu 1 (jednego) roku od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy zmiany Statutu wprowadzającej do Statutu upoważnienie dla Zarządu, o którym mowa w § 4 ust. 7 Statutu. ----------

10

9. Z zastrzeżeniem ust. 11 oraz 12, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. ----------

10. Akcje obejmowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. ----------

11. Uchwały Zarządu dotyczące ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. ----------

12. Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w ramach kapitału docelowego. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym wymaga zgody Rady Nadzorczej. ----------

Na podstawie powyższego pełnomocnictwa Zarząd podjął następujące uchwały:

WYPIS

KANCELARIA NOTARIALNA
JACEK NALEWAJEK
MAJA MATIAKOWSKA
ANNA SZCZEPAŃSKA
NOTARIUSZE
SPÓŁKA CYWILNA
00-131 W-wa, ul. Grzybowska 2 lok. 33
tel. (0-22) 436-30-41, (0-22) 436-30-42
tel./fax. (0-22) 436-30-43
nalewajek@notariusze.waw.pl
matiakowska@notariusze.waw.pl
szczepanska@notariusze.waw.pl

Repertorium A 9677/2017

AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego października roku dwa tysiące siedemnastego /30.10.2017/ **przed zastępcą notarialnym Joanną Jędruszek, zastępcą notariusza Mai Matiakowskiej, prowadzącej swoją Kancelarię Notarialną w Warszawie,** przy ulicy Grzybowskiej 2 lokal 33, przybyłą do budynku biurowego położonego w Warszawie, przy ulicy Marszałkowskiej 89, stawili się: ----------

1. **Michał Sadowski,** według oświadczenia zamieszkały w miejscowości ------
[redacted]
2. **Piotr Wierzejewski**, według oświadczenia zamieszkały we Wrocławiu -----
[redacted]

- obaj działający, jako Zarząd, przy czym ad 1 jako Prezes Zarządu, zaś ad 2 jako Członek Zarządu - **Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu** (adres siedziby: Wrocław 54-429, ulica Strzegomska 138/, Regon 144886667, NIP 5252515479, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarzy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367 („**Spółka**"), zgodnie z okazanym wydrukiem informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranym na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym

2

/Dz. U. z 2017 roku, poz. 700 ze zm./, ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl, według stanu na dzień 30 października 2017 roku, identyfikator wydruku: RP/395367/17/20171030092308, zaś według stawających do dnia dzisiejszego nie wygasły ich mandaty członków Zarządu, a także nie złożyli oni rezygnacji z pełnionych funkcji oraz nie zostali odwołani ze składu Zarządu. ----------

Tożsamość stawających zastępca notarialny stwierdziła na podstawie okazanych i powołanych wyżej dowodów osobistych, zaś sposób reprezentacji i pełnione funkcje na podstawie okazanej i powołanej wyżej informacji odpowiadającej odpisowi z rejestru przedsiębiorców. ----------

Stawający oświadczają, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie ich dowodów osobistych, stosownie do treści art. 46 w związku z art. 50 ustawy z dnia 6 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych /tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 1464/.

PROTOKÓŁ

Z POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ

BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

§ 1. Posiedzenie Zarządu otworzył Prezes Zarządu Spółki – Michał Sadowski, który oświadczył, że dzisiaj, w budynku położonym w Warszawie, przy ulicy Marszałkowskiej 89, odbywa się posiedzenie Zarządu Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, z następującym porządkiem obrad. ----------

1. Otwarcie posiedzenia;----------
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania posiedzenia;----------
3. Przyjęcie porządku obrad;----------
4. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego;--------
5. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki;----------

3

6. Zamknięcie posiedzenia. ----------

§ 2. Prezes Zarządu oświadczył, że wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu oraz że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu Spółki, a lista obecności stanowi załącznik do niniejszego protokołu, wobec czego posiedzenie Zarządu Spółki odbywa się zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie ze Statutem Spółki.----------

§ 3. Prezes Zarządu oświadczył następnie, że przedmiotem posiedzenia Zarządu Spółki jest powzięcie uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki z tym związanej, zaś Zarząd Spółki jednogłośnie przyjął proponowany porządek obrad w brzmieniu powołanym powyżej. ----------

Ponadto Prezes Zarządu oświadczył, że w ramach warunkowego podwyższenia kapitału dokonanego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku, do dnia dzisiejszego zostało wydanych uprawnionym podmiotom łącznie 85.378 /osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem/ akcji Spółki serii G, z czego uwidocznionych w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zostało dotychczas wydanych 8.624 /osiem tysięcy sześćset dwadzieścia cztery/ akcje serii G, zgodnie z art. 452 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Tym samym, biorąc pod uwagę wydanie 76.754 /siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery/ akcji serii G, które nie zostały jeszcze zgłoszone do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień dzisiejszy kapitał zakładowy Spółki wynosi 181.019,80 zł /sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewiętnaście złotych osiemdziesiąt groszy/. ----------

§ 4. Następnie Prezes Zarządu zaproponował podjęcie następującej uchwały: ----------

UCHWAŁA NR 1

ZARZĄDU BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA

W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO Z WYŁĄCZENIEM PRAWA POBORU W DRODZE EMISJI AKCJI NOWEJ SERII W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO

4

§ 1.

Działając na podstawie art. 446 § 1 i § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 7-12 Statutu, Zarząd spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, uchwala co następuje: ----------

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 181.019,80 zł /sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewiętnaście złotych osiemdziesiąt groszy/ do kwoty nie mniejszej niż 181.019,90 zł /sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewiętnaście złotych dziewięćdziesiąt groszy/ i nie większej niż 192.019,80 zł /sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewiętnaście złotych osiemdziesiąt groszy/. ----------
2. Podwyższenie kapitału następuje przez emisję nie mniej niż 1 /jednej/ i nie więcej niż 110.000 /sto dziesięć tysięcy/ akcji na okaziciela oznaczonych jako seria I o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda akcja i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 0,10 zł /dziesięć groszy/ i nie większej niż 11.000,00 zł /jedenaście tysięcy złotych/.----------
3. Nowo wyemitowane akcje uprawniają ich posiadaczy do uczestniczenia w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2017 roku, na równi z pozostałymi akcjami Spółki.----
4. Akcje serii I zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. ----------
5. Na podstawie art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 4 ust. 12 Statutu Spółki, w związku z uchwałą nr 5/10/17 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 października 2017 roku w sprawie zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I w całości, niniejszym wyłącza się w całości prawo poboru emitowanych akcji serii I przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I uzasadnione jest potrzebą uzyskania finansowania od nowych inwestorów w związku z planowanym przez Spółkę procesem wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I wpłynie korzystnie na możliwość rozwoju Spółki. ----------
6. Nowo wyemitowane akcje serii I zostaną objęte poprzez złożenie przez Spółkę oferty i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna). ----------
7. Umowa lub umowy objęcia akcji serii I powinny zostać zawarte do dnia 30 listopada 2017 roku. ----------
8. Zgodnie z art. 446 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 11 Statutu Spółki

5

cena emisyjna akcji serii I zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej przed zawieraniem umów objęcia akcji serii I.----------

9. Subskrypcja prywatna akcji serii I zostanie przeprowadzona w sposób niestanowiący oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. w drodze złożenia ofert objęcia akcji wybranym przez Zarząd osobom w łącznej liczbie nieprzekraczającej 149 /sto czterdzieści dziewięć/ osób.----------
10. Zarząd podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu wprowadzenia akcji serii I do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje serii I podlegać będą dematerializacji. -------

§ 2.

Jeżeli pomiędzy datą podjęcia niniejszej uchwały a datą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii I, zostaną wydane kolejne akcje serii G, a tym samym z mocy prawa nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej takich akcji serii G, Zarząd dokona wówczas zmiany niniejszej uchwały, aby dostosować wartość podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją akcji serii I do wartości podwyższonego kapitału zakładowego wynikającego z wydania akcji serii G.----------

Uchwała nr 1 została podjęta jednogłośnie 2 głosami „za", przy braku głosów „przeciw" i „wstrzymujących się". ----------

§ 5. Następnie Prezes Zarządu zaproponował podjęcie następującej uchwały: ----------

UCHWAŁA NR 2

ZARZĄDU BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA

W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

§ 1.

W związku z podjęciem uchwały nr 1, Zarząd Spółki, działając w oparciu o art. 446 § 1 Kodeksu spółek handlowych, § 4 ust. 9 Statutu Spółki oraz uchwałę nr 8/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 roku, zmienia

6

Statut Spółki w następujący sposób: ----------

a) **§ 4 ust. 1 Statutu Spółki od słów *„Kapitał zakładowy"* do słów *„i dzieli się na:"* zmienia się poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:** ----------

„1. Kapitał zakładowy wynosi od 181.019,90 zł /sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewiętnaście złotych i 90/100/ do 192.019,80 zł /sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewiętnaście złotych i 80/100/ i dzieli się na:"; ----------

b) **W § 4 ust. 1 po punkcie 7) dodaje się punkt 8) w następującym brzmieniu:** ---------

„8) nie mniej niż 1 /jedną/ i nie więcej niż 110.000 /sto dziesięć tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda." ----------

§ 2.

Jeżeli pomiędzy datą podjęcia niniejszej uchwały a datą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii I, zostaną wydane kolejne akcje serii G, a tym samym z mocy prawa nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej takich akcji serii G, Zarząd dokona wówczas zmiany niniejszej uchwały, aby dostosować wartość podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją akcji serii I do wartości podwyższonego kapitału zakładowego wynikającego z wydania akcji serii G.----------

§ 3.

Z uwzględnieniem § 2 uchwały nr 1 oraz § 2 niniejszej uchwały, Zarząd, działając na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 8/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dni 18 października 2017 roku, osobną uchwałą podjętą w formie aktu notarialnego dookreśli wysokość podwyższonego kapitału zakładowego i liczbę objętych akcji serii I wyemitowanych na podstawie niniejszej uchwały, a także wysokość kapitału zakładowego Spółki w Statucie Spółki. ----------

Uchwała nr 2 została podjęta jednogłośnie 2 głosami „za", przy braku głosów „przeciw" i „wstrzymujących się". ----------

§ 6. Wobec niezgłoszenia innych spraw do rozpatrzenia na posiedzeniu Zarządu Spółki, Prezes Zarządu zamknął posiedzenie.----------

§ 7. Koszty tego aktu ponosi Spółka. ----------

§ 8. Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce i Akcjonariuszom w dowolnej ilości.-

7

§ 9. Koszty tego aktu wynoszą: ----------

- podatek od czynności cywilnoprawnych od kwoty 10.035,- złotych według stawki 0,5 % na podstawie art. 7 ust. 1 pkt 9), po odliczeniu z podstawy opodatkowania, to jest od kwoty 11.000,- złotych, łącznej kwoty 965,- zł (615,- zł + 250,- zł + 100, zł) zgodnie z art. 6 ust. 9 pkt 1, 2 i 3, ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych /tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku poz. 1150/: ----------51,- złotych,

- taksa notarialna z §§ 1, 9 ust. 1 pkt 3) i 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej /Dz. U. z 2013 roku, poz. 237 ze zm./: ---------- 500,- złotych,

- podatek VAT według stawki 23% na podstawie art. 2, 5, 41 i 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług /Dz. U. z 2017 roku poz. 1221 ze zm./:

---------- 115,- złotych.

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. ----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale właściwe podpisy stron i zastępcy notarialnego.

KANCELARIA NOTARIALNA
Jacek Nalewajek
Maja Matiakowska
Anna Szczepańska
Notariusze
Spółka Cywilna
00-131 Warszawa, ul. Grzybowska nr 2 lok. 33
Repertorium A Nr 9678/2017
Wypis wydano spółce
Pobrano:- taksy notarialnej z § 12 rozp. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej--42 ,- zł
- podatku VAT wg stawki 23 %-9,66 zł
Warszawa, dnia 30.10. 2017 roku

Joanna Jędruszek
Joanna Jędruszek
Zastępca notarialny

WYPIS

KANCELARIA NOTARIALNA
JACEK NALEWAJEK
MAJA MATIAKOWSKA
ANNA SZCZEPAŃSKA
NOTARIUSZE
SPÓŁKA CYWILNA
00-131 W-wa, ul. Grzybowska 2 lok. 33
tel. (0-22) 436-30-41, (0-22) 436-30-42
tel./fax. (0-22) 436-30-43
nalewajek@notariusze.waw.pl
matiakowska@notariusze.waw.pl
szczepanska@notariusze.waw.pl

Repertorium A 9849/2017

AKT NOTARIALNY

Dnia siódmego listopada roku dwa tysiące siedemnastego /7.11.2017/ **przed notariuszem Anną Szczepańską, prowadzącą swoją Kancelarię Notarialną w Warszawie,** przy ulicy Grzybowskiej 2 lokal 33, przybyłą do budynku biurowego położonego w Warszawie, przy ulicy Tamka 16 lokal U4, stawili się: ----------

1. **Michał Sadowski,** według oświadczenia zamieszkały w miejscowości ----------
---
---

2. **Piotr Wierzejewski**, według oświadczenia zamieszkały we Wrocławiu ----------
---

- obaj działający jako Zarząd, przy czym ad 1 jako Prezes Zarządu, zaś ad 2 jako Członek Zarządu - **Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu** (adres siedziby: Wrocław 54-429, ulica Strzegomska 138/, Regon 144886667, NIP 5252515479, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarzy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367 („**Spółka**"), zgodnie z okazanym wydrukiem informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranym na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym /Dz. U. z 2017 roku, poz. 700 ze

2

zm./, ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl, według stanu na dzień 7 listopada 2017 roku, identyfikator wydruku: RP/395367/17/20171107161711. zaś według stawających do dnia dzisiejszego nie wygasły ich mandaty członków Zarządu, a także nie złożyli oni rezygnacji z pełnionych funkcji oraz nie zostali odwołani ze składu Zarządu. ----------

Tożsamość stawających notariusz stwierdziła na podstawie okazanych i powołanych wyżej dowodów osobistych, zaś sposób reprezentacji i pełnione funkcje na podstawie okazanej i powołanej wyżej informacji odpowiadającej odpisowi z rejestru przedsiębiorców. ----------

Stawający oświadczają, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie ich dowodów osobistych, stosownie do treści art. 46 w związku z art. 50 ustawy z dnia 6 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych /Dz. U. z 2017 roku, poz. 1464 ze zm./.---------

PROTOKÓŁ

Z POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ

BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

§ 1. Posiedzenie Zarządu otworzył Prezes Zarządu Spółki – Michał Sadowski, który oświadczył, że dzisiaj, w budynku położonym w Warszawie, przy ulicy Tamka 16, w lokalu nr U4, odbywa się posiedzenie Zarządu Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, z następującym porządkiem obrad. ----------

1. Otwarcie posiedzenia.----------
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania posiedzenia.----------
3. Przyjęcie porządku obrad.----------
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwał Zarządu nr 1 i 2 podjętych w dniu 30 października 2017 roku, objętych aktem notarialnym sporządzonym przez zastępcę notarialnego Joannę Jędruszek, zastępcę notariusza Mai Matiakowskiej, prowadzącej Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lok. 33, Repertorium A nr 9677/2017.----------
5. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I wyemitowanych na

3

podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 30 października 2017 roku. ----------

6. Zamknięcie posiedzenia. ----------

§ 2. Prezes Zarządu oświadczył, że wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu oraz że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu Spółki, wobec czego posiedzenie Zarządu Spółki odbywa się zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie ze Statutem Spółki. ----------

§ 3. Prezes Zarządu oświadczył następnie, że przedmiotem posiedzenia Zarządu Spółki jest powzięcie uchwały w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 30 października 2017 roku i zaproponował przyjęcie następującego porządku obrad w brzmieniu powołanym powyżej.----------

Zarząd Spółki jednogłośnie przyjął proponowany porządek obrad w brzmieniu powołanym powyżej. ----------

Następnie Prezes Zarządu oświadczył, że w dniu dzisiejszym, tj. 7 listopada 2017 roku kapitał zakładowy Spółki został z mocy prawa podwyższony wskutek wydania dokumentów akcji serii G, zgodnie z art. 452 § 2 Kodeksu spółek handlowych i na dzień 7 listopada 2017 roku wynosi 188.954,00 zł /sto osiemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote/. W związku z tym, zgodnie z treścią § 2 uchwały nr 1 oraz § 2 uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 30 października 2017 roku Zarząd zobowiązany jest do zmiany tych uchwał, dostosowując je do wysokości aktualnego kapitału zakładowego Spółki. ----------

§ 4. Następnie Prezes Zarządu zaproponował podjęcie następującej uchwały: ---------

UCHWAŁA NR 2/11/17

ZARZĄDU BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA

W SPRAWIE ZMIANY UCHWAŁ ZARZĄDU NR 1 i 2
Z DNIA 30 PAŹDZIERNIKA 2017 R.

1. Zarząd Spółki postanawia zmienić uchwałę nr 1 Zarządu Spółki z dnia 30 października 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego, nadając jej następującą treść:----------

4

„§ 1.

Działając na podstawie art. 446 § 1 i § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 7-12 Statutu, Zarząd spółki pod firmą Brand 24 spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**") uchwala co następuje: ----------

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 188.954,00 zł (sto osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote) do kwoty nie mniejszej niż 188.954,10 zł (sto osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote i 10/100) i nie większej niż 199.954,00 zł (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote). ----------

2. Podwyższenie kapitału następuje przez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela oznaczonych jako seria I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większej niż 11.000,00 zł (jedenaście tysięcy złotych). --

3. Nowo wyemitowane akcje uprawniają ich posiadaczy do uczestniczenia w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2017 roku, na równi z pozostałymi akcjami Spółki. --------

4. Akcje serii I zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. ----------

5. Na podstawie art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 4 ust. 12 Statutu Spółki, w związku z uchwałą nr 5/10/17 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 października 2017 roku w sprawie zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I w całości, niniejszym wyłącza się w całości prawo poboru emitowanych akcji serii I przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I uzasadnione jest potrzebą uzyskania finansowania od nowych inwestorów w związku z planowanym przez Spółkę procesem wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I wpłynie korzystnie na możliwość rozwoju Spółki. ----------

6. Nowo wyemitowane akcje serii I zostaną objęte poprzez złożenie przez Spółkę oferty i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna). ----------

7. Umowa lub umowy objęcia akcji serii I powinny zostać zawarte do dnia 30 listopada 2017 roku. ----------

5

8. Zgodnie z art. 446 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 11 Statutu Spółki cena emisyjna akcji serii I zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej przed zawieraniem umów objęcia akcji serii I. ----------

9. Subskrypcja prywatna akcji serii I zostanie przeprowadzona w sposób niestanowiący oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. w drodze złożenia ofert objęcia akcji wybranym przez Zarząd osobom w łącznej liczbie nieprzekraczającej 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. ----------

10. Zarząd podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu wprowadzenia akcji serii I do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje serii I podlegać będą dematerializacji." ----------

2. **Zarząd Spółki postanawia zmienić uchwałę nr 2 Zarządu Spółki z dnia 30 października 2017 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki, nadając jej następującą treść:**----------

„§ 1.

W związku z podjęciem uchwały nr 1, Zarząd Spółki, działając w oparciu o art. 446 § 1 Kodeksu spółek handlowych, § 4 ust. 9 Statutu Spółki oraz uchwałę nr 8/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 roku zmienia Statut Spółki w następujący sposób: ----------

a) § 4 ust. 1 Statutu Spółki od słów *„Kapitał zakładowy"* do słów *„i dzieli się na:"* zmienia się poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:----------

„1. Kapitał zakładowy wynosi od 188.954,10 zł /sto osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote i 10/100/ do 199.954,00 zł /sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote/ i dzieli się na:";----------

b) w § 4 ust. 1 po punkcie 7) dodaje się punkt 8) w następującym brzmieniu: ----

„8) nie mniej niż 1 /jedną/ i nie więcej niż 110.000 /sto dziesięć tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.". ----------

§ 2.

6

Zarząd, działając na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 8/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dni 18 października 2017 roku, osobną uchwałą podjętą w formie aktu notarialnego dookreśli wysokość podwyższonego kapitału zakładowego i liczbę objętych akcji serii I wyemitowanych na podstawie niniejszej uchwały, a także wysokość kapitału zakładowego Spółki w Statucie Spółki." ----------

Uchwała nr 1 została podjęta jednogłośnie 2 głosami „za", przy braku głosów „przeciw" i „wstrzymujących się". ----------

§ 5. Następnie Prezes Zarządu zaproponował podjęcie następującej uchwały: ---------

UCHWAŁA NR 3/11/17

ZARZĄDU BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA

W SPRAWIE USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII I

1. Działając na podstawie art. 446 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 11 Statutu, w związku z uchwałą nr 1 Zarządu Brand 24 spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**") z dnia 30 października 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego, podjętą w formie aktu notarialnego sporządzonego przez zastępcę notarialnego Joannę Jędruszek, zastępcę notariusza Mai Matiakowskiej, prowadzącej Kancelarię Notarialną w Warszawie, Rep. A nr 9677/2017, zmienioną przez Zarząd podjętą w dniu dzisiejszym uchwałą nr 1, **Zarząd Spółki ustala cenę emisyjną akcji serii I na 31,76 zł (słownie: trzydzieści jeden złotych siedemdziesiąt sześć groszy) za każdą akcję serii I.** ----------

2. Powyższe ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej. ----------

Uchwała nr 2 została podjęta jednogłośnie 2 głosami „za", przy braku głosów „przeciw" i „wstrzymujących się". ----------

§ 6. Wobec niezgłoszenia innych spraw do rozpatrzenia na posiedzeniu Zarządu Spółki, Prezes Zarządu zamknął posiedzenie.----------

§ 7. Koszty tego aktu ponosi Spółka. ----------

§ 8. Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce i Akcjonariuszom w dowolnej ilości.-

§ 9. Koszty tego aktu wynoszą: ----------

W związku z ww. uchwałami Zarząd, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w uchwale nr 8/17 Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2017 r., zaprotokołowanej przez zastępcę notarialnego Joannę Jędruszek, zastępcę notariusz Mai Matiakowskiej z Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lok. 33, Rep. A nr 9303/2017, złożył w dniu 29 listopada 2017 r. oświadczenie w formie aktu notarialnego w trybie art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 i 446 § 1 KSH w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego. Akt notarialny zawierający oświadczenie Zarządu został sporządzony przez notariusza Bartosza Masternaka z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu prowadzonej na zasadach Spółki Cywilnej przy ulicy Strzegomskiej 138 (Rep. A nr 33628/2017).

Repertorium A numer **33628** /2017

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia 29.11.2017 roku we Wrocławiu przy ul. Strzegomskiej 138, przed notariuszem **Bartoszem Masternakiem** z Kancelarii Notarialnej prowadzonej na zasadach Spółki Cywilnej we Wrocławiu, Rynek numer 7, stawili się: ------

1. **MICHAŁ SADOWSKI,**----------

2. **PIOTR WIERZEJEWSKI,**----------

obaj działający jako Zarząd, przy czym ad 1) jako Prezes Zarządu, zaś ad 2) jako Członek Zarządu - **Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu** (adres siedziby: Wrocław 54-429, ulica Strzegomska 138), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367 („**Spółka**"), zgodnie z okazanym wydrukiem informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców pobranym na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym /Dz. U. z 2017 roku, poz. 700 ze zm./, ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl, według stanu na dzień 29 listopada 2017 roku, identyfikator wydruku: RP/395367/17/20171129130701, zaś według Stawających do dnia dzisiejszego nie wygasły ich mandaty członków Zarządu, a także nie złożyli oni rezygnacji z pełnionych funkcji oraz nie zostali odwołani ze składu Zarządu. ----------

Spółka pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu posiada numery:----------

- REGON 144886667,----------
- NIP 5252515479.----------

2

Tożsamość Stawających notariusz ustalił na podstawie dowodów osobistych: ad 1) [redacted] ad 2) seria [redacted] ----------

PROTOKÓŁ
Z POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

§ 1.

Posiedzenie Zarządu otworzył Prezes Zarządu Spółki – Michał Sadowski, który oświadczył, że dzisiaj, w budynku położonym we Wrocławiu, przy ulicy Strzegomskiej 138, 54-429 Wrocław odbywa się posiedzenie Zarządu Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, z następującym porządkiem obrad. ----------

1. Otwarcie posiedzenia.----------
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania posiedzenia.----------
3. Przyjęcie porządku obrad. ----------
4. Podjęcie uchwały w sprawie złożenia przez Zarząd Spółki oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego. ----------
5. Zamknięcie posiedzenia. ----------

§ 2.

Prezes Zarządu oświadczył, że wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu oraz że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu Spółki, wobec czego posiedzenie Zarządu Spółki odbywa się zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie ze Statutem Spółki. ----------

§ 3.

Prezes Zarządu oświadczył następnie, że przedmiotem posiedzenia Zarządu Spółki jest powzięcie uchwały w sprawie złożenia przez Zarząd Spółki oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego. ----------

Zarząd Spółki jednogłośnie przyjął proponowany porządek obrad w brzmieniu powołanym powyżej.----------

3

§ 4.

Następnie Prezes Zarządu zaproponował podjęcie następującej uchwały: ------

UCHWAŁA NR 9/11/17
ZARZĄDU BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA
W SPRAWIE WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 1.

Działając na podstawie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz z uwagi na treść art. 441 § 2 punkt 7 i art. 446 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a także biorąc pod uwagę treść § 4 ust. 7-9 Statutu Spółki Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**") i § 2 ust. 2 uchwały nr 8/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 roku, Zarząd Spółki niniejszym oświadcza, że emisja akcji zwykłych na okaziciela serii I, dokonana na podstawie uchwały Zarządu nr 1 z dnia 30 października 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego, zaprotokołowanej zastępcę notarialnego Joannę Jędruszek, zastępcę notariusz Mai Matiakowskiej, Rep. A nr 9677/2017, zmienionej uchwałą nr 2/11/17 Zarządu Spółki z dnia 7 listopada 2017 roku, zaprotokołowaną przez notariusz Annę Szczepańską, Rep. A nr 9849/2017, doszła do skutku wobec objęcia i należytego opłacenia przez inwestorów 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji Spółki serii I. Tym samym wysokość objętego i opłaconego w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 11.000,00 zł (jedenaście tysięcy złotych).----------

§ 2.

W związku z objęciem akcji serii I, o którym mowa w § 1. niniejszej uchwały, na mocy art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz z uwagi na treść § 4 ust. 7-9 Statutu Spółki i § 2 ust. 2 uchwały nr 8/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 roku, Zarząd Spółki dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki po podwyższeniu na kwotę 199.954,00 zł.----------

Dookreślona w ten sposób wysokość kapitału zakładowego Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki pozostaje zgodna z treścią powołanych wyżej uchwał Zarządu, które przewidywały podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 188.954,00 zł do kwoty nie niższej niż 188.954,10 zł oraz nie wyższej niż 199.954,00 zł, o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 11.000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 110.000 akcji serii I

4

o wartości nominalnej 0,10 zł każda.----------

§ 3.

W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu w drodze emisji akcji serii I, § 4 ust. 1 Statutu od słów „Kapitał zakładowy" do słów „i dzieli się na:" otrzymuje następujące brzmienie:----------

„1. Kapitał zakładowy wynosi 199.954,00 zł /sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote/ i dzieli się na".----------

§ 4.

W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu w drodze emisji akcji serii I, § 4 ust. 1 po punkcie 7) dodaje się punkt 8) w następującym brzmieniu:----------

„8) 110.000 /sto dziesięć tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.".----------

§ 5.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że w związku z przystąpieniem przez Zarząd Spółki do procesu konwersji akcji imiennych na okaziciela - z uwagi na brak kompetencji w tym zakresie – postanowił wprowadzić do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu, celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej liczby akcji na okaziciela.----------

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.----------

Uchwała nr 9/11/17 została podjęta jednogłośnie 2 głosami „za", przy braku głosów „przeciw" i „wstrzymujących się". ----------

§ 5.

Wobec niezgłoszenia innych spraw do rozpatrzenia na posiedzeniu Zarządu Spółki, Prezes Zarządu zamknął posiedzenie. ----------

***

Koszty tego aktu ponosi Spółka. ----------

Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce i Akcjonariuszom w dowolnej ilości. ----------

5

Pobiera się:----------

a) taksę notarialną, na podstawie §§ 5 i 17 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dziennik Ustaw z 2004 roku Numer 148 pozycja 1564, z późniejszymi zmianami), w wysokości 1.000,00 zł.,----------

b) podatek od towarów i usług, na podstawie art. 146a Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity, Dziennik Ustaw z 2011 roku Numer 177 pozycja 1054, z późniejszymi zmianami) tj. 23% od kwoty wskazanej w pkt a), w wysokości 230,00 zł.----------

Akt ten odczytano, przyjęto i podpisano.

Oryginał własnoręcznie podpisali: Stawający i Bartosz Masternak – notariusz

Repertorium A numer 33630 / 2017 ----------
KANCELARIA NOTARIALNA we Wrocławiu, Rynek numer 7. ---------
Wypis ten wydano – Spółce.----------
Pobrano: ----------
a) taksę notarialną, na podstawie § 12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dziennik Ustaw z 2004 roku Numer 148 pozycja 1564, z późniejszymi zmianami), w wysokości 30,00 zł.,----------
b) podatek od towarów i usług, na podstawie art. 146a Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity, Dziennik Ustaw z 2011 roku Numer 177 pozycja 1054, z późniejszymi zmianami) tj. 23% od kwoty wskazanej w pkt a), w wysokości 6,90 zł.---
Wrocław, dnia 29.11.2017 r.----------

BARTOSZ MASTERNAK NOTARIUSZ WE WROCŁAWIU

NOTARIUSZ
Bartosz Masternak

Zarząd złożył w dniu 6 grudnia 2017 r. wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii I.

Zarząd Spółki, działając na wniosek wszystkich akcjonariuszy Spółki, dokonał następującej zamiany istniejących akcji imiennych serii A, B, C, D, E, F oraz G:

1) w dniach 13 listopada 2017 r.:
   - 789 697 akcji serii A,
   - 538 400 akcji serii B,
   - 31 459 akcji serii D,
   - 13 267 akcji serii E,
   - 137 984 akcji serii G.
2) w dniach 30 listopada 2017 r.:
   - 210 303 akcji serii A,
   - 15 384 akcji serii C,
   - 40 310 akcji serii D,
   - 86 000 akcji serii F,
   - 26 736 akcji serii G.

Zgodnie z treścią § 4 ust. 4 Statutu Spółki Zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego zmiany Statutu celem dostosowania jego treści do aktualnej liczby i rodzajów akcji. Na Datę Dokumentu Informacyjnego nie odbyło się Walne Zgromadzenie dostosowujące treść Statutu do aktualnej liczby i rodzajów akcji w związku z zamianą akcji.

4.5 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a)

Akcje serii A, B, C, E, F, G oraz I zostały objęte za gotówkę.

Akcje serii D zostały objęte za wkłady niepieniężne w drodze potrącenia przysługujących akcjonariuszom wierzytelności pożyczkowych w stosunku do Spółki z wierzytelnościami Spółki do akcjonariuszy o pokrycie wkładów, tj.: (1) wierzytelność CAM Media S.A. (obecnie Larq S.A.) z tytułu umowy pożyczki zawartej ze Spółką dnia 10 lipca 2014 r. w łącznej wysokości 162.012,33 zł została potrącona z wierzytelnością Spółki z umowy objęcia akcji serii D i E z dnia 29 grudnia 2014 r.; (2) wierzytelność Andrzeja Zydorowicza z tytułu umowy pożyczki zawartej ze Spółką dnia 17 grudnia 2003 r. w łącznej wysokości 207.605,48 zł została potrącona z wierzytelnością Spółki z umowy objęcia akcji serii D i E z dnia 29 grudnia 2014 r.; Obydwa potrącenia nastąpiły w ramach umów potrącenia wierzytelności zawartych dnia 29 grudnia 2014 r., były one zatem dopuszczalne w świetle art. 14 § 4 KSH.

4.6 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie od momentu zawiązania Spółki, tj. od 1 sierpnia 2011 r.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie od chwili rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 października 2011 r., tj. od dnia 25 stycznia 2012 r.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie od chwili rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego uchwałą nr 12/12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 lipca 2012 r., tj. od dnia 3 września 2012r.

Akcje serii D oraz E uczestniczą w dywidendzie od chwili rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego uchwałą nr 15/14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 22 grudnia 2014 r., tj. od dnia 3 sierpnia 2015 r.

Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie od chwili rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 grudnia 2015 r., tj. od dnia 25 marca 2016 r.

Zgodnie z § 5 uchwały nr 5/16 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2016 r. część akcji serii G uczestniczy w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2016 r. (tj. za rok 2016), zaś część od dnia 1 stycznia 2017 r. (tj. w ewentualnej dywidendzie przyznawanej za rok 2017).

Akcje serii I od chwili ich rejestracji uczestniczyć będą w dywidendzie na zasadach równych z dotychczas istniejącymi akcjami Spółki od dnia 1 stycznia 2017 r. (tj. w ewentualnej dywidendzie przyznawanej za rok 2017).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbyte w dniu 30 czerwca 2017 roku postanowiło o pokryciu straty netto Spółki za rok obrotowy 2016 w wysokości 402.829,30 zł w całości z zysków z okresów przyszłych.

4.7 Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Prawa związane z akcjami dzielą się na prawa majątkowe oraz prawa niemajątkowe (korporacyjne). Przy opisie tych praw zostały uwzględnione przepisy dotyczące funkcjonowania spółek publicznych, mimo iż na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada statusu spółki publicznej. Spółka stanie się spółką publiczną z chwilą dematerializacji co najmniej jednej jej akcji.

Prawa majątkowe:

a) Prawo do rozporządzania akcjami

Rozporządzenie (zbycie, ustanowienie zastawu lub użytkowania itp.) nie jest w żaden sposób ograniczone.

Każdy akcjonariusz Spółki powinien mieć świadomość ograniczeń i obowiązków związanych z rozporządzeniem akcjami Spółki wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności:

- obowiązek ujawnienia stanu posiadania i jego zmiany wynikający z art. 69 Ustawy o ofercie,

- zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem określony w art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie,

- ograniczenia zbywania akcji wynikające z posiadania dostępu do informacji poufnych i obowiązywania okresów zamkniętych, które zostały określone w Rozporządzeniu MAR,

- ograniczenia wynikające z ochrony antymonopolowej, które zostały określone w ustawie z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2017 r., poz. 229 z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

b) Prawo do udziału w zysku Spółki

Akcjonariusze Spółki, na mocy art. 347 § 1 KSH posiadają prawo do dywidendy – to jest prawo do udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Spółki rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie. Wszystkie akcje Spółki są równe w prawach do dywidendy.

Zgodnie z art. 348 § 1 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem Spółki powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zgodnie z unormowaniem zawartym w art. 348 § 3 KSH zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z regulacjami KDPW dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

W następstwie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku do podziału, akcjonariusze nabywają roszczenie wobec Spółki o wypłatę dywidendy. Roszczenie to staje się wymagalne z dniem wypłaty dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Roszczenia o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu po 10 latach od dnia wymagalności tj. od dnia określonego w uchwale Walnego

Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej jako dzień wypłaty dywidendy. Beneficjentem przedawnienia roszczenia o wypłatę dywidendy jest Spółka.

Po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową, możliwe jest niepobieranie podatku lub zastosowanie stawki podatku wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie będącym nierezydentem. Nie istnieją żadne inne ograniczenia ani specjalne procedury, poza opisanymi w niniejszym punkcie, związane z wypłatą dywidendy dla posiadaczy akcji Spółki będących nierezydentami.

Ograniczenia umowne dotyczące wypłaty dywidendy opisano w punkcie 4.8 niniejszego Dokumentu.

c) Prawo poboru

Zgodnie z postanowieniami art. 433 § 1 KSH akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (tzw. prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

W interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH). Zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 KSH, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

d) Prawo do nadwyżki w majątku, które przysługuje w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki każdemu jej akcjonariuszowi przysługuje udział w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Podziału tego dokonuje się na zakończenie likwidacji Spółki, nie wcześniej niż przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, stosowanie do postanowień 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. Posiadacze akcji Spółki mają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym Spółki, gdyż Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa.

e) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży posiadanych akcji

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługuje akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o ofercie).

f) Prawo żądania wykupu posiadanych akcji przez innego akcjonariusza

Prawo żądania wykupu posiadanych przez akcjonariusza spółki publicznej akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce przysługuje na podstawie art. 83 Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, zobowiązane są solidarnie spełnić żądanie mniejszościowego akcjonariusza w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również

solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Prawa niemajątkowe (korporacyjne)

Akcjonariuszowi przysługują w szczególności następujące uprawnienia korporacyjne:

a) Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane zostało akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 KSH).

b) Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia przez uprawnionego akcjonariusza przedmiotowego żądania, Zarząd nie zwoła nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie, akcjonariusze ci mogą wystąpić do właściwego ze względu na siedzibę Spółki sądu rejestrowego o udzielenie upoważnienia do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Sąd rejestrowy udzielając wnioskowanego upoważnienia wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

Zwołane zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

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

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). W spółce publicznej żądanie to powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

d) Prawo do zgłaszania projektów uchwał

Na podstawie art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

e) Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 KSH każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał.

f) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406^1 KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec 16 dnia poprzedzającego dzień obrad walnego zgromadzenia (tzw. record date – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (record date) uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406^3 § 2 KSH).

Na podstawie żądania akcjonariusza zamierzającego uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i

przekazania Spółce zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (record date) zdematerializowanych akcji Spółki.

Na podstawie art. 406^3 § 1 KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu uprawniają do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone przez akcjonariusza w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia).

Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce.

g) Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz Spółki ma prawo wykonywać podczas Walnego Zgromadzenia prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412^1 § 2 KSH pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412^1 § 2 KSH).

W spółce publicznej członek zarządu i pracownik spółki może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu (art. 412^2 KSH). Zgodnie z art. 412^2 § 3 KSH jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza jest członek zarządu spółki publicznej, członek jej rady nadzorczej spółki, likwidator, pracownik lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od spółki publicznej, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentowania tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 412^2 § 4 KSH pełnomocnik, o którym mowa w art. 412^2 § 3 KSH, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Taki pełnomocnik zobowiązany jest również do ujawnienia akcjonariuszowi udzielającemu pełnomocnictwo okoliczności wskazujących na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Zgodnie z art. 411^3 KSH akcjonariusz Spółki może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji.

h) Prawo do żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH akcjonariusze posiadający co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu mogą zażądać, aby lista obecności na Walnym Zgromadzeniu została sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

i) Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Każdy akcjonariusz Spółki jest uprawniony do żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH). Wniosek taki należy złożyć do Zarządu. Żądanie należy zgłosić w terminie tygodnia przed planowanym Walnym Zgromadzeniem.

j) Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z art. 385 § 1 KSH rada nadzorcza spółki akcyjnej składa się z co najmniej 3, a w spółkach publicznych z co najmniej 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z art. 385 § 2 KSH statut może wprowadzić odmienne zasady powoływania i odwoływania członków rady nadzorczej. Statut nie zawiera postanowień przewidujących odmienne zasady powoływania i odwoływania członków rady nadzorczej Spółki.

Zgodnie z § 10 ust. 1 statutu Spółki rada nadzorcza liczy od 3 do 6 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Od dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej rada nadzorcza liczy od 5 do 6 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata.

k) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 § 3 – 6 KSH wybór rady nadzorczej na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego spółki akcyjnej, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy jej statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków rady nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze spółki akcyjnej, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

l) Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego rewidenta (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych

m) Prawo żądania udzielenia przez zarząd Spółki informacji dotyczących jego funkcjonowania

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Spółki przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Spółki udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki. Akcjonariusz Spółki uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Spółki lub głosów na Walnym Zgromadzeniu, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Spółki. Najważniejsze z nich to:

1. prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej Spółki (art. 341 § 7 KSH);
2. prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);

3. prawo do żądania nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną na podany przez akcjonariusza adres (art. 407 § 11 KSH);
4. prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
5. prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Spółki (art. 505, 540 i 561 KSH).

n) Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia

W przypadku gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, można wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

1. Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów;
2. akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
3. akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
4. akcjonariusz, który 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.

o) Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

W przypadku sprzeczności uchwały Walnego Zgromadzenia z ustawą można wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o stwierdzenie jej nieważności. Do wystąpienia z tym powództwem uprawniony jest:

1. Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów;
2. akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
3. akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
4. akcjonariusz, który 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. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

p) Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Spółki lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Spółce (art. 486 i 487 KSH)

Co do zasady powództwo o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce przez członków jej organów statutowych lub inne wskazane w Tytule III, Rozdział 8 (Odpowiedzialność cywilnoprawna) KSH osoby wytacza Spółka. Jednak w przypadku gdyby Spółka nie wytoczyła takiego powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce. W sytuacji wytoczenia powództwa przez akcjonariusza osoby pozwane nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

q) Prawo akcjonariusza do wyrażenia zgody w sprawie umorzenia akcji Spółki

Zgodnie z postanowieniami art. 359 § 1 KSH, akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut spółki akcyjnej tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa zgodnie z art. 359 § 1 KSH statut spółki akcyjnej.

Statut Spółki nie przewiduje możliwości umorzenia akcji Spółki.

r) Postanowienia w sprawie zamiany akcji

Zgodnie z postanowieniami art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Spółki wprowadził w tym zakresie uregulowania szczególne. Zgodnie z § 4 ust. ust. 4 Statutu zamiana akcji imiennych na okaziciela wymaga wniosku zainteresowanego akcjonariusza złożonego Zarządowi Spółki, który w terminie 30 dni od dnia złożenia takiego wniosku podejmuje w tym przedmiocie uchwałę. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia umieszcza się punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego brzmienia do aktualnej liczby akcji imiennych i na okaziciela. Zgodnie z 4 ust. 5 Statutu zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

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

Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Emitent będzie posiadać środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, wypłata dywidendy będzie zależała, m.in. od (i) wysokości osiągniętego zysku; (ii) dostępności finansowania zewnętrznego wymaganego do realizacji przez Grupę zamierzonych działań; (iii) potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Grupy; jak również (iv) możliwości Spółki do wypłaty dywidendy od spółek zależnych.

Ponadto, zgodnie z umową kredytową o kredyt w rachunku bieżącym zawartą przez Emitenta z Alior Bank S.A. Emitent zobowiązany jest do niewypłacania lub do nieprzekazywania w jakiejkolwiek formie akcjonariuszom lub innym uprawnionym osobom żadnych kwot pieniężnych przekraczających 0,01% zysku netto wypracowanego w danym roku przez Emitenta, tytułem dywidend lub innych wypłat związanych z udziałem w kapitale zakładowym Emitenta, jak również do nieprzekazywania tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych przez nich akcji bez uprzedniej pisemnej zgody Alior Bank S.A. w okresie obowiązywania umowy kredytowej.

4.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji. Zasady te są aktualne na moment sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Ewentualne zmiany przepisów podatkowych mogą mieć wpływ na wskazane poniżej informacje.

W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji w tym zakresie należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

1) spółek komandytowo – akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski;

2) spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji). Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym lub 15% podatkiem dochodowym (w przypadku podatników uprawnionych do stosowania obniżonej stawki podatku) i łączy się z dochodami z innych źródeł.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Polski

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski. Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

1) wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Polski, w tym poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład;

2) położonej na terytorium Polski nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;

3) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Polski w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;

4) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym albo instytucji wspólnego inwestowania, w których co najmniej 50% wartości aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Polski lub prawa do takich nieruchomości;

5) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Polski mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi Polska zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium Polski

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, czyli kwotami ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie papierów wartościowych (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium Polski

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Polski (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

1) pracy wykonywanej na terytorium Polski na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
2) działalności wykonywanej osobiście na terytorium Polski, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
3) działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium Polski, w tym poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład;
4) położonej na terytorium Polski nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;

5) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Polski w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;

6) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym albo instytucji wspólnego inwestowania, w których co najmniej 50% wartości aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Polski lub prawa do takich nieruchomości;

7) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium Polski mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi Polski zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Polski;

2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, jest spółka podlegająca w Polsce lub w innym niż Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;

3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1;

4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 r., L 207, s. 1, ze zm.);
- dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w pkt 3 powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w Polski lub w innym niż Polski państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zgodnie z art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie z opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
  - własności;
  - innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Polski, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Polski państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polski (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się jeżeli:

- osiągnięcie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów), oraz
- czynności te nie mają rzeczywistego charakteru.

Uznaje się przy tym (zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa powyżej,

przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułów dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych są obowiązane jako płatnicy pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo o niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych, uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego, o którym mowa w art. 22 ust. 4, stosują zwolnienie wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez spółkę uzyskującą te dochody (przychody), mającą siedzibę w innym niż Polski państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji (art. 22 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowanie miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowym nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 26 ust. 1i – 1k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, spółki wypłacające te należności stosują zwolnienie z opodatkowania pod warunkiem uzyskania pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełniony został warunek, iż spółka otrzymująca te należności nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy wypłata należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

W takim przypadku do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. podatników, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu),
- dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 10 ust. 1 pkt 1, 3 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych,

- obowiązek, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych albo posiadacza rachunku zbiorczego. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 2d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium Polski

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium Polski i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Od dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium Polski

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polski. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowanie miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowym nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

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

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Polski.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium Polski, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

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

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

5. Dane o Emitencie

5.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma):	BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA
Forma prawna	spółka akcyjna
Kraj siedziby i siedziba	Rzeczpospolita Polska, Wrocław
Adres siedziby:	ul. STRZEGOMSKA 138, 54-429 WROCŁAW
Numer telefonu:	+48 71 750 91 71
Poczta elektroniczna dla inwestorów:	investors@brand24.com
Strona internetowa:	www.brand24.pl
NIP:	5252515479
REGON:	144886667
Oznaczenie sąd rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji	06.09.2011
Numer KRS	0000395367
W imieniu Emitenta działają	Michał Sadowski – Prezes Zarządu Piotr Wierzejski – Członek Zarządu
Sposób reprezentacji Emitenta	Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Źródło: Emitent

5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent utworzony jest na czas nieokreślony.

5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy KSH. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej Emitent będzie działał na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

W dniu 6 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367.

5.5 Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność prowadzone przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

5.6 Krótki opis historii Emitenta

Spółka Brand 24 powstała z momentem wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego we wrześniu 2011 roku, od tego momentu dynamicznie się rozwija oferując produkt służący do monitoringu sieci Internet oraz portali społecznościowych pod tożsamą nazwą. Poniżej przedstawiono kilka najważniejszych wydarzeń z historii Emitenta:

2011
- uruchomienie prototypu Brand 24
- powołanie Brand 24 S.A. z siedzibą w Warszawie
- 30% udziałów w spółce obejmuje LARQ
- pozyskanie pierwszych klientów w Polsce
- liczba klientów na koniec roku: 62

2012
- liczba klientów przekracza 100
- LARQ Capital zwiększa ilość udziałów do 51%
- wycena spółki osiąga 4 miliony zł
- liczba klientów na koniec roku: 170

2013
- liczba klientów przekracza 300
- oprogramowanie Brand 24 jest wzbogacane o kolejne funkcjonalności
- liczba klientów na koniec roku: 331

2014
- liczba klientów przekracza 500
- uruchomienie testowej wersji globalnej oprogramowania Brand 24
- pierwsi klienci z US
- uruchomienie nowej wersji oprogramowania: Brand 24 2.0
- liczba klientów na koniec roku: 651

2015
- uruchomienie pełnej wersji globalnej oprogramowania Brand 24 i rozpoczęcie systematycznego pozyskiwania klientów zagranicznych
- liczba krajów skąd pochodzą klienci Brand 24 przekracza 20
- inwestycja funduszu venture capital Inovo VC w wysokości 1,4 mln PLN w zamian za 5% akcji Emitenta
- liczba klientów na koniec roku: 887

2016
- Venture Inc S.A. (twórcy i kluczowi menadżerowie LiveChat Software) inwestuje w 11,5% akcji Emitenta
- w marcu 2016 roku liczba klientów oprogramowania Brand 24 przekracza 1000
- nabycie domeny Brand 24.com dedykowanej do obsługi wersji globalnej oprogramowania Brand 24
- powołanie spółki w USA do obsługi klientów zagranicznych, Brand 24 Global Inc
- liczba klientów na koniec roku: 1414

2017
- liczba klientów przekracza 1500
- liczba krajów skąd pochodzą klienci Brand 24 przekracza 85
- przeniesienie siedziby spółki do Wrocławia
- liczba klientów na koniec września 2017 roku: 1912

5.7 Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał własny Emitenta na dzień 30.09.2017 wynosił 1 212,7 tys. PLN. Jego szczegółową strukturę przedstawia poniższa tabela (dane w PLN).

	30.09.2017	31.12.2016
Kapitał (fundusz) własny	**956 913,50**	**1 337 383,43**
Kapitał podstawowy	172 482,00	172 482,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	8 537,80	0,00
Akcje własne	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	1 987 667,21	1 987 667,21
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-822 765,78	-419 936,48
Zysk (strata) netto	-389 007,73	-402 829,30
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2017 r. na kapitał podstawowy Emitenta składał się zarejestrowany kapitał akcyjny w wysokości 172,5 tys. PLN.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. W spółce akcyjnej, zgodnie z art. 396 § 1 KSH, spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, do momentu aż kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy na dzień 30 września 2017 wynosił 1 987,7 tys. PLN.

5.8 Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego w Spółce jest wystarczający na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności Emitenta w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Kapitał obrotowy należy rozumieć m.in. jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich bieżących zobowiązań.

5.9 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na Datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta został w całości wpłacony, tym samym akcje serii A, B, C, D, E, F, G i I zostały opłacone w całości.

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

Emitent nie dokonywał dotychczas emisji obligacji zamiennych ani dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Emitenta.

Kapitał zakładowy Emitenta może ulec podwyższeniu w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, o ile spełnione zostaną przesłanki określone w Aktualnym Programie Motywacyjnym (szczegóły Aktualnego Programu Motywacyjnego zostały opisane w sekcji 5.15.3), o kwotę nie większą niż 776,20 zł. Całkowite rozliczenie Aktualnego Programu Motywacyjnego nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Emitenta za 2017 r.

Kapitał zakładowy Emitenta może również ulec podwyższeniu w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B o kwotę nie wyższą niż 10.214,30 zł, o ile sąd dokona rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału Spółki oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki, oraz jeśli spełnione zostaną przesłanki określone w Programie Motywacyjnym 2018-2020 (szczegóły Programu Motywacyjnego 2018-2020 zostały opisane w sekcji 5.15.3). Program Motywacyjny 2018-2020 będzie rozliczany co roku, a jego całkowite rozliczenie nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Emitenta za 2020 r., zgodnie ze szczegółowymi warunkami Programu Motywacyjnego.

5.11 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie z treścią § 4 ust. 7 Statutu Spółki, kapitał zakładowy może być podwyższony o kwotę nie wyższą niż 14.445,40 zł w drodze emisji 144.454 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Uchwałą Zarządu z dnia 30 października 2017 r. zaprotokołowaną przez Joannę Jędruszek, zastępcę notariusza Mai Matjakowskiej, prowadzącej Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lok. 33 dokonano emisji nie więcej niż 110.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I w ramach kapitału docelowego o łącznej wartości nominalnej 11.000,00 zł.

W związku z dookreśleniem przez Zarząd wysokości objętego kapitału zakładowego, na Datę Dokumentu Informacyjnego Zarząd może jeszcze dokonać podwyższenia kapitału zakładowego w ramach upoważnienia przewidzianego w § 4 ust. 7 Statutu o kwotę nie wyższą niż 3.445,40 zł (trzy tysiące czterysta czterdzieści pięć złotych i 40/100).

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

Instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie jest również wystawcą kwitów depozytowych.

5.13 Podstawowe informacje na temat powiązań 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

Emitent posiada spółkę zależną działającą pod nazwą Brand24 Global Inc., utworzoną i działającą zgodnie z prawem stanu Delaware (USA), w której Emitent jest jedynym akcjonariuszem posiadającym 100% ogólnej liczby głosów. Adresem Brand 24 Global Inc. jest 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware 19808.

Tabela Dane finansowe Brand 24 Global Inc.

	3Q2017		3Q2016		1-3Q2017		1-3Q2016		2016	
	w tys. USD	w tys. PLN	w tys. USD	w tys. PLN	w tys. USD	w tys. PLN	w tys. USD	w tys. PLN	w tys. USD	w tys. PLN
Kapitał podstawowy	0,2	0,8	0,2	0,8	0,2	0,8	0,2	0,8	0,2	0,8
Przychody ze sprzedaży	189,9	688,3	30,0	116,6	435,4	1 671,8	34,2	133,5	96,8	381,7
Wynik finansowy	0,0	0,0	-2,1	-8,2	1,7	6,5	1,3	5,1	7,4	29,2

Źródło: Emitent

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w których Brand 24 S.A. konsolidowałby wyniki Brand24 Global Inc z uwagi na nieistotną różnicę pomiędzy poszczególnymi pozycjami jednostkowego i ewentualnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Brand 24 S.A. Działalność operacyjna Brand24 Global Inc sprowadza się do roli dystrybutora usług, jakie świadczy Brand 24 S.A., a zarazem firma Brand24 Global Inc nie handluje żadnymi innymi usługami. Taki rodzaj współpracy powoduje, że marżowość działalności operacyjnej spółki Brand24 Globl Inc jest bliska zeru, a wartość jej przychodów jest zbliżona do wartości przychodów, jakie powstają w spółce Brand 24 S.A. ze sprzedaży do Brand 24 Global Inc. W efekcie wyniki skonsolidowane byłyby nieznacznie różne od wyników jednostkowych Brand 24 S.A. – różnica w wysokości zysku netto za okres styczeń – wrzesień 2017 to około 6 tys. zł, co w opinii Emitenta nie wpływa istotnie na interpretację i ocenę sprawozdania finansowego Brand 24 S.A.

Brand24 Global Inc. prowadzi działalność tożsamą do działalności Emitenta na terytorium Stanów Zjednoczonych i dostarcza rozwiązania identyczne jak Brand 24 S.A. Emitent w dniu 6 czerwca 2016 roku podpisał umowę odsprzedaży („reseller agreement") ze spółką zależną, tj. Brand24 Global Inc. Przedmiotem umowy jest dystrybucja produktu Spółki (Brand 24) na terytorium Stanów Zjednoczonych oraz współpraca stron w celu zapewnienia odpowiedniej jakości usług świadczonym klientom ze Stanów Zjednoczonych. W ramach umowy Brand24 Global Inc. jest zobowiązany m.in. do reklamowania produktu Spółki. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i może zostać wypowiedziana z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Szczegółowy przedmiot działalności został opisany w pkt. 5.16 niniejszego Dokumentu.

5.14 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

5.14.1 Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Michał Sadowski – Prezes Zarządu Emitenta

Michał Sadowski jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 248.028 akcji zwykłych w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 248.028 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 13% ogólnej liczby głosów.

Michał Sadowski jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę, a także wykonuje na rzecz Spółki określone czynności na podstawie umów cywilnoprawnych, w ramach wykonywanej przez siebie działalności gospodarczej.

Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu Emitenta

Piotr Wierzejewski jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 248.028 akcji zwykłych w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 248.028 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 13% ogólnej liczby głosów.

Piotr Wierzejewski wykonuje na rzecz Spółki określone czynności na podstawie umów cywilnoprawnych w ramach wykonywanej przez siebie działalności gospodarczej.

Jarosław Roszkowski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta

Jarosław Roszkowski jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 71.400 akcji zwykłych w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 71.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 3,8% ogólnej liczby głosów.

Jarosława Roszkowskiego łączy ze Spółką umowa współpracy, zgodnie z którą Jarosław Roszkowski w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej przygotowuje dla wybranych klientów Emitenta analizy, raporty, zestawienia itp. Umowa jest zawarta na wyłączność (zarówno po stronie Emitenta, jak i Jarosława Roszkowskiego). Jarosław Roszkowski jest uprawniony do 85% wynagrodzenia, uzyskanego od klientów za wykonane usługi, zaś Spółka do pozostałych 15%. W ramach umowy Jarosław Roszkowski udziela Spółce licencji do przygotowanych przez siebie raportów, zestawień, analiz itp.

Mikołaj Chruszczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta

Mikołaj Chruszczewski objął 4.426 akcji Emitenta serii I, uprawniających do 4.426 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących na Datę Dokumentu ok. 0,2% ogólnej liczby głosów. Pozostałe powiązania Mikołaja Chruszczewskiego wskazano poniżej.

5.14.2 Powiązania między Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Mikołaj Chruszczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta

Mikołaj Chruszczewski jest jednocześnie Członkiem Zarządu spółki Larq S.A. oraz spółki Larq Fund Management Sp. z o.o., które to spółki są – pośrednio – znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Larq S.A. jest jedynym akcjonariuszem spółki Larq Fund Management Sp. z o.o., która to spółka jest uczestnikiem Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, posiadającym wszystkie certyfikaty inwestycyjne tego funduszu. Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 806.090 akcji zwykłych w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 806.090 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 43% ogólnej liczby głosów.

Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej Emitenta

Mariusz Ciepły jest jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej spółki Venture Inc S.A., będącej znaczącym akcjonariuszem Emitenta. Venture Inc S.A. posiada 191.682 akcji zwykłych w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 191.682 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 10,6% ogólnej liczby głosów.

Oświadczenie Emitenta z dnia 4 grudnia 2017 r.

W związku z podleganiem przez jednego z akcjonariuszy Spółki, tj. Inovo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej jako „**Inovo**") rygorom wynikającym z ustawy z dnia 4 marca 2005 r. o Krajowym Funduszu Kapitałowym, Emitent – w celu kontunuowania przez Inovo inwestycji w Emitenta, oświadczył Inovo, że tak długo jak Inovo będzie pozostawał akcjonariuszem Emitenta:

- Emitent posiadać będzie siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;
- Emitent podlegać będzie nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczpospolitej Polskiej;
- Emitent ograniczy o 20% maksymalne pułapy lub kwoty kwalifikowane przysługującej Emitentowi pomocy publicznej, innej niż przyznawana na podstawie rozporządzenia Ministra Gospodarki z dnia 15 czerwca

2007 r. w sprawie wsparcia finansowego udzielanego przez Krajowy Fundusz Kapitałowy przez okres 3 (trzech lat) od dnia, w którym po raz pierwszy otrzymał środki od Inovo;

- Emitent nie przeznaczy środków finansowych od Inovo na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie: (i) faktoringu lub leasingu, (ii) dzierżawy lub najmu aktywów, (iii) usług prawnych, (iv) usług księgowych, (v) związanym z wywozem do państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw trzecich, jeżeli pomoc ta jest bezpośrednio związana z ilością wywożonych produktów, z tworzeniem i funkcjonowaniem sieci dystrybucyjnej lub z innymi wydatkami bieżącymi związanymi z prowadzeniem działalności wywozowej;
- Emitent nie będzie prowadzić działalności gospodarczej w zakresie: (i) produkcji żelaza i stali, (ii) górnictwa węgla, (iii) budownictwa okrętowego; (iv) rybołówstwa i akwakultury, objętych rozporządzeniem Rady (WE) nr 104/2000 (Dz. Urz. L 17 z 21.01.2000), (v) produkcji podstawowej produktów rolnych, o której mowa w art. 1 ust. 3 lit. b ogólnego rozporządzenia w sprawie wyłączeń blokowych, (vi) przetwarzania i wprowadzania do obrotu produktów rolnych w przypadkach określonych w art. 1 ust. 3 lit. c ogólnego rozporządzenia w sprawie wyłączeń blokowych;
- Emitent nie będzie prowadzić działalności gospodarczej w zakresie świadczenia usług finansowych, oraz produkcji lub obrotu: bronią, wyrobami tytoniowymi, napojami alkoholowymi lub środkami odurzającymi albo obrotu nieruchomościami;
- Emitent będzie prowadzić działalność mającą znaczenie dla rozwoju regionalnego, w tym dla tworzenia miejsc pracy;

Emitent będzie realizować badania lub rozwijać produkty lub usługi, działać w kierunku wprowadzenia produktu lub usługi na rynek po raz pierwszy, rozszerzać działalność, rozwijać rynek produktu lub usługi lub zwiększać swoje moce produkcyjne lub usługowe.

5.14.3 Powiązania między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Adam Kalkusiński, będący Prezesem Zarządu Autoryzowanego Doradcy jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej spółki LARQ S.A., będącej – pośrednio – znaczącym akcjonariuszem Emitenta.

Dom Inwestycyjny Kalkusiński Sadlej (powiązany z Autoryzowanym Doradcą) objął 9.886 akcji serii I, uprawniających do 9.886 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących ok. 0,5% ogólnej liczby głosów.

Poza powyższym wyjątkiem, między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą nie występują żadne powiązania kapitałowe ani osobowe.

5.15 Informacje o strukturze i strategii Emitenta

5.15.1 Struktura organizacyjna Emitenta

Działalność Grupy prowadzona jest w ramach spółek Brand 24 S.A., która jest liderem na polskim rynku usług monitoringu Internetu oraz Brand 24 Global Inc, która odpowiada za obsługę klientów spoza Polski. Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu została założona w 2011 r. jako spółka akcyjna. Podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż dostępu do oprogramowania internetowego umożliwiającego monitoring treści w sieci.

Zarząd Spółki jest dwuosobowy i składa się z założycieli firmy. Funkcję prezesa zarządu pełni Michał Sadowski, a członkiem zarządu jest Piotr Wierzejewski.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Brand 24 Global Inc, która została powołana w 2016 roku i odpowiada za obsługę klientów zagranicznych.

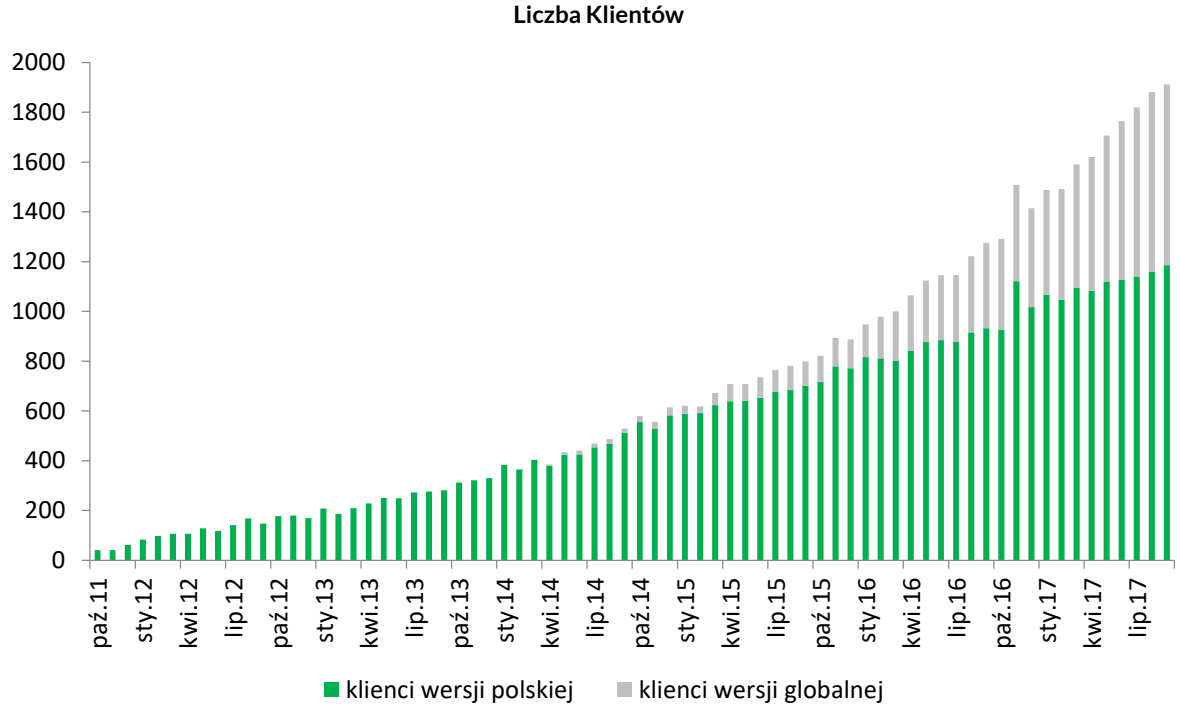
5.15.2 Strategia Emitenta

Celem Emitenta jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy, którego przejawem będzie istotne zwiększenie generowanych wyników finansowych w oparciu o dynamiczny wzrost liczby klientów, który należy traktować jako główną jednostkę przychodową. Oczekiwany wzrost wyników Spółki powinien nastąpić, dzięki realizacji następujących celów pośrednich:

- unifikacji narzędzia poprzez połączenie funkcjonalności wersji polskiej i globalnej, utrzymaniu i umocnieniu pozycji lidera na krajowym rynku monitoringu sieci Internet i mediów

społecznościowych,
wzmocnienie pozycji na arenie międzynarodowej poprzez zwiększenie skali i efektywności działań skupiających się na pozyskiwaniu klientów, dalszego rozwoju i udoskonalania oprogramowania Brand 24, poprawa rentowności dzięki rosnącej skali i efektywnemu rozłożeniu kosztów stałych Emitenta.

Brand 24 jest spółką działającą w modelu SaaS (ang. software as a service), który jest skalowalny na poziomie globalnym. Potwierdzeniem skutecznej polityki rozwoju i strategii ekspansji jest dotychczasowy przyrost liczby klientów zarówno wersji polskiej jak i globalnej:



Źródło: Emitent

Osiągnięcie powyższych celów będzie możliwe dzięki:

- rozwojowi źródeł pozyskania klienta, obecnie sprzedaż realizowana jest wyłącznie w oparciu o ruch przychodzący (inbound marketing), który polega na umożliwieniu odbiorcom samodzielnego odnalezienia w Internecie oprogramowania Brand 24, przetestowanie go oraz zakupienie do niego dostępu w możliwie zautomatyzowany sposób i przy możliwie minimalnym kontakcie z pracownikami Grupy. W przeciwieństwie do tradycyjnych działań marketingowych, marketing oparty o ruch przychodzący polega na ekspozycji produktu „na drodze" klienta szukającego oprogramowania takiego jak Brand 24. Głównymi źródłami pozyskania klienta Brand 24 są:

1. „Content Marketing" – tworzenie treści edukacyjnych dla segmentu, w którym Brand 24 operuje. Przedstawienie rozwiązań problemów potencjalnych klientów, przy okazji promując produkt. W ramach content marketingu tworzone są publikacje (raporty, ebooki, wpisy na blogu) – treści łatwe do odszukania z poziomu popularnych wyszukiwarek.
2. „Community Marketing" – animowanie dyskusji powiązanych z branżą. Brand 24 włącza się do dyskusji jeśli w publicznym Internecie pojawia się zagadnienie narzędzi monitoringu Internetu, social media czy narzędzi wspierania działań PR.
3. Konferencje – udział w konferencjach, webinarach oraz warsztatach branżowych. Pozwala to budować autorytet w oczach słuchaczy.
4. Działania SEM/SEO – dbanie o to, aby produkt znajdował się na szczycie list w wyszukiwarkach internetowych, oraz prowadzenie kampanii reklamowych realizowanych w ramach takich platform jak Facebook Ads, Google Adwords, Instagram Ads oraz Twitter Ads. Reklamy emitowane są do osób, które odwiedziły stronę internetową Brand 24.
5. „Influencer Marketing" – budowanie relacji z osobami wpływowymi w Internecie, którzy mogą stać się promotorami Brand 24.

6. Programy afiliacyjne – narzędzie sprzedawane jest przez zewnętrzne podmioty w zamian za prowizję ze sprzedaży.
7. Relacje z klientami – działania Brand 24 mają na celu budowanie mocnych relacji z klientami, który w naturalny sposób stają się patronami oprogramowania Spółki. Relacje budowane są poprzez wysoką jakość obsługi klienta, jak również nietypowe akcje marketingowe. Przykładem takiej akcji są regularnie produkowane klipy video z powitaniem nowych klientów.

- poprawie konwersji z wersji testowej narzędzia do wersji płatnej:

1. Optymalizacja tzw. ścieżki konwersji, czyli drogi jaką musi odbyć użytkownik, aby stać się płacącym klientem. Główne obszary pracy dotyczą tu poprawy komunikacji, jaka towarzyszy nowym użytkownikom w pierwszych doświadczeniach z produktem. Mowa tu o uproszczeniu podstron aplikacji, które wprowadzają do produktu. Systematycznie usuwane są elementy, które niepotrzebnie rozpraszają uwagę początkującego użytkownika. Jednocześnie we wczesnej fazie korzystania z oprogramowania Brand 24 stara się wzbogacać wiedzę użytkownika na temat sposobów i korzyści płynących z monitoringu Internetu.
2. Optymalizacja jakości i ilości danych, jakie otrzymuje użytkownik chwilę po założeniu konta. Użytkownik, któremu zaraz po założeniu konta zaprezentowane zostaną atrakcyjne dla niego dane ma większą szansę na przekonwertowanie na klienta płatnego.

- działaniom umożliwiającym utrzymanie klienta. Jednym z kluczowych wyzwań każdej firmy działającej w modelu SaaS jest nieustająca minimalizacja liczby klientów, którzy rezygnują z dostępu do oprogramowania (tzw. „churn"). Warto jednak podkreślić, że na obecnym etapie edukacji rynku, część klientów wykorzystuje oprogramowanie do monitoringu Internetu projektowo (czyli przez określony, stosunkowo krótki czas), głównie w celu monitoringu konkretnej kampanii reklamowej, konkursu lub w ramach cyklicznych audytów. W takim modelu narzędzie nie jest wykorzystywane w codziennej pracy. Dlatego jednym z największych wyzwań na najbliższe lata jest edukacja, która pokazuje oprogramowanie Brand 24 jako produkt codziennego użytku dla firm małych i średnich. Poza powyższym Emitent podejmuje szereg działań mających na celu minimalizację odpływu klientów:

1. Wprowadzanie nowych funkcjonalności skutkujące większą lojalnością klienta dla oprogramowania Brand 24.
2. Optymalizację cen abonamentów -zmiany ceny oraz parametrów kont tak, aby najlepiej pasowały do oczekiwań klientów.
3. Wzmocnioną edukację klientów – komunikowanie wartości jakie płyną z różnych zastosowań monitoringu Internetu zachęca klientów do poszerzania zakresu monitorowanych fraz i tym samym rozszerzania abonamentów (*upsell*).
4. Systematyczne wdrażanie kolejnych "czerwonych flag", które pozwalają na wczesnym etapie identyfikować klientów o zwiększonym prawdopodobieństwie odejścia w celu uruchomienia działań przeciwdziałających rezygnacji. Klienci o zwiększonym prawdopodobieństwie odejścia są identyfikowani, np. poprzez:
    a. niską częstotliwość logowań w narzędziu,
    b. spadek liczby śledzonych zwrotów kluczowych,
    c. analizę oprogramowania Brand 24 w systemie NPS (Net Promoter Score, system pozwalający na ocenę doświadczeń użytkowników)[1].
5. Podniesienie jakości komunikacji i edukacji nowych oraz istniejących klientów – zwiększenie intensywności cyklicznych szkoleń online.
6. Przeniesienie polskich klientów na system płatności cyklicznych (na którym operuje już większość klientów wersji zagranicznej).
7. Promowanie zakupów długoterminowych – abonamentów płatnych na rok oraz 2lata z góry.

- unifikacji narzędzia Brand 24, która pozwoli na odejście od podziału na wersję globalną i polską. Aktualnie między produktami występuje kilka różnic, które są na bieżąco adresowane:

- różnice w produkcie – główna różnica pomiędzy wersją polską i globalną polega na jakości danych startowych / danych historycznych. Użytkownik wersji globalnej, w momencie uruchomienia oprogramowania otrzymuje fragment danych z ostatnich kilku tygodni/miesięcy, w przeciwieństwie do

[1] www.netpromoter.com/know/; 10.10.2017

użytkownika wersji polskiej, gdzie dostępne są dane historyczne nawet z ostatnich 6 lat. Różnica w jakości prezentowanych danych wynika z wielkości analizowanych obszarów danych (Internet polskojęzyczny jest wielokrotnie mniejszy niż Internet globalny) oraz okresu funkcjonowania i archiwizowania danych przez każdą z wersji oprogramowania Brand 24 (archiwum danych polskiego Internetu jest zbierane przez Brand 24 od 6 lat a archiwum Internetu globalnego od 2 i pół roku).

- różnice w cenie - ze względu na różnice w ilości zbieranych dla przeciętnej marki danych w wersji zagranicznej, cennik tego produktu odbiega od wersji polskiej. Dowolna marka działająca na globalnym rynku generuje kilkunastokrotnie / kilkudziesięciokrotnie więcej wyników niż marka typowo lokalna, lub polski oddział marki globalnej. Większa ilość wyników to większy wysiłek technologiczny odnajdywania i przechowywania danych, co wpływa na większą cenę produktu zagranicznego Brand 24.

5.15.3 Programy motywacyjne przyjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta

W Spółce realizowane są obecnie dwa programy motywacyjne.

Aktualny Program Motywacyjny

Aktualny Program Motywacyjny przewiduje uprawnienia dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta do objęcia akcji Emitenta serii G w latach 2016-2017. Aktualny Program Motywacyjny oparty jest zarówno o warunek lojalnościowy (tj. pozostawanie w stosunku służbowym z Emitentem oraz nieprowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta), jak i o warunek operacyjny, tj. posiadanie przez Grupę aktywnych klientów opłacających abonament w dolarach amerykańskich lub osiągnięcie przez Grupę skonsolidowanego przychodu za rok 2017 w wysokości 7 520 000 zł. W razie osiągnięcia przez Grupę skonsolidowanego przychodu w wysokości 95% ww. kwoty, liczba akcji które mogą zostać objęte w ramach Aktualnego Programu Motywacyjnego zostanie proporcjonalnie zmniejszona. Jeżeli Grupa nie osiągnie skonsolidowanego przychodu na poziomie co najmniej 95% ww. kwoty akcje nie zostaną przyznane.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Aktualny Program Motywacyjny został częściowo zrealizowany, tj. w jego ramach wydano uprawnionym 164.720 akcji Emitenta serii G. Na Datę Memorandum uprawnieni z Aktualnego Programu Motywacyjnego mogą objąć nie więcej niż 7.762 akcje Emitenta serii G.

Program Motywacyjny 2018 – 2020

Program Motywacyjny 2018-2020 jest skierowany do kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta. Michał Sadowski oraz Piotr Wierzejewski nie są objęci niniejszym programem. Program stanowi dodatkowy mechanizm motywujący kluczowych pracowników i współpracowników do pracy i działań na rzecz Emitenta, a także zapewniający silniejsze związanie z Emitentem, co ma przyczynić się do stabilnego wzrostu wartości Emitenta, czego beneficjentem będą wszyscy akcjonariusze Brand 24. Szczegółowe warunki funkcjonowania Programu Motywacyjnego 2018-2020, w tym lista osób uczestniczących w tym programie oraz liczba akcji, które uprawnieni mogą objąć, zostaną ustalone do 31 grudnia 2017 r. przez Radę Nadzorczą Emitenta. Liczba uprawnionych nie przekroczy 149 osób.

Program Motywacyjny 2018-2020 realizowany będzie w trzech okresach rozliczeniowych (2018, 2019 oraz 2020).

W ramach Programu Motywacyjnego 2018-2020 uprawnieni będą mogli objąć nie więcej niż 102.143 (słownie: sto dwa tysiące sto czterdzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii H. Warunkiem uzyskania uprawnienia do objęcia akcji jest pozostawanie w czynnym stosunku służbowym z Emitentem oraz nieprowadzenie działalności konkurencyjnej wobec Emitenta. Ponadto uzyskanie uprawnienia do objęcia akcji uzależnione jest od osiągnięcia przez Spółkę określonych wskaźników określonych odmiennie w odniesieniu do każdego z lat 2018-2020:

Wskaźniki od których uzależnione jest uzyskanie uprawnienia do objęcia akcji serii H (Program Motywacyjny 2018-2020):

	2018	2019	2020
Liczba klientów Grupy na koniec danego okresu	**2 935**	**4 364**	**6 213**
Skonsolidowane przychody Grupy za dany okres (tys. PLN)	**10 765**	**15 970**	**23 737**
Skonsolidowany wynik netto Grupy (tys. PLN)	**-1 085**	**633**	**4 668**

Źródło: Emitent

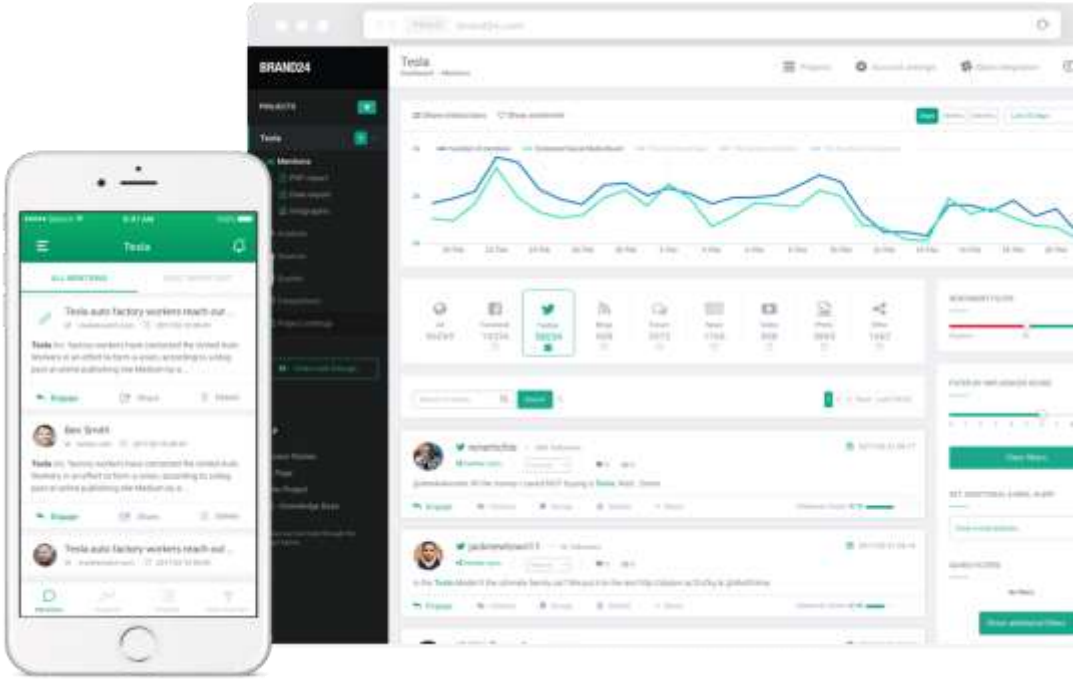
Program daje możliwość, aby część akcji (nie więcej niż 50% pakietu przeznaczonego dla danego uczestnika programu) została przyznana za spełnienie wyłączenie warunków lojalnościowych. Taki mechanizm ma umożliwić zainteresowanie pracą w Spółce najbardziej utalentowanych menadżerów.

W ramach Programu Motywacyjnego 2018-2020 Zarząd Emitenta będzie uprawniony do przyznawania uprawnień do objęcia 7.666 akcji serii H Emitenta według uznania Zarządu.

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

Emitent jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand 24 służącego do monitorowania treści w Internecie, m.in. w mediach społecznościowych takich jak Facebook czy Twitter, na blogach, forach oraz w serwisach informacyjnych.

Oprogramowanie Brand 24 zgodnie z kryteriami zdefiniowanym przez użytkownika zbiera i wstępnie analizuje publiczne wzmianki na temat: marek, produktów oraz ogólnie poruszanych tematów zawierających monitorowane słowa kluczowe. Oprogramowanie dostępne jest w wersji web (za pośrednictwem przeglądarki internetowej) oraz w formie aplikacji mobilnej na urządzenia z systemem Android oraz iOS.



Oprogramowanie Brand 24 pozwala użytkownikowi na:

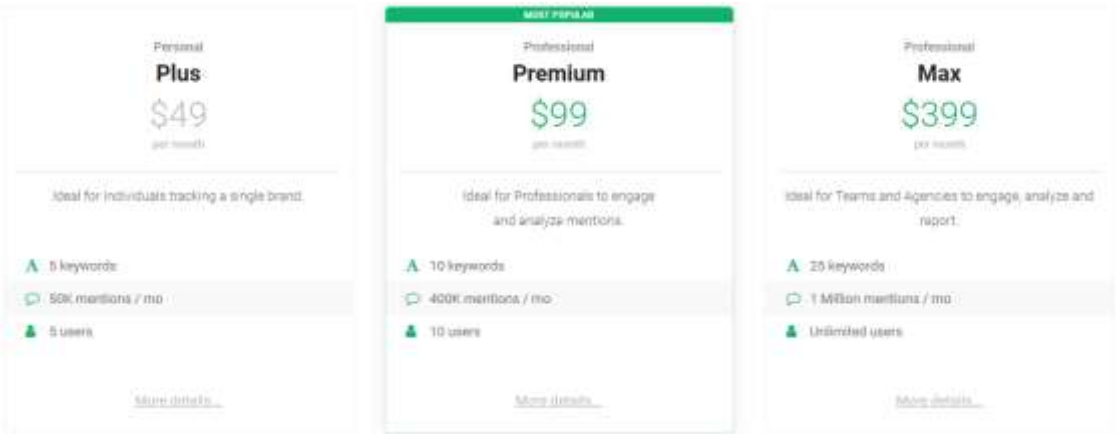
- uzyskanie informacji o klientach – zrozumienie ich preferencji w celu lepszego dostosowania komunikacji i działań marketingowych.
- akwizycję klientów – dotarcie do obecnych i potencjalnych klientów oraz generowanie leadów sprzedażowych.
- spersonalizowaną komunikację – nawiązanie bezpośredniej korespondencji z klientami tam gdzie pojawia się dyskusja na temat danej marki czy produktu. Pozwala to punktowo wpływać na wizerunek marki, co przekłada się na lepsze jej postrzeganie oraz wzrost poziomu zadowolenia klientów.
- odnalezienie tzw. Influencerów, czyli osób, które wpływają na aktualne trendy w konkretnej branży, umożliwia to dodatkowe promowanie danej marki przy bezpośredniej współpracy z osobami cenionymi w danym środowisku.

Funkcjonalności dostępne w Brand 24 wspierają zarządzanie marką w Internecie poprzez:

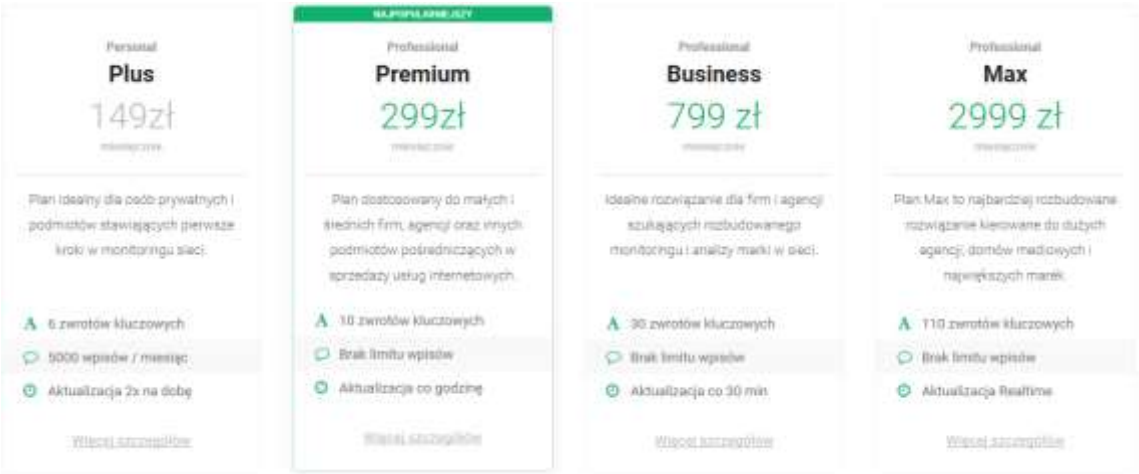
- ochronę wizerunku, dzięki szybkiemu dostępowi do dyskusji na temat firmy czy produktu o największym zasięgu,
- analizę efektywności działań marketingowych, pozwalającą na optymalizację jej kosztów,
- analizę działań konkurencji,
- identyfikację osób komunikujących wątki związane z marką i nawiązanie z nimi interakcji w miejscu pozostawienia śladów tej komunikacji.

Brand 24 monitoruje ok. 50 000 słów kluczowych dla klientów pochodzących z ponad 85 krajów m.in. z USA, Wielkiej Brytanii, Polski, Indonezji, Włoch, Bułgarii, Kanady, Singapuru, Emiratów Arabskich oraz Australii. W gronie użytkowników narzędzia Brand 24 znajdują się takie marki jak Intel, Carlsberg, IKEA, Raiffesen Raiffeisen Polbank, H&M, Vichy, GlaxoSmithKleine, czy Credit Agricole
Oprogramowanie dostarczane jest w formacie SaaS (ang. software as service) w chmurze publicznej w kilku wariantach abonamentowych:

- dla wersji globalnej (www.Brand 24.com)



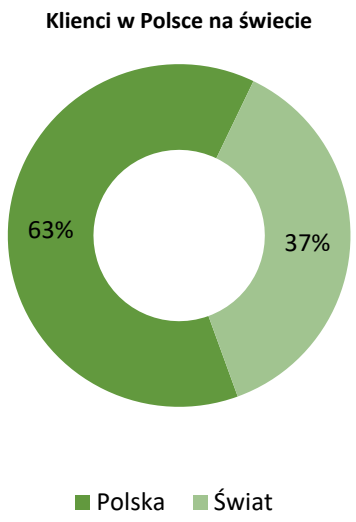
- dla wersji polskiej (www.Brand 24.pl)

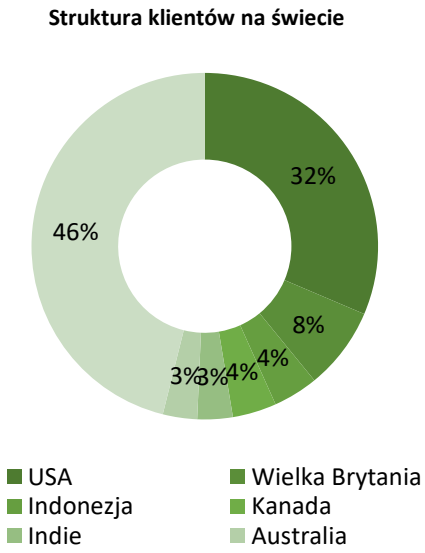


Struktura klientów

Ekspansja zagraniczna rozpoczęła się wraz z uruchomieniem globalnej wersji narzędzia Brand 24 w 2015 roku. Od tego momentu dynamicznie przybywa klientów korzystających z narzędzia poza granicami Polski, po zaledwie dwóch latach ich liczba urosła do poziomu 37% całkowitej liczby użytkowników. Poniżej przedstawiono strukturę geograficzną klientów Brand 24 według stanu na koniec lipca 2017 roku.

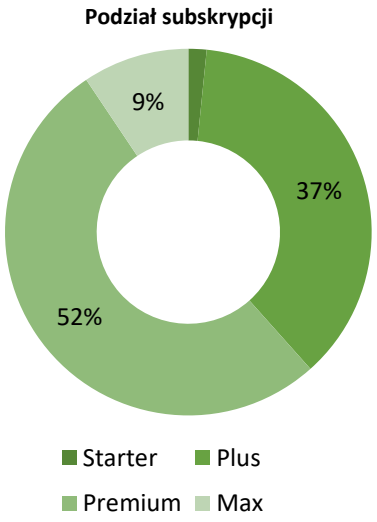
Podział geograficzny klientów Brand 24

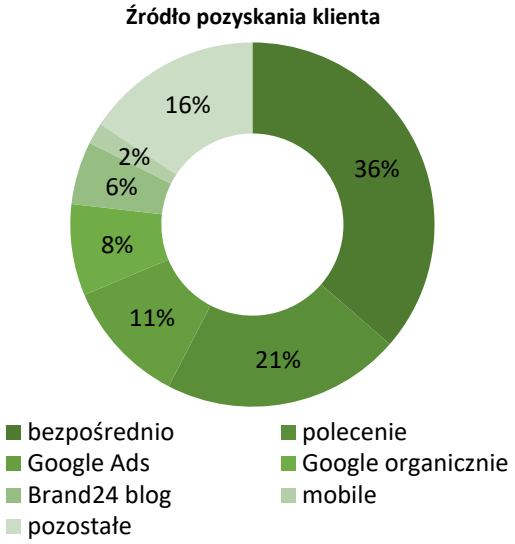




Źródło: Emitent

- Klienci wersji globalnej

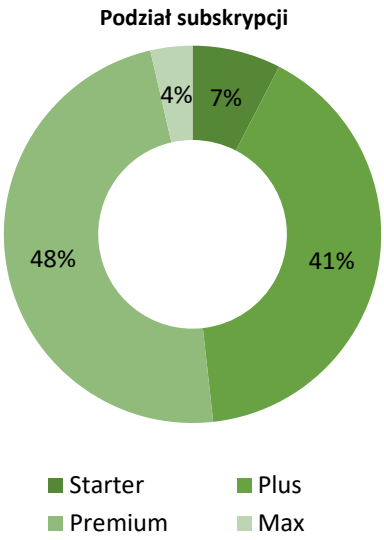


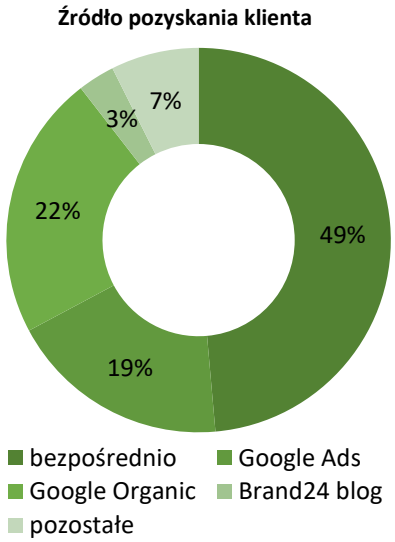


Źródło: Emitent; pakiet "Starter" został wycofany z oferty

Klienci wersji globalnej najczęściej wybierają pakiet professional premium, którego cena podstawowa to 99 dolarów, dotyczy to ponad 50% całkowitej liczby subskrypcji. Natomiast ponad 50% wszystkich kont zakładanych jest na podstawie bezpośredniego wejścia na stronę Brand 24 oraz z polecenia, co jest zgodne ze strategią pozyskania klienta przez Emitenta opartą o tzw. "inbound marketing" (marketing przychodzący).

- Klienci wersji polskiej

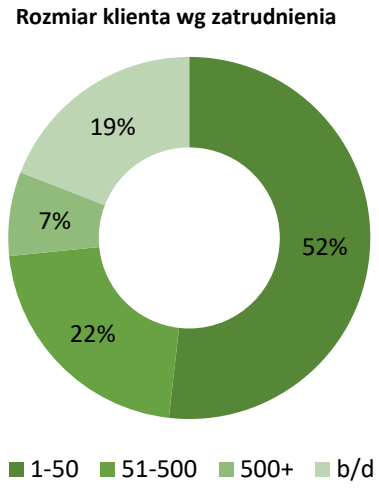


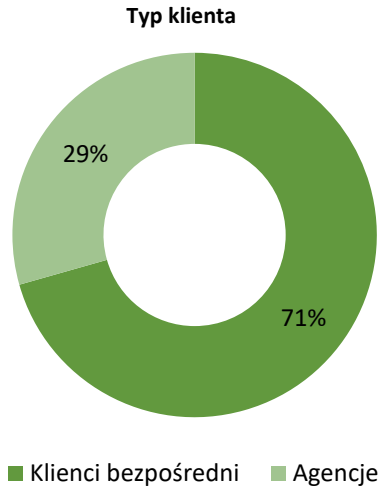


Źródło: Emitent

Klienci wersji polskiej najczęściej wybierają narzędzie w pakiecie Premium, którego cena podstawowa wynosi 299zł miesięcznie. Jednocześnie niemal 50% kont w wersji Polskiej zakładanych jest w sposób bezpośredni.

Najczęstszymi odbiorcami oprogramowania Emitenta są firmy małe, zatrudniające do 50 osób, które stanowią ponad 50% całkowitej liczby klientów.





Źródło: Emitent

Klientami Emitenta są jednocześnie znane, rozpoznawalne globalnie lub regionalnie marki, np.:

Ponad 70% klientów Brand 24 wykorzystuje oprogramowanie na potrzeby własne. Blisko 30% klientów Brand 24 to agencje (interaktywne, SEM/SEO, PR, domy mediowe), wykorzystujące oprogramowanie przy projektach wykonywanych na rzecz podmiotów trzecich. Klienci agencyjni cechują się wyższym prawdopodobieństwem rozstania w przypadku zakończenia projektu prowadzonego na rzez podmiotu trzeciego (zakończenie kampanii, zleconego audytu czy analizy).

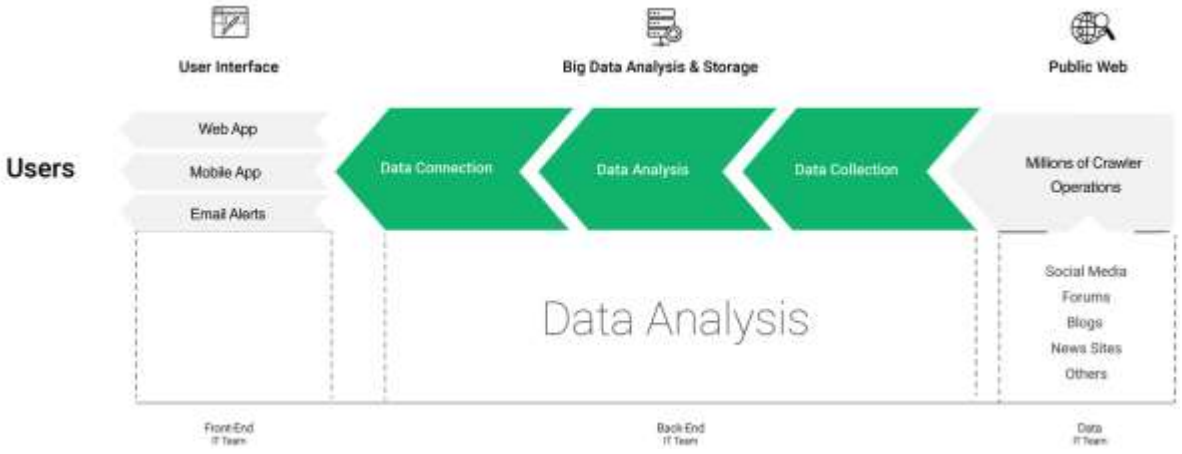
Technologia

Technologia wykorzystywana przez Emitenta została stworzona wewnętrznie przez zespół założycieli i pracowników Spółki. Od ponad 6 lat technologia ta jest cały czas rozwijana a jej cechami charakterystycznymi są:

- działanie w czasie rzeczywistym,
- możliwość uzyskania dostępu do oprogramowania w dowolnym czasie, z dowolnego miejsca na ziemi i z dowolnego urządzenia z podłączeniem do Internetu,
- automatyzacja procesu wyszukiwania poruszanych w Internecie zagadnień przy wykorzystaniu technologii big data (wykorzystanie robotów internetowych, ang. ”web crawler”),
- archiwizacja miliardów wzmianek identyfikowanych dla byłych i obecnych klientów Spółki oraz udostępnianie zasobów archiwalnych, przy kolejnych wyszukiwanych,
- śledzenie milionów źródeł jednocześnie, włączając: Twitter, Instagram, Facebook, blogi czy serwisy prasowe,
- łatwa skalowalność na dziesiątki tysięcy użytkowników bez potrzeby proporcjonalnego powiększania zespołu osobowego oraz zmiany technologii,

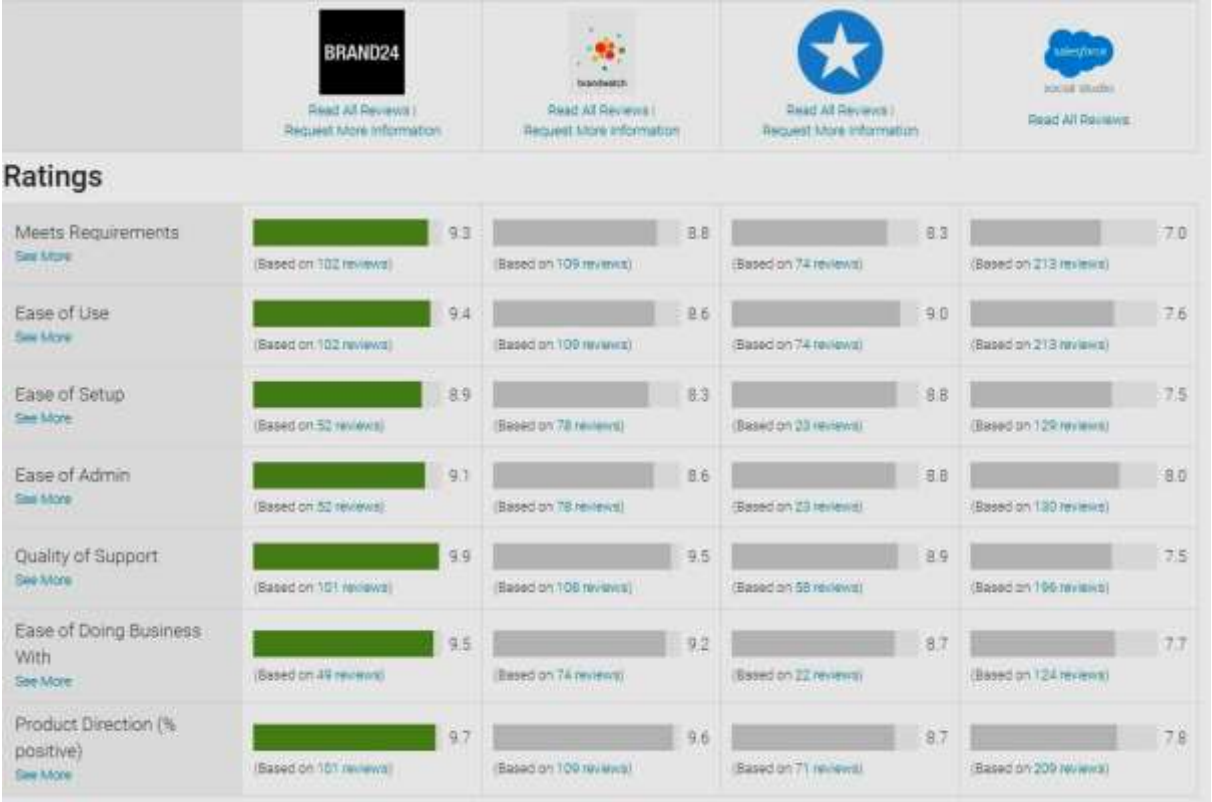
- oszczędność czasu i zasobów dzięki automatyzacji analityki trendów i sentymentu.

Emitent korzysta z ponad 1270 serwerów, których łączna liczba pamięci operacyjnej to ponad 20 tys.GB oraz ponad 140 TB danych. Poniżej przedstawiono uproszczony schemat działania narzędzia Brand 24:



Pozycja konkurencyjna

Emitent posiada ugruntowaną pozycję na krajowym rynku monitoringu Internetu, a także rozwija ją na arenie międzynarodowej. Potwierdzeniem wysokiej jakości narzędzia Brand 24 są bardzo dobre recenzje użytkowników i opinie ekspertów. Poniżej przedstawiono fragment porównania oprogramowania Brand 24 na tle najbliższej konkurencji na podstawie: **G2crowd Report 2017**.



	BRAND24	Brandwatch		Salesforce Social Studio
	Read All Reviews | Request More Information	Read All Reviews | Request More Information	Read All Reviews | Request More Information	Read All Reviews
Ratings				
Meets Requirements (See More)	9.3 (Based on 102 reviews)	8.8 (Based on 109 reviews)	8.3 (Based on 74 reviews)	7.0 (Based on 213 reviews)
Ease of Use (See More)	9.4 (Based on 102 reviews)	8.6 (Based on 109 reviews)	9.0 (Based on 74 reviews)	7.6 (Based on 213 reviews)
Ease of Setup (See More)	8.9 (Based on 52 reviews)	8.3 (Based on 78 reviews)	8.8 (Based on 23 reviews)	7.5 (Based on 129 reviews)
Ease of Admin (See More)	9.1 (Based on 52 reviews)	8.6 (Based on 78 reviews)	8.8 (Based on 23 reviews)	8.0 (Based on 130 reviews)
Quality of Support (See More)	9.9 (Based on 101 reviews)	9.5 (Based on 108 reviews)	8.9 (Based on 58 reviews)	7.5 (Based on 196 reviews)
Ease of Doing Business With (See More)	9.5 (Based on 49 reviews)	9.2 (Based on 74 reviews)	8.7 (Based on 22 reviews)	7.7 (Based on 124 reviews)
Product Direction (% positive) (See More)	9.7 (Based on 101 reviews)	9.6 (Based on 109 reviews)	8.7 (Based on 71 reviews)	7.8 (Based on 209 reviews)

Źródło: G2Crowd Report 2017

Tendencje i trendy w działalności operacyjnej

Skrócone podsumowanie: październik 2017

Przyrost klientów netto	90 (nie licząc Black Friday – drugi najlepszy w historii firmy)
Całkowita liczba aktywnych użytkowników	2002
Net User Churn	3.61% (najniższy w historii firmy)
Net MRR Churn	3.91%
Przyrost MRR	22400 PLN

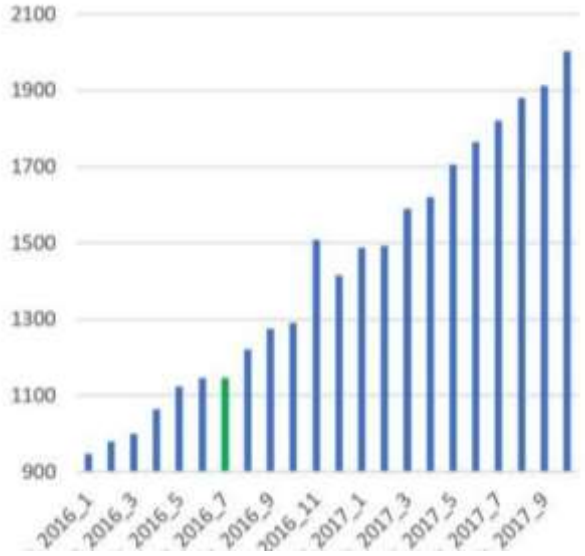
Źródło: Emitent

Porównanie danych październik 2016 do październik 2017

	Październik 2016	**Październik 2017**
Liczba wejść na stronę	66 349	88 211
Liczba kont testowych	4 163	7 635
Konwersja do kont testowych	6,3%	8,7%
Wzrost liczby klientów netto	16	90
MRR PLN	442 720	674 214
Wzrost MRR PLN	11 675	22 415
Churn użytkowników	8,08%	3,61%
Churn MRR	6,27%	3,91%
Całkowita liczba aktywnych użytkowników	1 291	2 002

Źródło: Emitent

Liczba aktywnych klientów



Źródło: Emitent

Emitent działa na rynku usług w chmurze, który opisany został poniżej[2]

Chmura obliczeniowa jest modelem przetwarzania danych opartym na szeregu usług dostarczonych przez zewnętrznych usługodawców. Za pośrednictwem chmury oferowany jest oprogramowanie oraz konieczna infrastruktura. Tego typu model dystrybucji oznacza eliminację konieczności zakupu licencji oraz konieczności instalowania i administrowania oprogramowaniem u konsumenta. Cechą charakterystyczną usług świadczonych w chmurze jest swoista standaryzacja, oznacza to, że usługa nie jest tworzona pod konkretny podmiot, lecz dla szerokiej grupy klientów i zawiera pakiet ustandaryzowanych rozwiązań.

Działanie chmury polega na przeniesieniu ciężaru świadczenia usługi na serwer i udzielenie do niego dostępu poprzez komputery klienckie (np. za pośrednictwem przeglądarki internetowej). Tego rodzaju podejście powoduje, że za zapewnienie bezpieczeństwa odpowiedzialny jest dostawca usługi (po stronie serwera), a szybkość jej funkcjonowania zależna jest od parametrów samego serwera.

Oprogramowanie SaaS (Software-as-a-Service) stanowi jeden z modeli chmury obliczeniowej coraz częściej zastępują tradycyjne oprogramowanie pozwalając klientom na optymalizację wykorzystywanych zasobów, podniesienie niezawodności, skalowalności i elastyczności wykorzystywanych rozwiązań. W ramach rynku Cloud Computing wyróżnia się cztery segmenty usług:

1. SaaS (Software-as-a-Service) – jest najbardziej kompleksową usługą segmentu Cloud Computing polegającą na dostarczeniu usługobiorcy aplikacji oraz infrastruktury niezbędnej do jej prawidłowego działania,
2. IaaS (Infrastructure-as-a-Service) – to usługa polegająca na wynajmie infrastruktury informatycznej. Polega na dostarczeniu przez usługodawcę określonej liczby serwerów, mocy obliczeniowej oraz przestrzeni dyskowej,
3. PaaS (Platform-as-a-Service) – to platforma sprzętowo-systemowa stanowiąca środowisko pracy programistów. Pozwala ona na rozwój własnych aplikacji klienta bazujących na licencjach dostarczonych przez usługodawcę,
4. BPaaS (Business-Process-as-a-Service) – to usługa outsourcingu procesów biznesowych.

Sprzedaż produktu w formie SaaS polega na zdalnym udostępnianiu oprogramowania przez Internet. W ramach SaaS świadczone są m.in. usługi wspomagające zarządzanie przedsiębiorstwem oraz sprzedaż produktów i usług przez nie oferowanych. Przychody spółek z branży SaaS generowane są głównie poprzez pobieranie z góry opłat

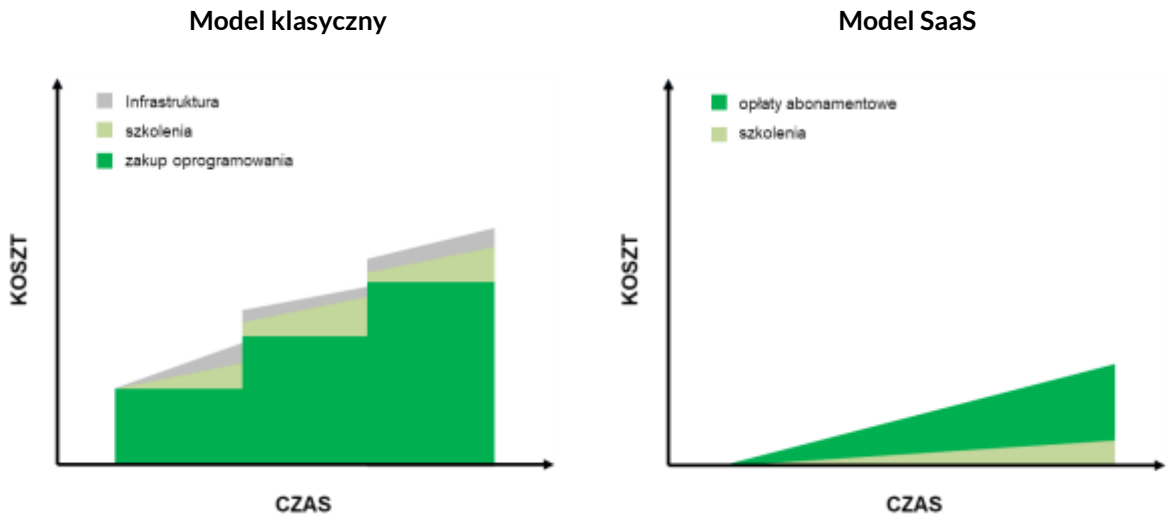
[2] opis na podstawie: Wikipedia oraz Raport „SaaS jako metoda świadczenia e-usług" Michał Małyszko; Warszawa 2008

abonamentowych za dostęp do oprogramowania. Istnieje także wiele dodatkowych modeli pobierania opłat, m.in. opłata za transakcję, wolumen, funkcje, limity wykorzystania zasobów.

Sprzedaż oprogramowania w formie SaaS niesie za sobą znaczące korzyści zarówno po stronie klienta, jak i dostawcy. Najczęściej wymieniane korzyści dla klienta to:

- uproszczenie procesu implementacji aplikacji (krótki czas wdrożenia oraz marginalne koszty implementacji) – dotyczy to również aktualizacji oprogramowania do najnowszej wersji, która najczęściej wykonywana jest przez dostawcę automatycznie i bezobsługowo ze strony klienta,
- oszczędności na kosztach sprzętu, infrastruktury, wsparcia i serwisu,
- cykliczne i stosunkowo niskie płatności abonamentowe zamiast wysokiego jednorazowego kosztu zakupu oprogramowania i niezbędnej infrastruktury,
- mnogość pakietów pozwalająca na rezygnację z usługi w dowolnym momencie,
- skalowalność produktu wraz ze wzrostem zapotrzebowania ze strony klienta,
- dostępność usługi – możliwość korzystania z aplikacji z dowolnego miejsca za pomocą komputerów stacjonarnych i urządzeń mobilnych.

Porównanie kosztu oprogramowania w modelu klasycznym i SaaS



Źródło: Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Raport „SaaS jako metoda świadczenia e-usług", Michał Małyszko, Warszawa 2008

Z punktu widzenia dostawcy sprzedaż oprogramowania w formie SaaS oznacza:

- uproszczony proces dystrybucji,
- globalny zasięg oferowanych usług,
- uniwersalny charakter oprogramowania,
- brak konieczności kontroli nad jakością wdrożenia u każdego z klientów,
- obniżenie kosztów serwisu i gwarancji,
- brak problemu piractwa,
- zachowanie wszelkich praw autorskich po stronie dewelopera

Obecnie w modelu SaaS oferowany jest szeroki wachlarz aplikacji, które wspierają szerokie spektrum procesów w przedsiębiorstwie. Najczęściej w modelu SaaS oferowane jest oprogramowanie typu:

- aplikacje do zarządzania przedsiębiorstwem:
    - CRM – zarzadzanie relacjami z klientami,
    - ERP – planowanie zasobów przedsiębiorstwa,
    - CSM – zarządzanie łańcuchem dostaw,
    - PLM – zarządzanie cyklem życia produktu.
- zarządzenie zasobami ludzkimi,
- aplikacje biurowe typu Microsoft Office i podobne,
- systemy poczty elektronicznej,

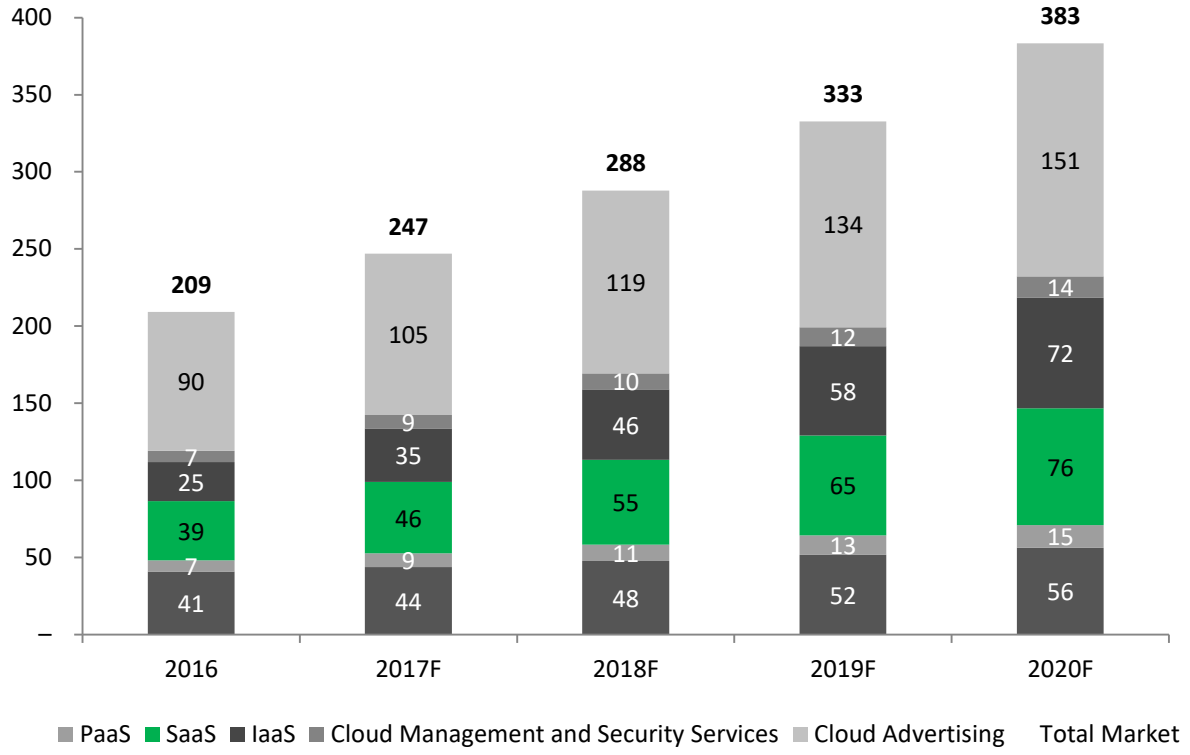
- systemy zarządzania treścią (CMS),
- programy służące analizie ruchu w serwisach WWW,
- aplikacje związane z zarzadzaniem projektami,
- aplikacje księgowe,
- systemy wspierające handel w sieci (e-commerce).

Coraz większa liczba globalnych graczy w dziedzinie oprogramowania zaczyna sprzedawać swoje produkty w modelu SaaS np. Microsoft czy Adobe Systems.

Struktura i wielkość rynku SaaS

Zgodnie z analizą przeprowadzonej przez Gartner (wykres poniżej), rynek usług w chmurze publicznej w 2017 roku urośnie rok do roku o ok. 18%, aby osiągnąć wielkość na poziomie 247 miliardów USD. Natomiast rynek usług SaaS powinien odnotować ok. 36% wzrost w okresie analogicznym.

Globalny rynek usług w chmurze publicznej – prognoza (mld USD)

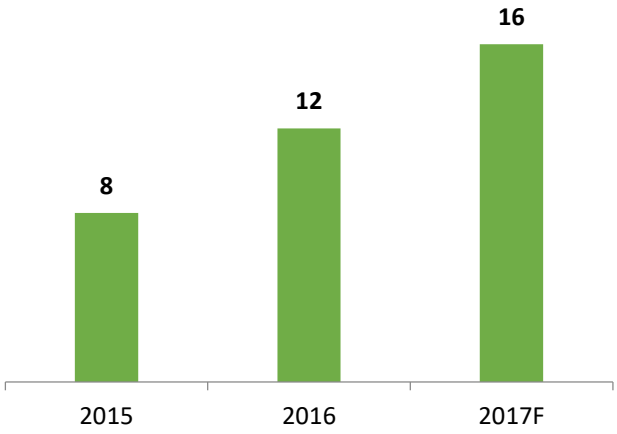


Źródło: Gartner (Luty 2017), http://www.gartner.com/newsroom/id/3616417

Z kolei IDC (International Data Corporation) szacuje, że do 2020 roku wydatki przedsiębiorstw na oprogramowanie, wyposażenie, wdrożenie, utrzymanie i zarządzanie usługami w chmurze wyniosą ponad 500 miliardów USD[3]. IDC jednocześnie wskazuje, że do 2018 roku duże przedsiębiorstwa i międzynarodowe korporacje staną się partnerem platform chmurowych, których celem będzie rozwój cyfrowych sieci dostaw i dystrybucji co korzystnie wpłynie na globalną popularyzacje usług dostępnych w chmurze. W znaczącym tempie rośnie też średnia liczba aplikacji SaaS używanych w organizacjach, którą przedstawia poniższy wykres:

[3] https://retailnet.pl/2016/02/18/112364-idc-chmura-big-data-mobilnosc-i-media-spolecznosciowe-przyszloscia-handlu/

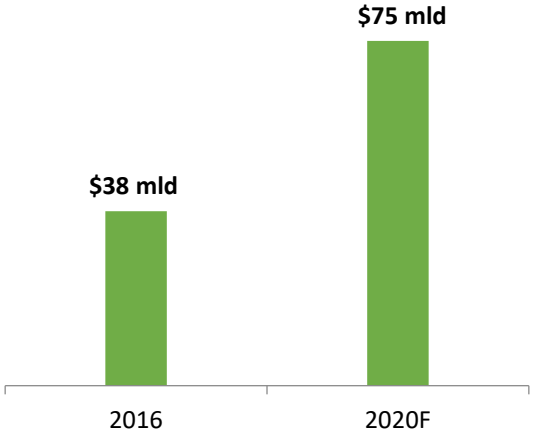
Średnia liczba aplikacji SaaS używanych w organizacjach



Źródło: IDC Market Analysis Perspective 2016

Następstwem rosnącej liczby aplikacji SaaS używanych w organizacjach jest wzrost prognozowanych wydatków na tego typu aplikacje:

Prognozowane wydatki na narzędzia typu SaaS (mld USD)

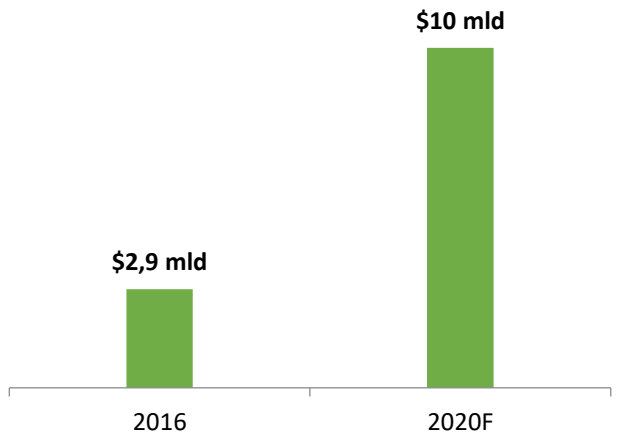


Źródło: Gartner, Luty 2017

Rynek monitoringu Internetu jest w fazie intensywnego rozwoju. Jego wielkość w 2016 roku szacowana jest na 3 miliardy dolarów z potencjałem na osiągnięcie 10 miliardów dolarów do 2020 roku[4].

[4] Mordor Intelligence Report 2016

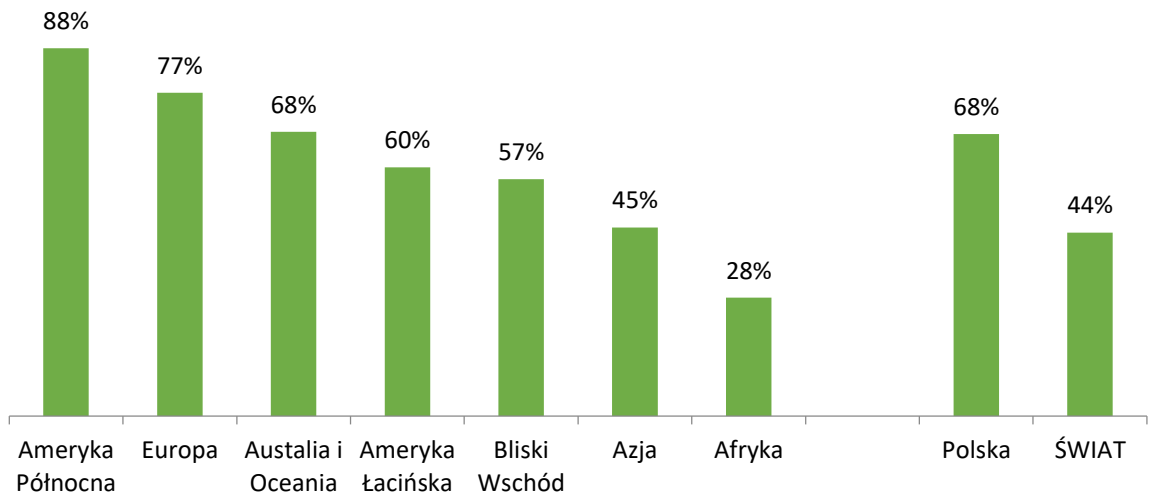
Wielkość rynku monitoringu sieci Internet (mld USD)



Źródło Mordor Intelligence Report 2016

Pojawienie się i wzrost popularności usług w typu SaaS jest następstwem wzrostu liczby użytkowników Internetu, których liczba obecnie sięga 3,7 mld na świecie. Poziom penetracji Internetu wśród ludności na świecie osiągnął poziom 44% z czego poziom penetracji w Ameryce Północnej jest dwukrotnie wyższy (88%).

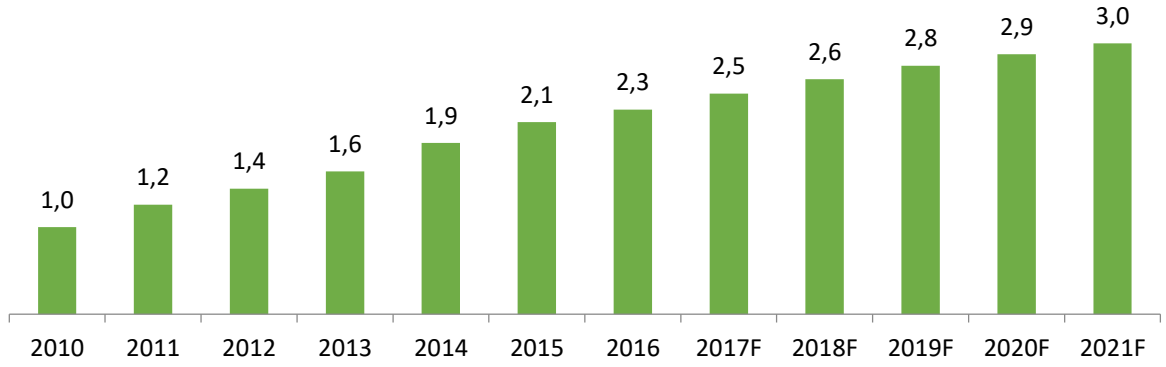
Penetracja Internetu na świecie (stan na 31 marca 2017r.)



Źródło World Internet Stats,: http://www.internetworldstats.com/stats.htm

Media społecznościowe (ang. social media) zmieniły sposób interakcji klienta ze sprzedawcą czy marką. Tradycyjne metody komunikacji między klientem a sprzedawcą, takie jak komunikacja telefoniczna, mailowa czy przez stronę www, są stopniowo zastępowane przez social media (typu: Facebook, Instagram i inne), co jest pochodną rosnącej popularności mediów społecznościowych wśród użytkowników Internetu.

Liczba użytkowników social media na świecie (w mld osób)



Źródło: Statista, https://www.statista.com/statistics/278414/number-of-worldwide-social-network-users/

5.17 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Na moment powstania niniejszego dokumentu, Emitent rozwija się głównie w oparciu o środki generowane z bieżącej działalności, jak i w mniejszym stopniu o finansowanie dłużne, poniżej przedstawiono najważniejsze wydarzenia z 2017 roku:

- Uruchomienie nowej aplikacji mobilnej Brand 24 i rozpoczęcie systematycznego pozyskiwania klientów z kanału mobilnego,
- Opracowanie algorytmu oceny sentymentu wypowiedzi dla kluczowych języków obcych (angielski, hiszpański, niemiecki, włoski, rosyjski oraz turecki), co poprawia funkcjonalność narzędzia i jakość prezentowanych danych dla klientów międzynarodowych,
- Spółka kontynuuje proces wzmacniania zespołu informatycznego w celu przyśpieszenia prac nad nowymi funkcjonalnościami oraz poprawieniem jakości prezentowanych danych, a także nad zwiększeniem efektywności automatycznych procesów sprzedażowych i późniejszej obsługi klienta.

5.18 Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po zakończeniu subskrypcji akcji serii I i wprowadzeniu ich do alternatywnego systemu obrotu

Pozyskana kwota z emisji akcji serii I w wysokości 3,5 mln zł brutto (tj. bez wyłączenia kosztów emisji) zostanie przeznaczona na: (i) rozwój oprogramowania Brand24, poprzez zwiększenie zatrudnienia w zespole programistów, (ii) oraz na zwiększenie budżetów działań marketingowych mających na celu pozyskiwanie klientów międzynarodowych.

Zgodnie z założeniami Emitenta, środki pozyskane z emisji pozwolą na realizację strategii opisanej w dziale 5.15.2 Dokumentu Informacyjnego, w okresie 12 – 18 miesięcy.

Zgodnie z założeniami strategii, zwiększenie zatrudnienia w zespole programistów pozwoli na usprawnienie oprogramowania Brand24, które skutkować będzie:

- poprawą konwersji z wersji testowej narzędzia do wersji płatnej,
- minimalizacją odpływu klientów dzięki poprawie jakości produktu,
- unifikacją narzędzia Brand24, która pozwoli na odejście od podziału na wersję globalną i polską.

Zwiększenie budżetów działań marketingowych pozwoli na dalszy rozwój źródeł pozyskania klient w oparciu o ruch przychodzący (inbound marketing), między innymi poprzez:

- tworzenie treści edukacyjnych dla segmentu, w którym Brand 24 operuje,
- animowanie dyskusji powiązanych z branżą,

- udział w konferencjach, webinarach oraz warsztatach branżowych,
- dbanie o to aby produkt znajdował się na szczycie list w wyszukiwarkach internetowych, oraz prowadzenie kampanii reklamowych,
- budowanie relacji z osobami wpływowymi w Internecie,
- programy afiliacyjne.

Szczegóły planowanych działań zostały opisane w dziale 5.15.2 Dokumentu Informacyjnego.

5.19 Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wobec Emitenta nie jest prowadzone postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne, ani likwidacyjne.

5.20 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wobec Emitenta nie jest prowadzone postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

5.21 Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na datę sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie toczą się ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi lub postępowania sądowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Ponadto według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją podstawy do wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

5.22 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Spółka w dniu 26.05.2017 roku podpisała umowę z Alior Bank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym do maksymalnej wysokości 1 mln zł. Całkowita spłata kredytu nastąpi do dnia 25 maja 2018 roku.

Zgodnie z umową kredytową Emitent zobowiązany jest do niewypłacania lub do nieprzekazywania w jakiejkolwiek formie akcjonariuszom lub innym uprawnionym osobom żadnych kwot pieniężnych przekraczających 0,01% zysku netto wypracowanego w danym roku przez Emitenta, tytułem dywidend lub innych wypłat związanych z udziałem w kapitale zakładowym Emitenta, jak również do nieprzekazywania tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych przez nich akcji bez uprzedniej pisemnej zgody Alior Bank S.A. w okresie obowiązywania umowy kredytowej.

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

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

5.24 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO

W sierpniu 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zmieniło statut Spółki dostosowując go do najlepszych praktyk stosowanych na rynku kapitałowym oraz upoważniło zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

5.25 Podstawowe informacje o bieżącej sytuacji finansowej, w tym istotnych zobowiązaniach Emitenta

Na koniec września 2017 roku Brand 24 posiadał 1912 aktywnych użytkowników narzędzia, w tym 1185 klientów wersji polskiej i 727 użytkowników wersji globalnej, co jest wynikiem wyższym odpowiednio o 27% i 112% w stosunku do września 2016 roku.

Po III kwartałach 2017 roku Brand 24 zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 54% do wysokości 5,4 mln zł wobec 3,5 mln zł na koniec września 2016 roku. Wynik Brand 24 na poziomie EBITDA do września 2017 roku kształtował się na poziomie 0,1 mln zł. wobec straty na poziomie 0,7 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku. Na chwilę obecną Spółka rozwija się głównie w oparciu o środki generowane z bieżącej działalności, jak i w mniejszym stopniu o finansowanie dłużne.

AKTYWA [tys. PLN]	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016
A. Aktywa trwałe	**721,9**	**738,9**	**727,7**	**806,0**
I. Wartości niematerialne i prawne	536,1	581,5	641,9	739,7
II. Rzeczowe aktywa trwałe	88,8	61,3	22,5	15,4
III. Należności długoterminowe	0	0,0	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	2,0	2,0	2,0	2,1
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96,9	94,2	61,2	48,8
B. Aktywa obrotowe	**1 683,1**	**1 610,6**	**1 243,3**	**1 067,2**
I. Zapasy	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	886,0	782,2	676,6	648,8
III. Inwestycje krótkoterminowe	298,5	331,0	263,2	195,5
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	498,6	497,3	303,5	222,9
Aktywa razem	**2 405,0**	**2 349,5**	**1 971,0**	**1 873,2**

Źródło: Emitent

Najistotniejszymi pozycjami aktywów trwałych Emitenta są wartości niematerialne i prawne opiewające na kwotę 536,1 tys. PLN na koniec września 2017 roku, związane z dotychczasowym rozwojem narzędzia Brand 24, oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w większości powiązane z aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na aktywa obrotowe Emitenta składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe związane z kosztami prac rozwojowych nad usprawnieniem i dalszym rozwojem narzędzia Brand 24.

PASYWA [tys. PLN]	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	**956,9**	**1 212,7**	**1 255,5**	**1 337,4**
I. Kapitał podstawowy	172,5	172,5	172,5	172,5
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	8,5	0,9	0,0	0,0
III. Akcje własne	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Kapitał zapasowy	1 987,7	1 987,7	1 987,7	1 987,7
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-822,8	-822,8	-822,8	-419,9
VIII. Zysk (strata) netto	-389,0	-125,6	-81,9	-402,8
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**1 448,1**	**1 136,8**	**715,5**	**535,8**
I. Rezerwy na zobowiązania	11,7	10,7	18,1	18,8
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 149,3	820,5	418,4	302,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe	287,2	305,6	279,0	214,1
Pasywa razem	**2 405,0**	**2 349,5**	**1 971,0**	**1 873,2**

Źródło: Emitent

Na dzień 30 września 2017 najistotniejszą pozycją zobowiązań Emitenta były kredyty i pożyczki krótkoterminowe opiewające na kwotę 841 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług na kwotę 202 tys. PLN. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe stanowiące niemal 12% łącznej liczby zobowiązań związane są z płatnościami abonamentowymi dokonywanymi z góry, które nie zostały jeszcze w całości rozpoznane w rachunku zysków i strat.

Rachunek zysków i strat [tys. PLN]	2015	2016	3Q2016	3Q2017
Przychody netto ze sprzedaży	2 891,8	5 030,6	3 469,0	5 377,2
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	753,9	1 468,7	1 048,6	1 755,6
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 137,8	3 561,9	2 420,4	3 621,6
Koszty sprzedaży	804,4	1 806,3	1 359,2	1 792,8
Koszty ogólnego zarządu	1 662,1	2 052,6	1 802,8	2 141,0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-328,6	-297,9	-741,6	-312,2
Pozostałe przychody operacyjne	3,6	4,2	0,4	2,6
Pozostałe koszty operacyjne	26,0	14,0	7,0	6,2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-350,9	-306,9	-748,2	-315,8
Przychody finansowe	0,1	0,1	0,0	0,1
Koszty finansowe	24,3	63,0	49,5	117,9
Zysk (strata) brutto	-375,2	-369,9	-797,7	-433,6
Zysk (strata) netto	-314,1	-402,8	-832,0	-389,0
EBITDA	-266,4	-187,5	-744,1	-156,0

Źródło: Emitent

Przychody Emitenta charakteryzuje wysoka dynamika wzrostu, które na w roku 2016 wyniosła +74% r/r (+55% w zestawieniu po 3 kwartale 3Q2017/3Q2016).

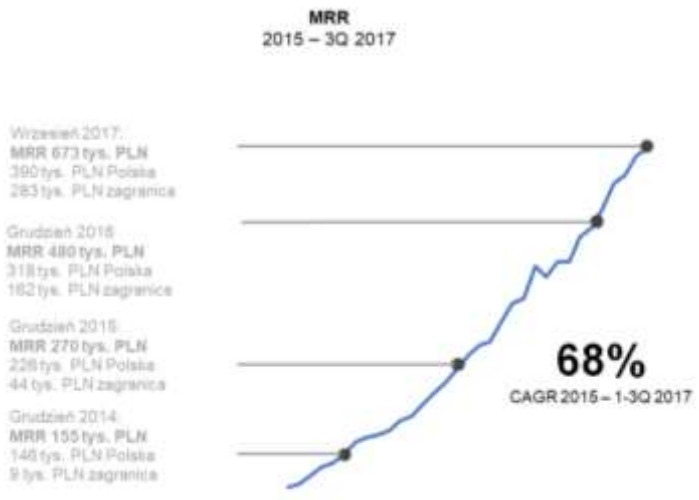
Emitenta charakteryzuje niska kapitałochłonność, całkowite finansowanie pozyskane do Daty Dokumentu Informacyjnego to ok. 5,5 mln PLN (z czego ok. 3,5 mln PLN przy emisji akcji serii I), natomiast łączna wysokość przychodów z wszystkich lat działalności przekroczyła 15 mln PLN. Emitent od momentu powstania działa w środowisku ograniczonego dostępu do kapitału, dlatego skupia się na utrzymywaniu wysokiej efektywności swoich działań oraz niskiego poziomu kosztów.

Omówienie podstawowych parametrów operacyjnych Emitenta

Emitenta charakteryzuje wysokie historyczne tempo wzrostu liczby klientów, w okresie 2015-09.2017 łączna liczba klientów wzrosła o ponad 1261 co oznacza średnioroczne tempo wzrostu (CAGR) dla wspomnianego okresu na poziomie bliskim 50%. W analogicznym okresie wzrostowi liczby klientów towarzyszył dynamiczny wzrost miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR – Monthly Recurring Revenue) na poziomie niemal 70% CAGR.

Źródło: Emitent

Emitent zakłada, że udział zagranicy w przychodach w najbliższych latach będzie rósł, a w 2018 roku przekroczy 50% udziału w całkowitej wielkości przychodów.



Źródło: Emitent

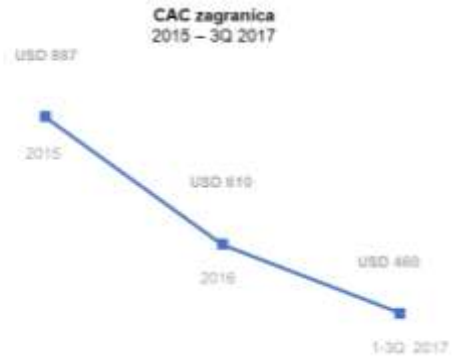
Wersja globalna narzędzia stała się istotnym motorem napędowym wzrostu przychodów oraz liczby klientów Emitenta, a jej rozwój w opinii Zarządu, jest kluczowy dla wzrostu wartości Spółki w przyszłości.

W parze ze wzrostem liczby klientów idzie stabilność średniego przychodu przypadającego na klienta (ARPU – average revenue per user), który przedstawiają poniższe wykresy:

Źródło: Emitent

Wersję globalną narzędzia charakteryzuje wyższy poziom ARPU co jest pochodną cennika oraz większego odsetka klientów wybierających najdroższą wersję planu abonamentowego. Zwiększający się udział klientów zagranicznych (o wyższym ARPU niż w Polsce) w portfelu wszystkich klientów Brand 24 skutkuje stopniowym wzrostem całkowitego ARPU Emitenta z 283 zł w 2015 roku do 346 zł na koniec września 2017 roku.

Miernikami efektywności działań Emitenta są wskaźniki CAC (Customer Acquisition Cost) oraz CMC (Customer Maintenance Cost). Rozwój globalnej wersji narzędzia w początkowej fazie związany był z wysokim poziomem inwestycji w pozyskanie klientów, w miarę rozwoju narzędzia efektywność ulega poprawie. Poziom wskaźników dla wersji Polskiej jest niższy co związane jest z długą historią rozwoju narzędzia oraz silną pozycją Brand 24 na rynku krajowym. Obserwowany wzrost wskaźnika CAC dla wersji polskiej związany jest ze zwiększeniem nakładów na marketing narzędzia w celu utrzymania dynamiki wzrostu klientów na rynku polskim. Obniżenie poziomu wskaźnika CAC wersji globalnej ponad dwukrotnie w analizowanym okresie jest pochodną akumulacji efektu dotychczasowych działań marketingowych (content i community marketing) oraz optymalizacją produktu onboardingu klientów.



Źródło: Emitent

Wysokość wskaźnika CMC (Customer Maintenance Cost) systematycznie spada w związku z rosnącą skalą biznesu oraz optymalizacją działań z obszaru technologii oraz automatyzacji obsługi klienta.

Źródło: Emitent

Kolejnym istotnym elementem przy ocenie efektywności działania przedsiębiorstw opartych o model abonamentowy/SaaS jest poziom rezygnacji klientów (ang. churn). Jego minimalizacja jest jednym z celów długoterminowej strategii Emitenta. Spadek poziomu churn w ciągu ostatnich dwóch lat wynika m.in. z postępującego udoskonalania oprogramowania oraz wprowadzenia płatności rekurencyjnych w wersji globalnej.

Źródło: Emitent

5.26 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

Zarząd Emitenta

Zarząd Emitenta powoływany jest obecnie przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję.

Michał Sadowski – Prezes Zarządu Emitenta

Michał Sadowski został powołany do Zarządu Emitenta mocą uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 stycznia 2016 r., która weszła w życie w dniu 25 marca 2016 r. Trzyletnia kadencja Michała Sadowskiego upływa w dniu 25 marca 2019 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Michał Sadowski jest jednym z założycieli Spółki, programistą i grafikiem. Michał Sadowski jest rozpoznawalnym blogerem i komentatorem zjawisk związanych z Internetem.

Poza pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Emitenta, Michał Sadowski pełni także funkcję *President* w spółce Brand 24 Global Inc.

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Michał Sadowski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy Michał Sadowski nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek:

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Brand 24 S.A.	Akcjonariusz, Prezes Zarządu	TAK
Brand 24 Global Inc.	President	TAK
Sfera Finansów S.A.	Akcjonariusz	NIE

W ciągu ostatnich 5 lat Michał Sadowski nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa, jak również nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających ani nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W stosunku do żadnego z podmiotów, w których Michał Sadowski pełnił w ciągu ostatnich 5 lat funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego, ani nie otwarto likwidacji.

Michał Sadowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Michał Sadowski prowadzi działalność gospodarczą, która nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

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

Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu Emitenta

Piotr Wierzejewski został powołany do Zarządu Emitenta mocą uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 stycznia 2016 r., która weszła w życie w dniu 25 marca 2016 r. Trzyletnia kadencja Piotra Wierzejewskiego upływa w dniu 25 marca 2019 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Piotr Wierzejewski jest jednym z założycieli Spółki, ma 15 lat doświadczenia w branży informatycznej, z czego 10 lat na stanowiskach zarządczych. W trakcie swojej kariery pełnił funkcje istotne dla prowadzenia szeroko rozumianej działalności gospodarczej w Internecie. Piotr Wierzejewski studiował na Wydziale Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej.

Poza pełnieniem funkcji Członka Zarządu Emitenta Piotr Wierzejewski pełni także funkcję *Vice – President, Secretary* w spółce Brand 24 Global Inc.

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Piotr Wierzejewski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy Piotr Wierzejewski nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek:

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Brand 24 S.A.	Członek Rady Nadzorczej	NIE
Brand 24 S.A.	Akcjonariusz, Członek Zarządu	TAK
Brand 24 Global Inc.	Vice – President, Secretary	TAK
Strefa Finansów S.A.	Akcjonariusz	NIE

W ciągu ostatnich 5 lat Piotr Wierzejewski nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa, jak również nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających ani nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W stosunku do żadnego z podmiotów, w których Piotr Wierzejewski pełnił w ciągu ostatnich 5 lat funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego, ani nie otwarto likwidacji.

Piotr Wierzejewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Piotr Wierzejewski prowadzi działalność gospodarczą, która nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

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

Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza Emitenta powoływana jest przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję.

Mikołaj Chruszczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mikołaj Chruszczewski został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą nr 8/01/18 z dnia 8 stycznia 2018 r. Trzyletnia kadencja Mikołaja Chruszczewskiego upływa w dniu 8 stycznia 2021 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Mikołaj Chruszczewski posiada kilkanaście lat doświadczenia w zakresie budowania wartości spółek oraz transakcji zakupu i sprzedaży spółek, przedsiębiorstw i ich zorganizowanych części, zdobyte w wiodących międzynarodowych firmach konsultingowych oraz w jednym z największych funduszy typu *private equity* działającym w rejonie Europy Środkowo – Wschodniej.

Przebieg doświadczenia zawodowego Mikołaja Chruszczewskiego prezentuje poniższa tabela:

Okres	Spółka	Stanowisko
2006 – 2007	Ernst & Young Corporate Finance	Analityk w zespole Fuzji i Przejęć
2007 – 2009	Deloitte Advisory	Starszy Analityk w zespole Fuzji i Przejęć
2009 – 2010	PricewaterhouseCoopers	Starszy Analityk w zespole Fuzji i Przejęć
2010 – 2014	Enterprise Investors	Analityk, Dyrektor Inwestycyjny
2015 – obecnie	LARQ S.A.	Członek Zarządu

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Mikołaj Chruszczewski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem czy Mikołaj Chruszczewski nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Brand 24 S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	TAK
LARQ Fund Management Sp. z o.o.	Członek Zarządu	TAK
LARQ S.A.	Członek Zarządu	TAK
Barwick Investments sp. z o. o.	Członek Zarządu	NIE
Danwood sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	NIE
Jaan Automotive Glass sp. z o.o. (obecnie Nordglass sp. z o.o.)	Członek Rady Nadzorczej	NIE
Nordglass II sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	NIE
Nextbike Polska S.A.	Akcjonariusz	TAK

W ciągu ostatnich 5 lat Mikołaj Chruszczewski nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, , jak również, w okresie ostatnich pięciu lat, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W stosunku do żadnego z podmiotów, w których Mikołaj Chruszczewski pełnił w ciągu ostatnich 5 lat funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego ani nie otwarto likwidacji.

Mikołaj Chruszczewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani spółki osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej, poza spółkami wskazanymi w niniejszym Dokumencie. Mikołaj Chruszczewski prowadzi działalność gospodarczą polegającą na doradztwie gospodarczym, która nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

Mikołaj Chruszczewski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Ciepły został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą nr 9/01/18 z dnia 8 stycznia 2018 r. Trzyletnia kadencja Mariusza Ciepłego upływa w dniu 8 stycznia 2021 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Mariusz Ciepły posiada wykształcenie wyższe (z tytułem magistra inżyniera informatyki). Ukończył informatykę (specjalizacja: inżynieria systemów informatycznych) na Wydziale Elektroniki Politechniki Wrocławskiej we Wrocławiu.

Przebieg doświadczenia zawodowego Mariusza Ciepłego prezentuje poniższa tabela:

Okres	Spółka	Stanowisko
2002 – 2004	LiveChat sp. z o.o.	Programista
2004 – 2007	LiveChat sp. z o.o.	Project Manager
2007 – 2009	LiveChat Software S.A.	Członek Zarządu
od 2010	LiveChat Software S.A.	Prezes Zarządu

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Mariusz Ciepły był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem czy Mariusz Ciepły nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek:

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Brand 24 S.A.	Akcjonariusz Członek Rady Nadzorczej	NIE TAK
Livechat Software S.A.	Akcjonariusz Członek Rady Nadzorczej	TAK
Venture Inc S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Time Solutions sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej Wspólnik	TAK NIE
Dydacto S.A.	Członek Rady Nadzorczej	NIE
Patent Fund S.A.	Członek Rady Nadzorczej	NIE
Mototeam S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Call Media sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	NIE

W ciągu ostatnich 5 lat Mariusz Ciepły nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, , jak również, w okresie ostatnich pięciu lat, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W stosunku do żadnego z podmiotów, w których Mariusz Ciepły pełnił w ciągu ostatnich 5 lat funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego ani nie otwarto likwidacji.

Mariusz Ciepły nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani spółki osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej, poza spółkami wskazanymi w niniejszym Dokumencie. Mariusz Ciepły prowadzi działalność gospodarczą, która nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

Mariusz Ciepły nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Jarosław Roszkowski – Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Roszkowski został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą nr 10/01/18 z dnia 8 stycznia 2018 r. Trzyletnia kadencja Jarosława Roszkowskiego upływa w dniu 8 stycznia 2021 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Jarosław Roszkowski ukończył studia na Wydziale Ekonomii Uniwersytetu Gdańskiego (specjalność marketing).

Przebieg doświadczenia zawodowego Jarosława Roszkowskiego prezentuje poniższa tabela:

Okres	Spółka	Stanowisko
2002 – 2007	Starlink	Członek Zarządu, dyrektor ds. planowania mediów
2007	Madiatak	Prezes Zarządu
2008 – 2009	IMP Polska	Członek Zarządu
2008 – 2009	Webtel	Członek Zarządu

2010 – 2012	Ad-Vice	Członek Zarządu

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Jarosław Roszkowski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem czy Jarosław Roszkowski nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Brand 24 S.A.	Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz	TAK

W ciągu ostatnich 5 lat Jarosław Roszkowski nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, , jak również, w okresie ostatnich pięciu lat, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
W stosunku do żadnego z podmiotów, w których Jarosław Roszkowski pełnił w ciągu ostatnich 5 lat funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego ani nie otwarto likwidacji.
Jarosław Roszkowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani spółki osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej, poza spółkami wskazanymi w niniejszym Dokumencie.
Jarosław Roszkowski prowadzi działalność gospodarczą, która nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.
Jarosław Roszkowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Maciej Małysz – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Małysz został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą nr 11/01/18 z dnia 8 stycznia 2018 r. Trzyletnia kadencja Macieja Małysza upływa w dniu 8 stycznia 2021 r.
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Maciej Małysz jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej (Ekonomia, 2011 r.). Maciej Małysz posiada 5-letnie doświadczenie w branży inwestycyjnej, w trakcie którego inwestował i wspieraniu spółki technologiczne na wczesnym etapie rozwoju.

Przebieg doświadczenia zawodowego Macieja Małysz prezentuje poniższa tabela:

Okres	Spółka	Stanowisko
Od 2012	Inovo Venture Fund	Analityk, Manager Inwestycyjny
2012 – 2013	PV Polska	Prezes Zarządu
2016 – 2017	Booksy	Manager ds. rozwoju biznesu

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Maciej Małysz był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem czy Maciej Małysz nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Brand 24 S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Sugester sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Medware Studio sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	TAK

JP Solar sp. z o.o.	Członek Zarządu	TAK
ISIVI sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
ECC Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Lunchmapa sp. z o.o.	Wspólnik	TAK
Smartnet Research and Solutions sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	TAK

W ciągu ostatnich 5 lat Maciej Małysz nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, , jak również, w okresie ostatnich pięciu lat, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
W stosunku do żadnego z podmiotów, w których Maciej Małysz pełnił w ciągu ostatnich 5 lat funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego ani nie otwarto likwidacji.
Maciej Małysz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani spółki osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej, poza spółkami wskazanymi w niniejszym Dokumencie. Małysz prowadzi działalność gospodarczą, która nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.
Maciej Małysz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Adam Michalewicz – Członek Rady Nadzorczej

Adam Michalewicz został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta uchwałą nr 12/01/18 z dnia 8 stycznia 2018 r. Trzyletnia kadencja Adama Michalewicza upływa w dniu 8 stycznia 2021 r.
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Adam Michalewicz jest przedsiębiorcą i inwestorem posiadającym 20-letnie doświadczenie w tworzeniu, zarządzaniu oraz nadzorze nad spółkami prawa handlowego. Adam Michalewicz jest współzałożycielem spółki giełdowej LARQ S.A. W latach 1998-2006 był wykładowcą akademickim w Szkole Głównej Handlowej.
Adam Michalewicz posiada tytuł magistra nauk ekonomicznych, w latach 1993-1997 ukończył studia na kierunku Zarządzanie i Marketing Szkoły Głównej Handlowej (specjalizacja z nowoczesnych koncepcji zarządzania).
Ponadto Adam Michalewicz uzyskał Międzynarodowy Dyplom Zarządzania IFG - Master of Business Administration (MBA) na Francuskim Instytucie Zarządzania oraz dyplom ukończenia Międzynarodowego Programu Kształcenia Kadr Naukowych na Uniwersytecie Nawarra, IESE Business School w Barcelonie, a także dyplom ukończenia programu TEMPUS (specjalizacja: Logistyka Międzynarodowa) w HEAO Arnhem Business School w Holandii. W latach 1997 – 2005 Adam Michalewicz brał udział w seminarium doktoranckim w Katedrze Logistyki Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (praca doktorska w tematyce: Business Process Reengineering).
Przebieg doświadczenia zawodowego Adama Michalewicza prezentuje poniższa tabela:

Okres	Spółka	Stanowisko
2018-obecnie	Brand 24 S.A.	Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz (2018)
2007-2015	LARQ S.A. (poprzednio CAM MEDIA S.A., spółka powstała z przekształcenia CAM MEDIA sp. z o.o.)	Wiceprezes Zarządu, akcjonariusz/założyciel
2004-2007	CAM MEDIA sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik/założyciel
2015-2016	Cam Media Creative Works sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu

2004-2016	Media Power sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik (2004-2008)
2010-2014	Aduma S.A. (przekształcona z Aduma sp. z o.o.) Aduma sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
2010-2014	Synergic sp. z o.o	Wiceprezes Zarządu
2009-2010	Ad-Vice sp. z o.o.	Członek Zarządu
2004-2007	Propublic sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik
2003-2007	Goldfinger sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik
2001-2007	Business Process Institute sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik/założyciel

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Adam Michalewicz był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem czy Adam Michalewicz nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Brand 24 S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
LARQ S.A.	Wiceprezes Zarządu akcjonariusz	NIE TAK
Cam Media Creative Works sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	NIE
Media Power sp. z o.o.	Członek Zarządu	NIE
CAM WEST s.a r.l.	wspólnik (asscocié)	NIE
Harbinger Capital Ltd	dyrektor (director), wspólnik (shareholder)	TAK
„KLABING" sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik	TAK

W ciągu ostatnich 5 lat Adam Michalewicz nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, , jak również, w okresie ostatnich pięciu lat, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
W stosunku do żadnego z podmiotów, w których Adam Michalewicz pełnił w ciągu ostatnich 5 lat funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego ani nie otwarto likwidacji.
Adam Michalewicz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani spółki osobowej, jak również nie jest członkiem organu spółki kapitałowej ani jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej, poza spółkami wskazanymi w niniejszym Dokumencie.
Adam Michalewicz prowadzi działalność gospodarczą, która nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.
Adam Michalewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

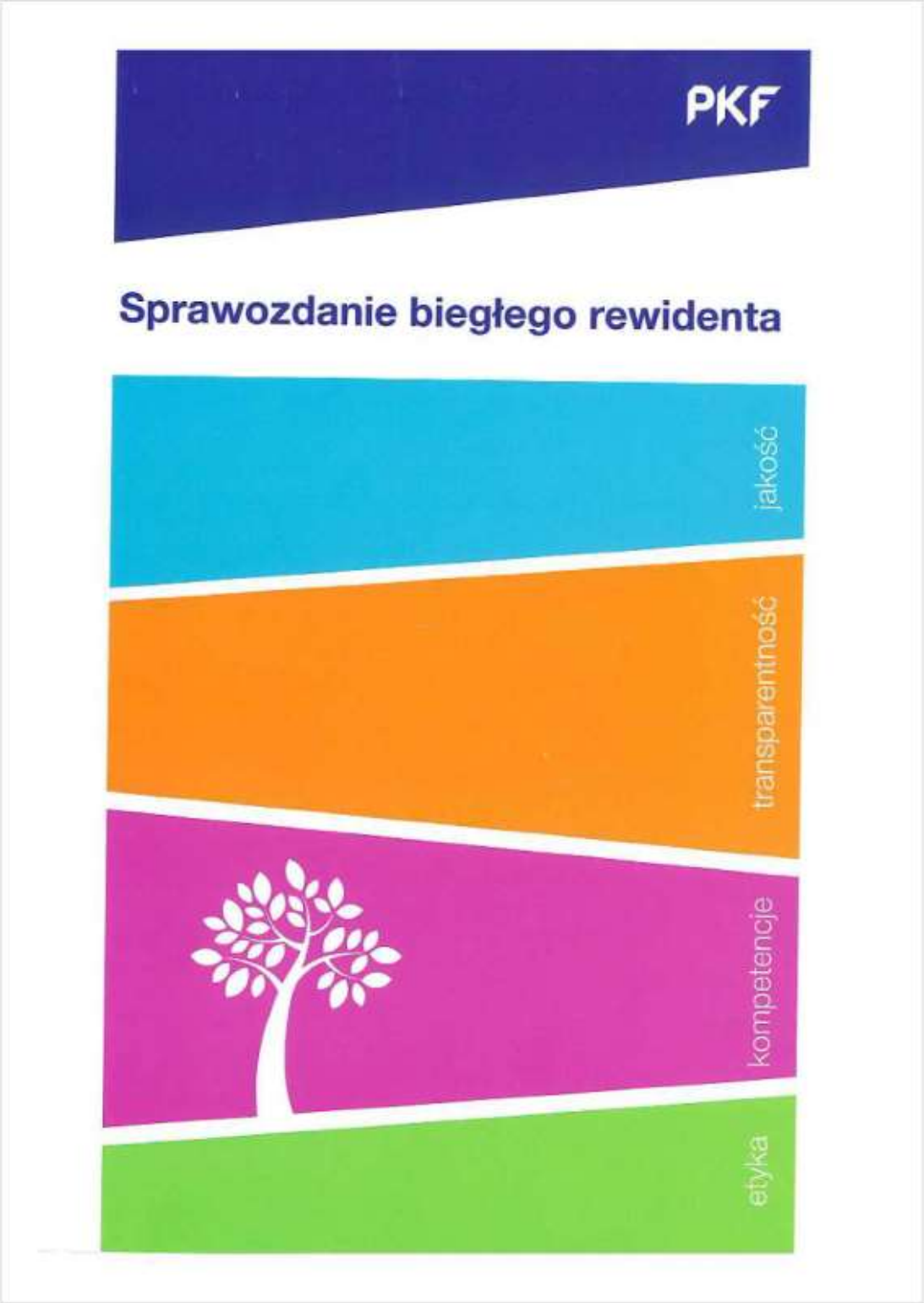
Na Datę Dokumentu Informacyjnego akcje w kapitale zakładowym są w posiadaniu następujących akcjonariuszy Spółki posiadających ponad 5% w kapitale zakładowym Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Larq Growth Found I FIZ	806 090	42,66%	42,66%
Michał Sadowski	248 028	13,13%	13,13%
Piotr Wierzejewski	248 028	13,13%	13,13%
Venture Inc S.A.	191 682	10,14%	10,14%
Pozostali	395 712	20,94%	20,94%
RAZEM	**1 889 540**	**100,00%**	**100,00%**

Poniżej przedstawiono strukturę udziałową w kapitale Spółki po rejestracji podwyższenia kapitału o 110.000 Akcji Serii I przez właściwy organ:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Larq Growth Found I FIZ	806 090	40,31%	40,31%
Michał Sadowski	248 028	12,40%	12,40%
Piotr Wierzejewski	248 028	12,40%	12,40%
Venture Inc S.A.	191 682	9,59%	9,59%
Pozostali	505 712	25,29%	25,29%
RAZEM	**1 999 540**	**100,00%**	**100,00%**

6. Opinia biegłego rewidenta



PKF

Accountants &
business advisers

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego
Brand 24 S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów

PKF

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Brand 24 S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zwanej dalej Spółką, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w tej ustawie. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

PKF

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenie opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe :

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z ustawą o rachunkowości i mającymi zastosowanie przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności obejmuje informacje finansowe i niefinansowe. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tym sprawozdaniu. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy poniżej.

PKF

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności w celu stwierdzenia, czy uwzględnia ono, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz czy informacje w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia
Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i informacje w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez ustawę o rachunkowości

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

PKF CONSULT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 500 76 00, fax +48 22 500 76 03
REGON 010143680, NIP 521-052-77-10

Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

12 czerwiec 2017 r.
Warszawa

PKF

Accountants &
business advisers

Raport

z badania sprawozdania finansowego
Brand 24 S.A.
we Wrocławiu
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów

PKF

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2.	Wynik finansowy	6
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki

Brand 24 Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Strzegomska 138
54-429 Wrocław

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	6 wrzesień 2011 r.
Numer rejestru:	KRS 0000395367
REGON:	144886667
NIP:	5252515479

1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 62. 09. Z. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 172.482,00 zł. przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Larq Growth Found I FIZ	871 411	50,5%	87 141,1	50,5%
Michał Sadowski	197 931	11,5%	19 793,1	11,5%
Piotr Wierzejewski	197 931	11,5%	19 793,1	11,5%
Venture Incubator S.A.	191 682	11,1%	19 168,2	11,1%
Inovo Sp. z o.o. Venture Fund I s.k.a.	86 000	5,0%	8 600,0	5,0%
Pozostali	179 865	10,4%	17 986,5	10,4%
	1 724 820	**100,0%**	**172 482,0**	**100,0%**

W dniu 13 lutego 2017 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego i wyemitowaniu 8.624 akcji serii G. Podwyższenie kapitału zakładowego, na dzień sporządzenia niniejszej opinii, nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
- jest spółką zależną od Larq Management Sp. z o.o. (poprzez Larq Growth Found I FIZ), która jako spółka dominująca posiada 51% udziału w jej kapitale i 51% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Brand24 Global Inc., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodzili:

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Sadowski Michał	Prezes Zarządu	01.08.2011	obecnie
Dariusz Werbowy	Członek Zarządu	01.08.2011	22.01.2016
Jakub Kurzynoga	Członek Zarządu	22.01.2016	26.01.2016
Wierzejewski Piotr	Członek Zarządu	26.01.2016	obecnie

Pan Jakub Kurzynoga powołany na Członka Zarządu Oświadczeniem z dnia 22 stycznia 2016 r.

Pan Piotr Wierzejewski powołany na Członka Zarządu Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2016 r.

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z uchwałą nr 1/12/16 Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 15 czerwca 2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 314.080,41 zł. będzie pokryta w całości z zysków z okresów przyszłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 czerwca 2016 r.

PKF

Brand 24 Spółka Akcyjna
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	Opublikowane 2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Przekształcone 2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE							
Wartości niematerialne i prawne	283,8	11,4%	505,0	20,4%	739,7	39,5%	46,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	8,6	0,3%	8,6	0,3%	15,4	0,8%	80,0%
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	2,0	0,1%	100,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77,6	3,1%	77,6	3,1%	48,8	2,6%	-37,1%
	370,0	**14,8%**	**591,2**	**23,8%**	**806,0**	**43,0%**	**36,3%**
AKTYWA OBROTOWE							
Należności krótkoterminowe	480,0	19,4%	481,0	19,4%	648,8	34,6%	34,9%
Inwestycje krótkoterminowe	1 361,0	54,8%	1 361,0	54,8%	195,5	10,4%	-85,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	269,5	10,9%	48,3	1,9%	222,9	11,9%	361,7%
	2 111,5	**85,1%**	**1 890,3**	**76,2%**	**1 067,2**	**57,0%**	**-43,5%**
AKTYWA RAZEM	**2 481,5**	**100,0%**	**2 481,5**	**100,0%**	**1 873,2**	**100,0%**	**-24,5%**

PASYWA	Opublikowane 2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Przekształcone 2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY							
Kapitał (fundusz) podstawowy	163,9	6,6%	163,9	6,6%	172,5	9,2%	5,2%
Kapitał (fundusz) zapasowy	613,3	24,7%	613,3	24,7%	1987,8	106,1%	224,1%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 383	55,7%	1 383,0	55,7%	0,0	0,0%	-100,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-105,9	-4,3%	-105,9	-4,3%	-419,9	-22,4%	-296,7%
Zysk (strata) netto	-314,1	-12,7%	-314,1	-12,7%	-402,8	-21,5%	-28,3%
	1 740,2	**70,0%**	**1 740,2**	**70,1%**	**1 337,4**	**71,4%**	**-23,1%**
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
Rezerwy na zobowiązania	17,8	0,7%	17,8	0,7%	18,8	1,0%	5,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	584,1	23,5%	584,1	23,5%	302,9	16,2%	-48,1%
Rozliczenia międzyokresowe	139,4	5,6%	139,4	5,6%	214,1	11,4%	53,6%
	741,3	**29,8%**	**741,3**	**29,9%**	**535,8**	**28,6%**	**-27,7%**
PASYWA RAZEM	**2 481,5**	**100,0%**	**2 481,5**	**100,0%**	**1 873,2**	**100,0%**	**-24,5%**

PKF

Brand 24 Spółka Akcyjna
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Wynik finansowy

	Opublikowane		Przekształcone				
	2015 zł '000	% przychodów ze sprzeda	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 891,8	100,0%	2 891,8	100,0%	5 030,6	100,0%	74,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	753,9	26,1%	753,9	26,1%	1 468,7	29,2%	94,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	*2 137,9*	73,9%	*2 137,9*	73,9%	*3 561,9*	70,8%	66,6%
Koszty sprzedaży	0,0	0,0%	804,4	27,8%	1 806,3	35,9%	124,6%
Koszty ogólnego zarządu	2466,5	85,3%	1 662,1	57,5%	2 052,6	40,8%	23,5%
Zysk (strata) ze sprzedaży	*-328,6*	-11,4%	*-328,6*	-11,4%	*-297,1*	-5,9%	9,6%
Pozostałe przychody operacyjne	3,6	0,1%	3,6	0,1%	4,2	0,1%	14,8%
Pozostałe koszty operacyjne	26,0	0,9%	26,0	0,9%	14,0	0,3%	-46,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	*-351*	-12,1%	*-358,9*	-12,1%	*-306,9*	-6,1%	12,5%
Przychody finansowe	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%	-13,9%
Koszty finansowe	24,3	0,8%	24,3	0,8%	63,1	1,3%	159,2%
Zysk (strata) brutto	*-375,2*	-13,0%	*-375,2*	-13,0%	*-369,9*	-7,4%	1,4%
Podatek dochodowy	-61,1	-2,1%	-61,1	-2,1%	32,9	0,7%	153,9%
Zysk (strata) netto	*-314,1*	-10,9%	*-314,1*	-10,9%	*-402,8*	-8,0%	28,3%

PKF

Brand 24 Spółka Akcyjna
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	Na podstawie opublikowanych informacji 2015	Na podstawie przekształconych informacji 2015	2016
1.	**Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów** (wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	%	73,9	73,9	70,8
2.	**Rentowność kapitałów własnych (ROE)** (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100%	%	ujemny	ujemny	ujemny
3.	**Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług** (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	49	49	39
4.	**Wskaźnik ogólnego zadłużenia** (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	23,5	23,5	16,2
5.	**Wskaźnik płynności I** (aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		3,6	3,2	3,5

PKF

2.2. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

PKF CONSULT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 510 25 00, fax +48 22 510 25 03
REGON 010140020, NIP 951-032-77-10

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

12 czerwiec 2017 r.
Warszawa

PKF

www.pkfpolska.pl

7. Sprawozdania finansowe

7.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA

ZA ROK OBROTOWY 2016

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
Bilans
Rachunek zysków i strat
Zestawienie zmian w kapitale własnym
Rachunek przepływów pieniężnych
Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. BRAND 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Strzegomskiej 138 została zawiązana aktem notarialnym w dniu 01-08-2011 r. przed notariuszem Kancelaria notarialna Jackiem Nalewajko, Mają Matiakowską w Warszawie (Repertorium A Nr 6619/2011). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 06-09-2011 r. pod numerem KRS 0000395367 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawa XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Dnia 24.04.2017 r. w KRS została zarejestrowana zmiana siedziby Spółki z dotychczasowej w Warszawie na ul. Tamka 16 lok. 6/7 na Wrocław ul. Strzegomska 138.

   Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.
2. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z wpisem do KRS jest pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 6209Z).
3. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym i porównywalne dane finansowe dotyczące bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym odpowiadają danym finansowym na dzień 31 grudnia 2016r. oraz porównywalnym danym finansowym na dzień 31 grudnia 2015r.

   Dane prezentowane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres 1 stycznia – 31 grudnia 2016r. i okres 1 stycznia – 31 grudnia 2015r. stanowiący porównywalne dane finansowe.

   Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym i porównywalne dane finansowe prezentowane są w polskich złotych.

   W niniejszym sprawozdaniu finansowym zmieniono prezentację kosztów zakończonych prac rozwojowych na dzień 31 grudnia 2015 roku reklasyfikując je z linii „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe" do linii „Wartości niematerialne i prawne/Koszty zakończonych prac rozwojowych". Kwota reklasyfikacji wyniosła 221 200,00 zł.

	31.12.2015		
	Prezentacja przed reklasyfikacja	**Reklasyfikacja**	**Prezentacja po reklasyfikacji**
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	221 200,00	221 200,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	269 474,36	(221 200,00)	48 274,36
Razem	**269 474,36**	**-**	**269 474,36**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zmieniono prezentację kosztów w rachunku zysków i strat wyodrębniając z kosztów ogólnych koszty sprzedaży i reklasyfikując je do odpowiedniej linii rachunku wyników. Poniższa tabela prezentuje przeprowadzoną reklasyfikację.

	01.01.2015-31.12.2015		
	Prezentacja przed reklasyfikacja	**Reklasyfikacja**	**Prezentacja po reklasyfikacji**
Koszty sprzedaży	-	804 391,38	804 391,38
Koszty ogólnego zarządu	2 466 447,70	(804 391,38)	1 662 056,32
Razem	**2 466 447,70**	**-**	**2 466 447,70**

4. Spółka działa na podstawie przepisów ustawy Kodeks Spółek Handlowych.

5. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

6. Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodzili:
   Michał Sadowski - Prezes Zarządu
   Dariusz Werbowy - Wiceprezes Zarządu

   W dniu 22 stycznia 2016 roku Pan Dariusz Werbowy został odwołany ze składu Zarządu Spółki, w tym z funkcji Wiceprezesa Zarządu a w skład Zarządu z tym samym dniem został powołany Pan Jakub Kurzynoga obejmując funkcję Wiceprezesa Zarządu. W dniu 26 stycznia 2016 roku Pan Jakub Kurzynoga złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki, w tym z funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku, tj. na dzień zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy statutu Spółki, zmienionego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 stycznia 2016 roku, Rep. A nr 253/2016.
   Wobec powyższego, w dniu 26 stycznia do składu Zarządu został powołany Pan Piotr Wierzejewski ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku, tj. na dzień zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy statutu Spółki, zmienionego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 stycznia 2016 r.

   Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki sprawowali:
   Michał Sadowski - Prezes Zarządu
   Piotr Wierzejewski - Członek Zarządu

   Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzili:
   Krzysztof Przybyłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
   Piotr Wierzejewski – Członek Rady Nadzorczej
   Karol Wnukiewicz – Członek Rady Nadzorczej

   W dniu 26 stycznia 2016 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki, tj.: Pan Krzysztof Przybyłowski, Pan Piotr Wierzejewski oraz Pan Karol Wnukiewicz złożyli rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku, tj. na dzień zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy statutu Spółki, zmienionego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 stycznia 2016 roku, Rep. A nr 253/2016.

   Wobec powyższego, w dniu 26 stycznia 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki zostały powołane niżej wymienione osoby, ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku, tj. na dzień zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy statutu Spółki, zmienionego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 stycznia 2016 roku, Rep. A nr 253/2016:
   Mikołaj Chruszczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
   Jarosław Roszkowski – Członek Rady Nadzorczej,
   Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Swieboda – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 23 sierpnia 2016 roku Pan Tomasz Świeboda został odwołany z funkcji członka Rady Nadzorczej a na jego miejsce został powołany Pan Michał Rokosz. W dniu 25 sierpnia 2016 roku Pana Michała Rokosza zastąpił Maciej Małysz.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:
Mikołaj Chruszczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Roszkowski – Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Małysz - Członek Rady Nadzorczej.

7. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przez spółkę Business Support Solution S.A. z siedzibą w Łodzi na podstawie zawartej umowy z dnia 26 lutego 2016r. W roku sprawozdawczym w okresie od 01.01.2016r. do 31.03.2016r. księgi prowadziła firma Acco-Fin Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODY WYCENY

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w języku polskim zgodnie z regulacjami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 p.1047) w systemie elektronicznego przetwarzania danych za pomocą oprogramowania firmy Asseco.

Aktywa trwałe

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwałe niemające postaci fizycznej nadające się do gospodarczego wykorzystania o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok.
Amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawki 20%.
Stosowane stawki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.
Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż od następnego miesiąca po przyjęciu do używania.

2 Środki trwałe

Do środków trwałych Spółka kwalifikuje składniki majątkowe o okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia powyżej 1.000 zł. Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane według ceny nabycia lub kosztu

wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane wg wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Składniki majątku o wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych ale przekraczającej 1 tysiąc złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów. Maszynyi urządzenia, środki transportu oraz pozostałe amortyzowane są według stawek 10% – 30%.

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik okresu, w którym je poniesiono. Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.

3 Środki trwałe w budowie

Obejmują środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w wartości nominalnej.

4 Inwestycje długoterminowe

Obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

5 Wycena instrumentów finansowych

W sprawozdaniu za 2016 r. Spółka nie stosuje przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych spełniając warunki zawarte w art.28b ust.1 Ustawy o Rachunkowości.

Inwestycje, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok, zaliczane są do inwestycji krótkoterminowych.

6 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku

dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego.

- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Aktywa obrotowe

1 Zaliczki na dostawy

Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

2 Należności

Należności wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące uwzględniające stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, w szczególności w odniesieniu do należności

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- kwestionowanych przez dłużników oraz tych, z których zapłatą dłużnik zalega,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub sytuacją ekonomiczną dłużnika.

Przy dokonywaniu odpisów aktualizujących należności uwzględnia się stopień ryzyka odzyskania należności od danego kontrahenta. Ryzyko jest szacowane przez Zarząd Spółki, a jego wysokość uwzględnia:

- okres przeterminowania,
- sytuację ekonomicznej dłużnika,

- wiarygodne zabezpieczenie wierzytelności np gwarancją, ubezpieczeniem, hipoteką, kaucją.
- historyczne wywiązywanie się ze zobowiązań Spółki.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczą te odpisy. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego należności, równowartość jego całości lub odpowiedniej części podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych, biorąc pod uwagę charakter (rodzaj) danej należności.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3 Inwestycje krótkoterminowe

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.
Środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. W tej pozycji Spółka prezentuje koszty trwających prac rozwojowych. Tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów zostały zaprezentowane w nocie nr 7.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

1. **kapitał podstawowy** wykazywany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Kapitał podstawowy	**Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł**
Liczba akcji razem = 1 724 820	
Kapitał podstawowy razem 172 482,00 zł	

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31.12.2016r.				
Akcjonariusz	**Ilość posiadanych akcji**	**Wartość posiadanych akcji**	**Udział % w kapitale podstawowym**	**Udział % w liczbie głosów**
Larq Growth Found I FIZ	871 411	87 141,10	50,52%	50,52%
Michał Sadowski	197 931	19 793,10	11,48%	11,48%
Piotr Wierzejewski	197 931	19 793,10	11,48%	11,48%

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31.12.2016r.				
Akcjonariusz	**Ilość posiadanych akcji**	**Wartość posiadanych akcji**	**Udział % w kapitale podstawowym**	**Udział % w liczbie głosów**
Venture Inc S.A	191 682	19 168,20	11,11%	11,11%
Inovo Sp. z o.o.	86 000	8 600,00	4,99%	4,99%
Jarosław Roszkowski	82 400	8 240,00	4,78%	4,78%
Pozostali	97 465	9 746,50	5,65%	5,65%
Razem	**1 724 820**	**172 482,00**	**100,00%**	**100,00%**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura własnościowa kapitału wyglądała następująco:

Struktura własnościowa kapitału na dzień 12.06.2017r.				
Akcjonariusz	**Ilość posiadanych akcji**	**Wartość posiadanych akcji**	**Udział % w kapitale podstawowym**	**Udział % w liczbie głosów**
Larq Growth Found I FIZ	823 790	82 379,00	47,52%	47,52%
Michał Sadowski	197 931	19 793,10	11,42%	11,42%
Piotr Wierzejewski	197 931	19 793,10	11,42%	11,42%
Venture Inc S.A	191 682	19 168,20	11,06%	11,06%
Inovo Sp. z o.o.	86 000	8 600,00	4,96%	4,96%
Jarosław Roszkowski	82 400	8 240,00	4,75%	4,75%
Pozostali	153 710	15 371,00	8,87%	8,87%
Razem	**1 733 444**	**173 344,40**	**100,00%**	**100,00%**

W dniu 25 października 2016 roku uchwałą NWZA Spółki warunkowo podwyższono kapitał zakładowy Spółki w drodze emisji akcji serii G. W dniu 10 lutego 2017 roku 8 624 akcji serii G zostało objętych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały one zarejestrowane w KRS.

2. **kapitał zapasowy** powstały z odpisów z zysku ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz powstały z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną (agio): **1 987 667,21.**
3. **niepodzielony wynik lat ubiegłych : - 419 936,48**
4. **wynik finansowy netto roku obrotowego : - 402 829,30**

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej i obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej to różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży towarów i innych składników majątku wyrażonych w cenach sprzedaży z uwzględnieniem rabatów, bez podatku od towarów i usług zrealizowanych, pozostałych przychodów operacyjnych a wartością sprzedanych

towarów i innych składników majątku wycenionych w cenach zakupu i powiększonych o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik na działalności finansowej ustala się jako różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych a kosztami operacji finansowych.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:

- część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych celem dostosowania danych bilansowych do wymogów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych – szczegółowe dane zaprezentowano w nocie nr 20;
- część odroczoną ustaloną, jako zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony – szczegółowe dane zaprezentowano w notach nr 5A i 9A.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1 Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania – szczegółowe tytuły w nocie nr 9A1;
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, szczegółowe tytuły w nocie nr 9 B-E.

2 Zobowiązania

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

3 Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Spółki, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą przychodów przewidzianych do rozliczenia w okresach sprawozdawczych, po dniu bilansowym.

Uznanie przychodów i kosztów

1 Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością operacyjną za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

2 Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują tytuły zaprezentowane odpowiednio w notach nr 16 i 17A.

Przychody i koszty finansowe obejmują tytuły zaprezentowane w notach nr 18 A-B i 19 A-B.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

Podpisy członków Zarządu:

Michał Sadowski – Prezes Zarządu

Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki:

Anetta Stankiewicz

Wrocław, 12 czerwca 2017 roku

- 11 -

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

BILANS	Nota	31.12.2016	31.12.2015 dane przekształcone
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe		**806 045,94**	**591 229,25**
I. Wartości niematerialne i prawne	1	**720 713,96**	**505 028,72**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		455 200,00	221 200,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		284 513,96	283 828,72
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	**15 413,80**	**8 562,63**
1. Środki trwałe		15 413,80	8 562,63
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		15 413,80	8 562,63
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	3	**0,00**	**0,00**
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	4	**2 089,65**	**0,00**
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		2 089,65	0,00
a) w jednostkach powiązanych		2 089,65	0,00
- udziały lub akcje		2 089,65	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	**48 828,53**	**77 637,90**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		45 616,50	77 637,90
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 212,03	
B. Aktywa obrotowe		**1 067 155,81**	**1 890 286,13**
I. Zapasy		**0,00**	**0,00**
II. Należności krótkoterminowe	6	**648 796,03**	**480 994,35**
1. Należności od jednostek powiązanych		**69 749,08**	**2 747,97**
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		69 749,08	2 747,97
- do 12 miesięcy		69 749,08	2 747,97
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek		579 046,95	478 246,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		553 404,45	446 767,01
- do 12 miesięcy		553 404,45	446 767,01

- 12 -

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

b) z tyt. podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		3 436,09	12 077,73
c) inne		22 206,41	19 401,64
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		**195 458,20**	**1 361 017,42**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		195 458,20	1 361 017,42
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		195 458,20	1 361 017,42
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		137 923,86	1 354 008,28
- inne środki pieniężne		57 534,34	7 009,14
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	**222 901,58**	**48 274,36**
Aktywa, razem		**1 873 201,75**	**2 481 515,20**

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

BILANS	Nota	31.12.2016	31.12.2015 dane przekształcone
PASYWA			
A. Kapitał (fundusz) własny		**1 337 383,43**	**1 740 212,73**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		**172 482,00**	**163 882,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy		**1 987 667,21**	**613 267,21**
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		**0,00**	**0,00**
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		**0,00**	**1 383 000,00**
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		**(419 936,48)**	**(105 856,07)**
VI. Zysk (strata) netto		**(402 829,30)**	**(314 080,41)**
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		**0,00**	**0,00**
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**535 818,32**	**741 302,65**
I. Rezerwy na zobowiązania	9	**18 819,53**	**17 826,41**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		890,58	0,00
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		7 928,95	5 326,41
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		7 928,95	5 326,41
3. Pozostałe rezerwy		10 000,00	12 500,00
- długoterminowa			
- krótkoterminowa		10 000,00	12 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe		**0,00**	**0,00**
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10	**302 939,42**	**584 119,67**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		2 952,00	321 609,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2 952,00	35 055,00
- do 12 miesięcy		2 952,00	35 055,00
b) inne		0,00	286 554,87
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		299 987,42	262 509,80
a) kredyty i pożyczki		119 772,04	101 008,21
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		113 216,48	108 816,74
- do 12 miesięcy		113 216,48	108 816,74
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00	803,50
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		49 324,17	50 498,73
h) z tytułu wynagrodzeń		0,18	1,10
i) inne		17 674,55	1 381,52
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11	**214 059,37**	**139 356,57**
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		214 059,37	139 356,57
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		214 059,37	139 356,57
Pasywa, razem		**1 873 201,75**	**2 481 515,38**

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Michał Sadowski - Prezes Zarządu

Piotr Wierzejewski - Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anetta Stankiewicz

Sporządził/a:

Anetta Stankiewicz

- 13 -

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Nota	01.01.-31.12.2016	01.01-31.12.2015 dane przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		**5 030 588,27**	**2 891 778,76**
- od jednostek powiązanych		392 513,31	7 176,47
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12	5 030 588,27	2 891 778,76
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		**1 468 728,40**	**753 938,98**
- jednostkom powiązanym		31 074,71	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13	1 468 728,40	753 938,98
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		**3 561 859,87**	**2 137 839,78**
D. Koszty sprzedaży	13	**1 806 331,75**	**804 391,38**
E. Koszty ogólnego zarządu	13	**2 052 628,62**	**1 662 056,32**
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		**(297 090,50)**	**(328 607,92)**
G. Pozostałe przychody operacyjne	14	**4 157,79**	**3 623,26**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	150,04
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne		4 157,79	3 473,22
H. Pozostałe koszty operacyjne	15	**14 002,44**	**25 957,52**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne		14 002,44	25 957,52
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		**(306 935,15)**	**(350 942,18)**
J. Przychody finansowe	16	**64,72**	**75,20**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		64,72	75,20
V. Inne		0,00	0,00
K. Koszty finansowe	17	**63 046,89**	**24 324,57**
I. Odsetki, w tym:		7 671,46	9 529,56
- dla jednostek powiązanych		2 274,71	6 554,87
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV. Inne		55 375,43	14 795,01
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)		**(369 917,32)**	**(375 191,55)**
M Podatek dochodowy	18	**32 911,98**	**(61 111,14)**
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)		**(402 829,30)**	**(314 080,41)**

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Michał Sadowski - Prezes Zarządu

Piotr Wierzejewski - Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anetta Stankiewicz

Sporządził(a):

Anetta Stankiewicz

- 16 -

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	31.12.2016	31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**1 740 212,73**	**671 293,14**
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**1 740 212,73**	**671 293,14**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**163 882,00**	**155 378,40**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	8 600,00	8 503,60
a) zwiększenia (z tytułu)	8 600,00	8 503,60
- wydania udziałów (emisji akcji)	8 600,00	8 503,60
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**172 482,00**	**163 882,00**
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**613 267,21**	**183 828,00**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 374 400,00	429 439,21
a) zwiększenie (z tytułu)	1 383 000,00	437 942,81
- przeniesienia z kapitału rezerwego	1 383 000,00	437 942,81
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 600,00	8 503,60
- przeniesienia do kapitału podstawowego	8 600,00	8 503,60
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu	**1 987 667,21**	**613 267,21**
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	**0,00**	**0,00**
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	**1 383 000,00**	**437 942,81**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	945 057,19
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 383 000,00
- niezarejestrowane wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	1 383 000,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 383 000,00	437 942,81
- przeniesienia do kapitału zapasowego	1 383 000,00	437 942,81
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**0,00**	**1 383 000,00**
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**(105 856,07)**	**0,00**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**0,00**	**0,00**
5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	**0,00**	**0,00**
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	**(105 856,07)**	**(118 220,55)**
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**105 856,07**	**118 220,55**
a) zwiększenie (z tytułu)	314 080,41	0,00
- strata roku ubiegłego	314 080,41	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	12 364,48
- pokrycia straty	0,00	12 364,48
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	**(419 936,48)**	**(105 856,07)**
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**(419 936,48)**	**(105 856,07)**
6. Wynik netto	**(402 829,30)**	**(314 080,41)**
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	402 829,30	314 080,41
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ.)	**1 337 383,43**	**1 740 212,73**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**1 337 383,43**	**1 740 212,73**

- 17 -

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Michał Sadowski - Prezes Zarządu

Piotr Wierzejewski - Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anetta Stankiewicz

Sporządziła:

Anetta Stankiewicz

- 18 -

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015 dane przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**(402 829,30)**	**(314 080,41)**
II. Korekty razem	**(166 237,12)**	**109 936,40**
1. Amortyzacja	119 418,24	84 566,88
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 657,46	7 563,08
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	993,12	6 026,41
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	(167 801,68)	(70 980,83)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(13 389,21)	101 899,30
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(113 115,05)	(19 138,44)
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**(569 066,42)**	**(204 144,01)**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**0,00**	**0,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych,	0,00	0,00
4 . Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	**321 044,30**	**272 960,16**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	318 954,65	230 960,16
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 089,65	0,00
a) w jednostkach powiązanych	2 089,65	0,00
- nabycie aktywów finansowych	2 089,65	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**(321 044,30)**	**(230 960,16)**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**119 772,04**	**1 763 000,00**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	1 383 000,00
2. Kredyty i pożyczki	119 772,04	280 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	100 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	**395 220,54**	**0,00**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	380 000,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	15 220,54	0,00

- 19 -

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**(275 448,50)**	**1 763 600,00**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**(1 165 559,22)**	**1 327 895,83**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**(1 165 559,22)**	**1 327 895,83**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 361 017,42**	**33 121,59**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	**195 458,20**	**1 361 017,42**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Michał Sadowski - Prezes Zarządu

Piotr Wierzejewski - Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anetta Stankiewicz

Sporządził/a:

Anetta Stankiewicz

- 20 -

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I INNYCH AKTYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2016	31.12.2015
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	137 923,86	1 354 008,28
- środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	131 014,72	1 347 099,14
- środki pieniężne ZFŚS	0,00	0,00
- środki pieniężne dotyczące lokat	6 909,14	6 909,14
- środki pieniężne ZFRON	0,00	0,00
- środki pieniężne na rachunkach walutowych	0,00	0,00
2. Inne środki pieniężne, z tego:	57 534,34	7 009,14
- środki pieniężne w drodze	57 534,34	7 009,14
- weksle	0,00	0,00
- czeki	0,00	0,00
- lokaty terminowe	0,00	0,00
3. Inne aktywa pieniężne, których termin wymagalności przypada w terminie do 3 miesięcy od dnia bilansowego, z tego:	0,00	0,00
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**195 458,20**	**1 361 017,42**

- 21 -

Nota 1A za okres 01.01.-31.12.2016

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c	d
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	**nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:**	**oprogramowanie komputerowe**	**Wartości niematerialne i prawne, razem**
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	**221 200,00**	0,00	**444 237,00**	**665 437,00**
b) zwiększenia (z tytułu)	234 000,00	0,00	102 420,00	**336 420,00**
- przeniesienia z rozliczeń międzyokresowych czynnych	42 000,00	0,00	0,00	**42 000,00**
- zakupu	192 000,00	0,00	102 420,00	**294 420,00**
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	**455 200,00**	0,00	**546 657,00**	**1 001 857,00**
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	160 408,28	**160 408,28**
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	0,00	101 734,76	**101 734,76**
- amortyzacja	0,00	0,00	101 734,76	**101 734,76**
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	**262 143,04**	**262 143,04**
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	**221 200,00**		**283 82872**	**505 028,72**
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	**455 200,00**	**0,00**	**284 513,96**	**739 713,96**

Nota 2A za okres 01.01.-31.12.2016

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	b urządzenia techniczne i maszyny	c środki transportu	d inne środki trwałe	e Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	27 771,18	0,00	0,00	**27 771,18**
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	24 534,65	0,00	0,00	**24 534,65**
- zakupu	0,00	24 534,65	0,00	0,00	**24 534,65**
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	52 305,83	0,00	0,00	**52 305,83**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	19 208,55	0,00	0,00	**19 208,55**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	17 683,48	0,00	0,00	**17 683,48**
- amortyzacja	0,00	17 683,48	0,00	0,00	**17 683,48**
- umorzenie sprzedanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	**0,00**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	36 892,03	0,00	0,00	**36 892,03**
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	**0,00**	**8 562,63**	**0,00**	**0,00**	**8 562,63**
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**0,00**	**15 413,80**	**0,00**	**0,00**	**15 413,80**

.

	31.12.2016	31.12.2015
Nota 1B		
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	739 713,96	505 028,72
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne, razem	**739 713,96**	**505 028,72**

Nota 2B	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	**0,00**	**0,00**
a) własne	15 413,80	8 562,63
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	0,00	0,00
Środki trwałe bilansowe, razem	**15 413,80**	**8 562,63**

Nota 4A	**31.12.2016**	**31.12.2015**
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
a) w jednostkach powiązanych	2 089,65	0,00
- udziały lub akcje	2 089,65	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	**2 089,65**	**0,00**

W 2016 roku spółka nabyła 100 % akcji w spółce Brand24 Global Inc.

Nota 4B	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)		
a) stan na początek okresu	0,00	0,00
b) zwiększenia	2 089,65	0,00
- nabycie akcji i udziałów	1 967,50	0,00
- wycena	122,15	
c) zmniejszenia	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące / wycena	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
d) stan na koniec okresu	**2 089,65**	**0,00**
- udziały lub akcje	2 089,65	0,00

Nota 5A	31.12.2016	31.12.2015
ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	77 637,90	16 629,76
a) odniesionych na wynik finansowy	77 637,90	16 629,76
- saldo z roku ubiegłego	77 637,90	16 629,76
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	45 616,50	77 637,90
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tytułu:	45 616,50	77 637,90
- powstania różnic przejściowych	45 615,50	77 637,90
3. Zmniejszenia	77 637,90	16 629,76
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tytułu:	77 637,90	16 629,76
- odwrócenie się różnic przejściowych	77 637,90	16 629,76
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	**45 616,50**	**77 637,90**
a) odniesionych na wynik finansowy	45 616,50	77 637,90

Nota 5A1	31.12.2016	31.12.2015
UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE - TYTUŁY		
a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	8 022,52	0,00
b) utworzone rezerwy	17 838,95	17 826,41
c) przychody przyszłych okresów	214 059,37	139 356,57
d) ujemne różnice kursowe	166,00	0,00
e) straty z lat 2014,2015	0,00	243 874,44
f) inne	0,00	7 563,08
Ujemne różnice przejściowe, razem	**240 086,84**	**408 620,50**

Nota 5B	31.12.2016	31.12.2015
INNE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 212,03	0,00
- licencje	3 212,03	0,00
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**3 212,03**	**0,00**

Nota 6A	31.12.2016	31.12.2015
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
a) należności od jednostek powiązanych	69 749,08	2 747,97
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	69 749,08	2 747,97
- do 12 miesięcy	69 749,08	2 747,97

- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c) należności od pozostałych jednostek	579 046,95	478 246,38
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	553 404,45	446 767,01
- do 12 miesięcy	553 404,45	446 767,01
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 436,09	12 077,73
- inne (wg tytułów)	22 206,41	19 401,64
- wadia i kaucje	22 206,41	16 800,72
- pozostałe	0,00	2 600,92
Należności krótkoterminowe netto, razem	**648 796,03**	**480 994,35**
d) odpisy aktualizujące wartość należności	8 022,52	0,00
Należności krótkoterminowe brutto, razem	**656 818,55**	**480 994,35**

Nota 6B	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH		
Stan na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	8 022,52	0,00
- na należności łącznie z odsetkami	8 022,52	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	**8 022,52**	**0,00**

Nota 6C	**31.12.2016**	**31.12.2015**
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:		
a) należności bieżące	364 159,08	308 060,23
b) należności przeterminowane	267 016,95	141 454,75
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	**631 176,03**	**449 514,98**
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	8 022,52	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	**623 153,51**	**449 514,98**

Nota 6D	**31.12.2016**	**31.12.2015**
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:		
a) do 1 miesiąca	84 737,31	82 647,09
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	114 378,07	33 147,82

c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	34 964,78	11 700,42
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	27 346,23	7 889,20
e) powyżej 1 roku	5 590,56	6 070,22
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	**267 016,95**	**141 454,75**

Nota 7	**31.12.2016**	**31.12.2015**
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	222 901,58	48 274,36
- koszty prac rozwojowych	188 000,00	42 000,00
- inne koszty opłacone z góry (serwisy interentowe, domeny)	33 901,58	6 274,36
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 000,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	**222 901,58**	**48 274,36**

Nota 8	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA		
- udzielone pożyczki łącznie z odsetkami	0,00	0,00
- należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 022,52	0,00
Razem	**8 022,52**	**0,00**

Nota 9A	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0,00	0,00
2. Zwiększenia	890,58	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu powstania dodatnich różnic przejściowych, z tytułu:	890,58	0,00
- powstania różnic przejściowych	890,58	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	**890,58**	**0,00**
a) odniesionej na wynik finansowy	890,58	0,00

Nota 9A1	**31.12.2016**	**31.12.2015**
DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE		
a) dodatnie różnice kursowe	4 687,26	0,00
Dodatnie różnice przejściowe	**4 687,26**	**0,00**

Nota 9B	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)		
a) stan na początek okresu	5 326,41	0,00

- na niewypłacone wynagrodzenia	5 326,41	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	7 838,95	5 326,41
- niewykorzystane urlopy	7 838,95	5 326,41
c) wykorzystanie (z tytułu)	5 236,41	0,00
- na niewypłacone wynagrodzenia	5 236,41	
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	**7 928,95**	**5 326,41**
- na niewykorzystane urlopy	7 838,95	0,00
- na niewypłacone wynagrodzenia	90,00	5 326,41
- inne	0,00	0,00

Nota 9C	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)		
a) stan na początek okresu	12 500,00	12 500,00
- na przyszłe zobowiązania		
- na odszkodowania		
- na koszty badania sprawozdania finansowego	12 500,00	12 500,00
- pozostałe rezerwy	0,00	0,00
b) zwiększenia	10 000,00	0,00
- na koszty badania sprawozdania finansowego	10 000,00	0,00
c) wykorzystane	12 500,00	0,00
- na koszty badania sprawozdania finansowego	12 500,00	0,00
d) rozwiązane	0,00	0,00
- aktualizacja wyceny	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	**10 000,00**	**12 500,00**
- na przyszłe zobowiązania	0,00	0,00
- na koszty badania sprawozdania finansowego	10 000,00	12 500,00
- pozostałe rezerwy	0,00	0,00

Nota 10	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
a) wobec jednostek powiązanych	2 952,00	321 609,87
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 952,00	35 055,00
- do 12 miesięcy	2 952,00	35 055,00
- inne	0,00	286 554,87
b) wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c) wobec pozostałych jednostek	299 987,42	262 509,80
- kredyty i pożyczki	119 772,04	101 008,21
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	113 216,48	108 816,74

- do 12 miesięcy	113 216,48	108 816,74
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	803,50
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	49 324,17	50 498,73
- z tytułu wynagrodzeń	0,18	1,10
- inne (wg tytułów)	17 674,55	1 381,52
- pozostałe	17 674,55	1 381,52
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**302 939,42**	**584 119,67**

Nota 11	**31.12.2016**	**31.12.2015**
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	**214 059,37**	**139 356,57**
- krótkoterminowe	214 059,37	139 356,57
- pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów (przychody przyszłych okresów)	214 059,37	139 356,57

Spółka rozlicza sprzedaż abonamentów długoterminowych, na okres powyżej 1 miesiąca, w okresach wielomiesięcznych odnosząc w przychody proporcjonalnie odpowiednią część wartości umowy jaka już upłynęła.

Nota 12A	**01.01.-31.12.2016**	**01.01-31.12.2015**
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
- usługi marketingowe w internecie	5 030 588,27	2 891 778,76
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**5 030 588,27**	**2 891 778,76**

Nota 12B	**01.01.-31.12.2016**	**01.01-31.12.2015**
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)		
a) kraj	3 755 579,74	2 566 953,74
c) eksport	1 275 008,53	324 825,02
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**5 030 588,27**	**2 891 778,76**

Nota 13	**01.01.-31.12.2016**	**01.01-31.12.2015**
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		
a) amortyzacja	119 418,24	84 566,88
b) zużycie materiałów i energii	40 969,58	31 376,37
c) usługi obce	3 694 799,54	2 231 121,92
d) podatki i opłaty	22 987,60	2 175,00

e) wynagrodzenia	1 061 997,72	633 459,49
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	176 811,76	69 838,86
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	210 694,33	167 848,16
- koszty reklamy i reprezentacji	191 253,49	143 489,65
- koszty ubezpieczeń majątkowych	4 565,00	3 320,00
- koszty podróży służbowych	14 875,84	211,16
- inne koszty	0,00	20 827,35
Koszty według rodzaju, razem	**5 327 678,77**	**3 220 386,68**

Nota 14	**01.01.-31.12.2016**	**01.01-31.12.2015**
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE		
a) rozwiązane rezerwy	0,00	0,00
b) pozostałe, w tym:	4 157,79	3 623,26
- dotacje	0,00	150,00
- spisanie rozrachunków	4148,25	0,00
- zaokrąglenia	9,54	76,55
- pozostałe	0,00	3 396,71
Inne przychody operacyjne, razem	**4 157,79**	**3 623,26**

Nota 15A	**01.01.-31.12.2016**	**01.01-31.12.2015**
INNE KOSZTY OPERACYJNE		
a) utworzone rezerwy	0,00	0,00
b) pozostałe, w tym:	14 002,44	25 957,52
- odpisane należności	8 022,52	0,00
- udzielone darowizny	2 500,00	0,00
- inne	3 479,92	25 957,52
Inne koszty operacyjne, razem	**14 002,44**	**25 957,52**

Nota 16A	**01.01.-31.12.2016**	**01.01-31.12.2015**
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
b) pozostałe odsetki	64,72	75,20
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek	64,72	75,20
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	**64,72**	**75,20**

Nota 17A	01.01.-31.12.2016	01.01-31.12.2015
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		
a) od kredytów i pożyczek	7 657,46	9 529,56
- dla jednostek powiązanych	2 274,71	6 554,87
b) pozostałe odsetki	14,00	0,00
- dla jednostek pozostałych	14,00	0,00
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	**7 671,46**	**9 529,56**

Nota 17B	01.01.-31.12.2016	01.01-31.12.2015
INNE KOSZTY FINANSOWE		
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych	52 390,43	0,00
b) utworzenie rezerwy	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:	2 985,00	14 759,01
- inne	2 985,00	14 759,01
Inne koszty finansowe, razem	**55 375,43**	**14 759,01**

Nota 18	01.01.-31.12.2016	01.01-31.12.2015
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		
1. Zysk (strata) brutto	(369 917,32)	(375 191,55)
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym		
a) Przychody podwyższające podstawę opodatkowania	214 059,37	139 356,57
- zrealizowane odsetki i dyskonta nazliczane w okresach poprzedniech	0,00	0,00
- przychody i odszkodowania zarachowane w RZiS roku ubiegłego	214 059,37	139 356,57
- umorzone naleznosci, których odpisy zaliczono w KUP	0,00	0,00
- otrzymane środki pieniężne, zrealizowane różnice kursowe itp.	0,00	0,00
b) przychody niepodlegające opodatkowaniu	144 043,83	76 136,43
- niezrealizowane różnice kursowe	4 687,26	1 945,05
- zarachowane w RZiS przychody i odszkodowania	139 356,57	74 191,38
c) koszty niezaliczone do kosztu uzyskania przychodu	158 578,70	81 603,97
- koszty reprezentacji	20 221,09	29 938,66
- odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	8 022,52	25 945,52
- utworzone rezerwy	5 338,95	17 826,41
- odsetki od pożyczek	0,00	7 563,08
- różnice kursowe	71 064,44	330,30
- Vat niepodlegający odliczeniu	13 534,92	0,00
- naleznosci umorzone, przedawnione, niesciagalne	2 783,83	0,00
- pozostałe, w tym:	37 612,95	0,00
- darowizny	2 500,00	0,00
- koszty marketingu	9 266,08	0,00

- podróże służbowe	23 557,16	0,00
- inne	2 289,71	0,00
d) koszty podwyższające koszt uzyskania przychodu	7 563,08	11 800,00
- zapłacone odsetki	7 563,08	
- rozwiązanie - wykorzystanie rezerw i odpisów aktualizujących oraz ich uprawdopodobnienie	0,00	11 800,00
- pozostałe	0,00	0,00
e) rozliczenie strat podatkowych lat ubiegłych	0,00	0,00
f) darowizny	0,00	0,00
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (1+2a-2b+2c-2d-2e-2f)	(148 886.16)	(242 167.44)
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0,00	0,00

Nota 19	**01.01.-31.12.2016**	**01.01-31.12.2015**
PODATEK ODROCZONY ODNIESIONY NA WYNIK FINANSOWY		
a) z tytułu odpisów aktualizujących	(1 524,28)	0,00
b) z tytułu utworzonych rezerw	(2,38)	(1 145,02)
c) z tytułu przychodów przyszłych okresów	(14 193,53)	(12 381,39)
d) z tytułu ujemnych różnic kursowych	(31,54)	0,00
e) z tytułu dodatnich różnic kursowych	890,58	0,00
f) z tytułu strat podatkowych z lata 2014-15	46 336,14	(46 336,14)
g) z tytułu innych	1 436,99	(1 145,59)
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy, razem	**32 911,98**	**(61 008,14)**

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Noty do rachunku przepływów pieniężnych

1. Podział działalności przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:
   - działalność operacyjna – związana jest z działalnością statutową Spółki, która polega głównie na sprzedaży usług oraz ponoszeniu związanych z tym kosztów.
   - działalność inwestycyjna - polega na nabywaniu oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz długo- i krótkoterminowych aktywów finansowych.
   - działalność finansowa – polega na pozyskiwaniu kapitałów własnych i obcych (krótko- i długoterminowych) oraz na spłacie zobowiązań z tego tytułu.
2. Wyjaśnienie pozycji rachunku przepływów pieniężnych :

   Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
   - 7 657,46 zł – wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. AII.3

   Stanowi:
   - 7 657,46 zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek

II. Pozostałe noty objaśniające

1 Informacja o instrumentach finansowych.

Spółka nie stosuje przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych spełniając warunki zawarte w art.28b ust.1 Ustawy o Rachunkowości.

2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Idea Bank S.A.	Warszawa	350 000,00	PLN	119 772,04	PLN	Wibor + marża	10-2017	Weksel in blanco, do kwoty 300 000,00 PLN

3 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nie wystąpiły.

4 Koszty prac rozwojowych

Na dzień 31 grudnia 2016r. kwota niezakończonych prac rozwojowych wyniosła 188 000,00 zł. Spółka na bieżąco rozwija swoje autorskie narzędzie do monitoringu internetu. Nakłady na te prace stanowią głównie usługi informatyczne. Spółka klasyfikuje koszty niezakończonych prac rozwojowych w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe a po zakończeniu prac odpowiednie kwoty są reklasyfikowane do wartości niematerialnych i prawnych w pozycji „koszty zakończonych prac rozwojowych".

5 Grunty użytkowane wieczyście

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczyście.

6 Wykaz nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów

Umowy najmu, dzierżawy na dzień 31-12-2016:

Lp	Nazwa	Przedmiot umowy	Nr umowy	Miesięczny czynsz	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy
1	LARQ S.A.	Umowa najmu lokalu	-	2,400 zł	01-08-2011	czas nieoznaczony
2	Ultranet Sp. z o.o.	Umowa najmu lokalu	-	12,056 zł	31-10-2016	czas nieoznaczony

7 Pokrycie straty

Zarząd Spółki zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu pokrycie straty z zysków lat przyszłych.

8 Zabezpieczenia

W Spółce nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

9 Zobowiązanie warunkowe

Zabezpieczeniem umowy kredytowej z Idea Bank i umowy wynajmu długoterminowego są weksle inblanco wystawione przez Spółkę.

10 Wycena w wartości godziwej

Spółka nie wycenia składników aktywów niebędących instrumentami finansowymi w wartości godziwej.

11 Odpisy aktualizujące środki trwałe

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano odpisów aktualizujących środki trwałe.

12 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje się takiego zaniechania w następnym okresie.

13 Kapitalizacja kosztów finansowych

Nie wystąpiły odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów.

14 Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 363 044,30 zł , z tego:

- na inwestycje rzeczowe 126 954,65 zł,
- koszty zakończonych prac rozwojowych 234 000,00 zł,
- na inwestycje kapitałowe 2 089,65 zł.

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy dotyczące inwestycji rzeczowych wynoszą 300 000 zł.

W 2016 roku nie poniesiono nakładów na ochronę środowiska, Spółka również nie planuje ponieść żadnych nakładów z tego tytułu w 2017roku.

15 Kursy walutowe

Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych.

NBP Tabela nr 252/A/NBP/2016 1 USD – 4,1793

1 EUR – 4,4240

16 Inne umowy

W 2016r. Spółka nie zawarła żadnych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

17 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2016r. Spółka nie zawierała transakcji ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż warunki rynkowe.

18 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2016 roku wynosiło 3 osoby, z tego:

- na stanowiskach nierobotniczych 3 osoby.

W 2015 roku przeciętne zatrudnienie wyniosło 3 osoby z tego 3 osoby na stanowiska nierobotnicznych.

19 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wartość wynagrodzeń wypłaconych lub należnych i potencjalnie należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w roku 2016 wynosiła:

- dla Członków Zarządu 81 000,00 zł,
- dla Członków Rady Nadzorczej – bez wynagrodzenia.

20 Kredyty i pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Spółka nie udzielała żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze zarówno Członkom Zarządu, jak i Rady Nadzorczej.

21 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wartość netto wynagrodzenia biegłego rewidenta, wypłacona lub należna za rok obrotowy 2016 wynosi 9 000 zł, w tym:

- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego 9 000 zł,

22 Korekta błędów

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy 2016 nie odniesiono na kapitał własny żadnych przychodów i kosztów z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych.

23 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

24 Zmiana zasad rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka zmieniła prezentację kosztów zakończonych prac rozwojowych na dzień 31.12.2015 reklasyfikując kwotę 221 200 zł z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do wartości niematerialnych i prawnych w pozycji „koszty zakończonych prac rozwojowych".

25 Wspólne przedsięwzięcia

W bieżącym okresie Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć.

26 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kwoty transakcji ze stronami powiązanymi w roku 2016 oraz salda na dzień 31 grudnia 2016r. prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
1.	LARQ S.A.	0,00	2 952,00	0,00	31 074,71
2.	NEXTBIKE POLSKA S.A.	1 228,77	0,00	11 988,00	0,00

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
3.	CAM MEDIA CREATIVE WORKS SP. Z O.O.	0,00	0,00	150,00	0,00
4.	BRAND 24 GLOBAL INC	68 077,08	0,00	377 270,76	0,00
5.	INTELISOFT SP. Z O.O.	443,23	0,00	3 104,55	0,00
	Razem	**69 749,08**	**2 952,00**	**392 513,31**	**31 074,71**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

27 Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych.

Zakupiono 02-06-2016 r. udziały Spółki Brand 24 Global INC na kwotę 500 USD.

28 Połączenia spółek

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było realizowane połączenie spółek.

29 Kontynuacja działalności

W okresie sprawozdawczym nie występują niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

30 Istotne ryzyka

Spółka nie widzi istotnych czynników ryzyka ani zagrożeń na jakie może być narażona w kontynuacji swojej działalności. Z uwagi na to, że Brand 24 działa na rynku nowoczesnych technologii Spółka na bieżąco doskonali swoje produkty tak aby odpowiedzieć zmieniającym się trendom i oczekiwaniom użytkowników i tym samym uniknąć ryzyka ponadstandardowej rezygnacji klientów z usług Spółki. Wśród potencjalnych ryzyk jakie mogą mieć potencjalnie wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki najistotniejsze to:

- **Ryzyko związane z awariami technicznymi**

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż oprogramowania w konwencji SaaS (Software as a service) w oparciu o autorskie oprogramowanie i połączenia internetowe oraz infrastrukturę należącą do podmiotów trzecich. Bieżące działanie systemu wymaga utrzymania infrastruktury informatycznej zarówno po stronie Spółki oraz zewnętrznych dostawców. W związku z powyższym działalność Spółki narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej.

W celu minimalizacji ryzyka awarii w infrastrukturze, są wprowadzone procedury i działania zapewniające archiwizację danych przetwarzanych przez Spółkę oraz zdywersyfikowana jest współpraca z podmiotami trzecimi.

- **Ryzyko utraty Klientów**

W związku z możliwym wzrostem konkurencyjności rynku (np. pojawienie się na rynku bardziej innowacyjnego narzędzia), nie można wykluczyć ryzyka istotnego odpływu Klientów co może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki, działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka w sposób ciągły pracuje nad udoskonalaniem oferowanego produktu, aby sprostać zmieniającym się trendom i oczekiwaniom rynkowym. W tym celu Spółka zatrudnia

utalentowanych i wykwalifikowanych pracowników, którzy stanowią przewagę konkurencyjną w stosunku do otoczenia rynkowego.

- **Ryzyko związane z rozwojem rynku SaaS**

Branża Saas znajduje się na etapie szybkiego wzrostu i rozwoju. W sposób ciągły zmieniają się standardy branżowe, wprowadzane są zmiany usług i dostępnych produktów. Brak możliwości dostosowywania się do tych zmian powoduje ryzyko, że pozycja konkurencyjna Spółki może się pogorszyć.

Brand 24 Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka na bieżąco dostosowuje swój model biznesowy do zmieniających się w branży trendów. Spółka na bieżąco monitoruje otaczający ją rynek i dopasowuje swoją strategię i ofertę do bieżących oczekiwań użytkowników.

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki:

Podpisy członków Zarządu:

Michał Sadowski – Prezes Zarządu

Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki:

Anetta Stankiewicz

Wrocław, 12 czerwca 2017 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Brand 24 S.A.

za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016

Wrocław, 12 czerwca 2017

I. Stan prawny i charakterystyka Spółki Brand 24 S.A.

Brand 24 Spółka Akcyjna („Brand 24", „Spółka") posiada siedzibę we Wrocławiu, (54-429) przy ulicy Strzegomskiej 138, wpisana została w dniu 06.09.2011 do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000395367.

Przedmiotem działalności Brand 24 jest działalność portali internetowych (PKD 6312Z) polegająca na monitorowaniu treści pojawiających się w Internecie.

Brand 24 to spółka technologiczna zajmująca się profesjonalnym monitoringiem Internetu i mediów społecznościowych, udostepniająca użytkownikom swoje narzędzia w modelu SaaS („Software as a service"). Brand 24 to narzędzie głównie wspierające monitoring marek w sieci, budujące i wzmacniające kanał komunikacji z klientami i kreowanie pozytywnego wizerunku wybranej marki, produktu bądź usługi. Od momentu powołania Spółki w 2011 roku Brand 24 dynamicznie zwiększa skalę swojej działalności i obecnie z narzędzi Spółki korzysta ponad 1,500 użytkowników, w tym takie marki jak Intel, IKEA, Carlsberg i Leroy Merlin. Brand 24 jest laureatem wielu konkursów w tym: Aulerów 2012 – w kategorii najlepsza nowa spółka technologiczna w centralnej Europie, Ekomersów 2012 i 2014 – odpowiednio w kategorii Debiut Roku i najlepsza usługa/produkt wspierająca relacje z klientami oraz The Next Web Awards 2013 – w kategorii Best Web App. Spółka jest także partnerem w monitoringu dla Związku Pracodawców Branży Internetowej - IAB Polska. Od 2014 roku Spółka komercjalizuje swoje produkty na rynkach międzynarodowych.

II. Władze Spółki

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodzili:
Michał Sadowski - Prezes Zarządu
Dariusz Werbowy - Wiceprezes Zarządu

W dniu 22 stycznia 2016 roku Pan Dariusz Werbowy został odwołany ze składu Zarządu Spółki, w tym z funkcji Wiceprezesa Zarządu a w skład Zarządu z tym samym dniem został powołany Pan Jakub Kurzynoga obejmując funkcję Wiceprezesa Zarządu. W dniu 26 stycznia 2016 roku Pan Jakub Kurzynoga złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki, w tym z funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku, tj. na dzień zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy statutu Spółki, zmienionego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 stycznia 2016 roku, Rep. A nr 253/2016.

Wobec powyższego, w dniu 26 stycznia do składu Zarządu został powołany Pan Piotr Wierzejewski ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku, tj. na dzień zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy statutu Spółki, zmienionego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 stycznia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki sprawowali:
Michał Sadowski - Prezes Zarządu
Piotr Wierzejewski - Członek Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzili:
Krzysztof Przybyłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Wierzejewski – Członek Rady Nadzorczej
Karol Wnukiewicz – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 26 stycznia 2016 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki, tj.: Pan Krzysztof Przybyłowski, Pan Piotr Wierzejewski oraz Pan Karol Wnukiewicz złożyli rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku, tj. na dzień zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy statutu Spółki, zmienionego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 stycznia 2016 roku, Rep. A nr 253/2016.

Wobec powyższego, w dniu 26 stycznia 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki zostały powołane niżej wymienione osoby, ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku, tj. na dzień zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy statutu Spółki, zmienionego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 stycznia 2016 roku, Rep. A nr 253/2016:
Mikołaj Chruszczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Roszkowski – Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Swieboda – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 23 sierpnia 2016 roku Pan Tomasz Świeboda został odwołany z funkcji członka Rady Nadzorczej a na jego miejsce został powołany Pan Michał Rokosz. W dniu 25 sierpnia 2016 roku Pana Michała Rokosza zastąpił Maciej Małysz.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:
Mikołaj Chruszczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Roszkowski – Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Małysz - Członek Rady Nadzorczej.

III. Struktura własności kapitału zakładowego oraz liczba i wartość nominalna akcji na dzień 31 grudnia 2016 oraz dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 172.482,00 zł i dzielił się na akcje następujących serii:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w PLN)	Wartość nominalna akcji (w PLN)	% wartości kapitału zakładowego
A	1 000 000	0,10	100 000,00	57,98%
B	538 400	0,10	53 840,00	31,21%
C	15 384	0,10	1 538,40	0,89%
D	71 769	0,10	7 176,90	4,16%
E	13 267	0,10	1 326,70	0,77%
F	86 000	0,10	8 600,00	4,99%
RAZEM	1 724 820		172 482,00	100,00%

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał podstawowy Spółki wynosił 173.344,40 zł i dzielił się na akcje następujących serii:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w PLN)	Wartość nominalna akcji (w PLN)	% wartości kapitału zakładowego
A	1 000 000	0,10	100 000,00	57,69%
B	538 400	0,10	53 840,00	31,06%
C	15 384	0,10	1 538,40	0,89%
D	71 769	0,10	7 176,90	4,14%
E	13 267	0,10	1 326,70	0,77%
F	86 000	0,10	8 600,00	4,96%
G	8 624	0,10	862,40	0,50%
RAZEM	1 733 444		173 344,40	100,00%

W dniu 25 października 2016 roku uchwałą NWZA Spółki warunkowo podwyższono kapitał zakładowy Spółki w drodze emisji akcji serii G. W dniu 10 lutego 2017 roku 8 624 akcji serii G zostało objętych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały one zarejestrowane w KRS.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego akcje serii G nie były zarejestrowane w KRS.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w PLN)	Wartość nominalna akcji (w PLN)	% wartości kapitału zakładowego
LARQ Growth Fund I FIZ	**823 790**	**0,10**	**82 379,00**	**47,52%**
Piotr Wierzejewski	**197 931**	**0,10**	**19 793,10**	**11,42%**
Michał Sadowski	**197 931**	**0,10**	**19 793,10**	**11,42%**
Venture Incubator S.A.	**191 682**	**0,10**	**19 168,20**	**11,06%**
Inovo sp. z o.o. Venture Fund I s.k.a.	**86 000**	**0,10**	**8 600,00**	**4,96%**
Pozostali	**236 110**	**0,10**	**23 611,00**	**13,62%**
RAZEM	**1 733 444**		**173 344,40**	**100,00%**

IV. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok

Sprawozdanie finansowe Spółki

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe Brand 24 SA zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w zakresie jakim ustawa daje prawo wyboru zostało opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

Na ostateczny kształt wyników finansowych osiągniętych w roku 2016 najistotniejszy wpływ miały przede wszystkim koszty związane z międzynarodowym rozwojem działalności Spółki, w tym głównie budową struktur oraz kosztami marketingu i promocji produktów Spółki.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2016 roku suma bilansowa Spółki wyniosła 1.873.201,75 zł wobec 2.481.515,38 zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Po stronie aktywów na dzień 31 grudnia 2016 roku główną pozycję stanowiły aktywa obrotowe, których udział w aktywach ogółem wyniósł 81%.

Po stronie pasywów na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 71% sumy bilansowej.

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży Spółki zrealizowane w 2016 roku wyniosły 5.030.588,27 zł i były wyższe niż w 2015 roku o 74 %.

Koszty działalności operacyjnej poniesione przez Spółkę w 2016 roku wyniosły 5.327.678,77 zł i były wyższe niż w 2015 roku o 65%.

W 2016 roku strata z działalności operacyjnej Spółki wyniosła 297.090,50 zł wobec straty na poziomie 328.607,92 zł w 2015 roku.

Strata brutto za rok 2016 wyniosła 369.917,32 zł, natomiast strata netto wyniosła 402.829,30 zł odpowiednio wobec straty brutto 375.191,55zł i straty netto 314.080,41 zł w 2015 roku.

Spółka zanotowała stratę netto w 2016 roku z uwagi na zwiększone koszty związane z dynamicznym rozwojem produktów Spółki w wersji globalnej oraz dostosowaniem struktur Spółki do rosnącej skali działalności.

V. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona oraz postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego łub organem administracji publicznej

Spółka nie widzi istotnych czynników ryzyka ani zagrożeń na jakie może być narażona w kontynuacji swojej działalności. Z uwagi na to, że Brand 24 działa na rynku nowoczesnych technologii Spółka na bieżąco doskonali swoje produkty tak aby odpowiedzieć zmieniającym się trendom i oczekiwaniom użytkowników i tym samym uniknąć ryzyka ponadstandardowej rezygnacji klientów z usług Spółki. Wśród potencjalnych ryzyk jakie mogą mieć potencjalnie wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki najistotniejsze to:

Ryzyko związane z awariami technicznymi

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż oprogramowania w konwencji SaaS (Software as a service) w oparciu o autorskie oprogramowanie i połączenia internetowe oraz infrastrukturę należącą do podmiotów trzecich. Bieżące działanie systemu wymaga utrzymania infrastruktury informatycznej zarówno po stronie Spółki oraz zewnętrznych dostawców. W związku z powyższym działalność Spółki narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej.

W celu minimalizacji ryzyka awarii w infrastrukturze, są wprowadzone procedury i działania zapewniające archiwizację danych przetwarzanych przez Spółkę oraz zdywersyfikowana jest współpraca z podmiotami trzecimi.

Ryzyko utraty Klientów

W związku z możliwym wzrostem konkurencyjności rynku (np. pojawienie się na rynku bardziej innowacyjnego narzędzia), nie można wykluczyć ryzyka istotnego odpływu Klientów co może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki, działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka w sposób ciągły pracuje nad udoskonalaniem oferowanego produktu, aby sprostać zmieniającym się trendom i oczekiwaniom rynkowym. W tym celu Spółka zatrudnia utalentowanych i wykwalifikowanych pracowników, którzy stanowią przewagę konkurencyjną w stosunku do otoczenia rynkowego.

Ryzyko związane z rozwojem rynku SaaS

Branża Saas znajduje się na etapie szybkiego wzrostu i rozwoju. W sposób ciągły zmieniają się standardy branżowe, wprowadzane są zmiany usług i dostępnych produktów. Brak możliwości dostosowywania się do tych zmian powoduje ryzyko, że pozycja konkurencyjna Spółki może się pogorszyć.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka na bieżąco dostosowuje swój model biznesowy do zmieniających się w branży trendów. Spółka na bieżąco monitoruje otaczający ją rynek i dopasowuje swoją strategię i ofertę do bieżących oczekiwań użytkowników.

W roku 2016 i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przeciwko Spółce nie toczyły się żadne postępowania przed jakimkolwiek sądem ani też organem administracji publicznej.

VI. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek z podaniem ich kwoty i terminu wymagalności oraz wyemitowanych Obligacjach i podpisanych Wekslach.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zaciągnęła kredytów i pożyczek. W dniu 26 lipca 2016 roku aneksem została zmieniona umowa kredytu z IDEA Bank, w ramach którego podniesiony został limit kredytu w rachunku bieżącym do 350 000 zł oraz umowa została przedłużona o kolejne 12 miesięcy.

VII. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka posiada środki finansowe, które zabezpieczają jej płynność finansową i zdolność do obsługi zobowiązań. W grudniu 2015 roku Spółka pozyskała kapitał od funduszu Inovo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I S.K.A., który jest przeznaczony na wsparcie działalności Spółki na rynkach międzynarodowych.

VIII. Informacja o nabyciu akcji własnych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała akcji własnych.

IX. Informacja o instrumentach finansowych

W 2016 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych wykorzystywanych do zarządzania ryzykiem finansowym.

X. Informacje o podmiocie uprawionym do badania sprawozdania finansowego

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 grudnia 2016 roku podmiotem wybranym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2016 został PKF Consult Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie.

XI. Podsumowanie i plany strategiczne na rok 2017

Plany strategiczne Spółki na rok 2017 zakładają utrzymanie pozycji lidera w swojej kategorii produktowej w kraju wraz z jednoczesną kontynuacją wzrostu globalnej bazy klientów; wzrostem efektywności procesów pozyskiwania i utrzymania klienta oraz kontynuacją prac nad udoskonalaniem produktu.

Spółka planuje wzrost ilości aktywnych użytkowników narzędzia o ponad 30% i wzrost przychodów o ponad 40%.

Michał Sadowski – Prezes Zarządu

Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu

7.2 Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017

BRAND 24 S.A.
RAPORT KWARTALNY
za III kwartał 2017 roku

Brand 24 S.A., Wrocław dnia 15.11.2017

SPIS TREŚCI

1. Wprowadzenie

2. Bilans

3. Rachunek zysków i strat

4. Rachunek przepływów pieniężnych

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

6. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego

7. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

8. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości realizacji ogłoszonych prognoz wyników finansowych

9. Informacje dotyczące wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w Spółce

10. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

11. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia raportu kwartalnego

12. Zatrudnienie w Spółce

13. Zdarzenia po dniu bilansowym

14. Oświadczenie Zarządu Spółki

1. Wprowadzenie

Podstawowe informacje o Emitencie:

Nazwa (firma):	BRAND 24 Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław
Strona internetowa:	http://www.Brand 24.pl
NIP:	5252515479
REGON:	144886667
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji	6 września 2011 roku
Numer KRS	0000395367
W imieniu Emitenta działają	Michał Sadowski – Prezes Zarządu Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu
Sposób reprezentacji Emitenta	Do występowania w imieniu spółki upoważnionych jest dwóch członków zarządu lub członek zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku powołania członka zarządu – dyrektora finansowego, spółkę reprezentuje co najmniej dwóch członków zarządu w tym każdorazowo dyrektor finansowy.

Podstawa sporządzenia:
Niniejszy raport kwartalny spółki Brand 24 S.A. („Spółka", „Emitent", „Brand 24") został sporządzony zgodnie z wymogami § 5 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu -„Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" w związku z zapisami § 5 ust. 3 oraz ust. 4.1 i 4.2. Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym Spółki zawierają dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego.

Wszelkie dane finansowe zostały zaprezentowane w złotych polskich. Spółka nie umieszczała w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

2. Bilans

AKTYWA	30.09.2017	30.09.2016
A. Aktywa trwałe	**721 869,50**	**370 524,45**
I. Wartości niematerialne i prawne	536 139,11	311 078,17
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	319 353,25	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	216 785,86	311 078,17
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	86 846,97	10 827,93
1. Środki trwałe	76 732,72	10 827,93
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32 383,34	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	38 931,29	10 827,93
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	5 418,09	0,00
2. Środki trwałe w budowie	10 114,25	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 967,50	1 967,50
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 967,50	1 967,50
a) w jednostkach powiązanych	1 967,50	1 967,50
- udziały lub akcje	1 967,50	1 967,50
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96 915,92	46 650,85
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93 102,97	43 342,46
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 812,95	3 308,39
B. Aktywa obrotowe	**1 683 161,49**	**1 117 828,83**
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	886 019,66	620 029,35
1. Należności od jednostek powiązanych	54 958,53	2 897,08
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	54 958,53	2 897,08
- do 12 miesięcy	54 958,53	2 897,08
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	831 061,13	617 132,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	730 330,24	567 596,97
- do 12 miesięcy	730 330,24	567 596,97
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) publicznoprawne	7 035,34	27 328,88
c) inne	93 695,55	22 206,42
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	298 536,83	206 954,49
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	298 536,83	206 954,49
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	298 536,83	206 954,49
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	233 957,95	200 045,35
- inne środki pieniężne	64 578,88	6 909,14
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	498 605,00	290 844,99
Aktywa razem	**2 405 030,99**	**1 488 353,28**

PASYWA	30.09.2017	30.09.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	**956 913,50**	**908 180,43**
I. Kapitał podstawowy	172 482,00	172 482,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	8 537,80	0,00
III. Akcje własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	1 987 667,21	1 987 667,21
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-822 765,78	-419 936,48
VIII. Zysk (strata) netto	-389 007,73	-832 032,30
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**1 448 117,49**	**580 172,85**
I. Rezerwy na zobowiązania	11 653,01	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 724,06	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	7 928,95	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	7 928,95	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 149 288,95	339 464,65
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	2 952,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	2 952,00
- do 12 miesięcy	0,00	2 952,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 149 288,95	336 512,65
a) kredyty i pożyczki	840 678,40	114 161,51
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
c) inne zobowiązania finansowe	5 121,67	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	202 105,01	130 368,32
- do 12 miesięcy	202 105,01	130 368,32
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) publicznoprawne	65 025,52	79 201,39
h) z tytułu wynagrodzeń	4 100,00	0,00
i) inne	32 258,35	12 781,43
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	287 175,53	240 708,20
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	287 175,53	240 708,20
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	287 175,53	240 708,20
Pasywa razem	**2 405 030,99**	**1 488 353,28**

3. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01-07-2017 30-09-2017	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016	01-01-2016 30-09-2016
A. Przychody netto ze sprzedaży	**1 952 340,16**	**5 377 228,91**	**1 269 780,20**	**3 468 965,13**
- od jednostek powiązanych	676 935,25	1 548 169,37	95 535,82	102 562,59
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 952 340,16	5 377 228,91	1 269 780,20	3 468 965,13
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**702 628,51**	**1 755 615,39**	**361 047,68**	**1 048 557,91**
- jednostkom powiązanym	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	702 628,51	1 755 615,39	361 047,68	1 048 557,91
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	**1 249 711,65**	**3 621 613,52**	**908 732,52**	**2 420 407,22**
D. Koszty sprzedaży	672 512,28	1 792 759,90	380 469,83	1 359 203,72
E. Koszty ogólnego zarządu	817 612,39	2 141 032,60	608 515,22	1 802 809,99
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	**-240 413,02**	**-312 178,98**	**-80 252,53**	**-741 606,49**
G. Pozostałe przychody operacyjne	**0,00**	**2 628,86**	**345,33**	**426,34**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	2 628,86	345,33	426,34
H. Pozostałe koszty operacyjne	**2,32**	**6 216,13**	**2 505,56**	**7 058,53**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2,32	6 216,13	2 505,56	7 058,53
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G+H)	**-240 415,34**	**-315 766,25**	**-82 412,76**	**-748 238,68**
J. Przychody finansowe	**16,96**	**50,48**	**16,42**	**48,08**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	16,96	50,48	16,42	48,08
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Koszty finansowe	**25 086,48**	**117 944,95**	**19 053,11**	**49 546,26**
I. Odsetki, w tym:	8 765,22	15 998,98	1 356,66	5 201,54
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	2 274,71
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	16 321,26	101 945,97	17 696,45	44 344,72
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	**-265 484,86**	**-433 660,72**	**-101 449,45**	**-797 736,86**
M. Podatek dochodowy	-2 042,84	-44 652,99	-1 650,84	34 295,44
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	**-263 442,02**	**-389 007,73**	**-99 798,61**	**-832 032,30**

4. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01-07-2017 30-09-2017	01-01-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016	01-01-2016 30-09-2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-263 442,02	-389 007,73	-99 798,61	-832 032,30
II. Korekty razem	-21 444,91	-126 396,12	-3 621,38	80 210,06
1. Amortyzacja	54 638,03	232 959,95	28 491,27	87 899,53
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-114,40	122,15	0,00	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 336,76	15 948,50	1 340,24	5 153,46
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	
5. Zmiana stanu rezerw	920,93	-7 166,52	-12 590,00	-17 826,41
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	
7. Zmiana stanu należności	-103 782,65	-237 223,63	-59 324,38	-139 035,00
8. Zmiana stanu zobowiązań	38 894,93	119 638,08	32 466,21	28 746,37
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-22 338,51	-250 674,65	5 995,28	115 272,11
10. Inne korekty	0,00		0,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-284 886,93	-515 403,85	96 177,23	-751 822,24
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	34 823,19	95 013,18	0,00	119 381,78
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34 823,19	95 013,18	0,00	117 414,28
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 967,50
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	1 967,50
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	1 967,50
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-34 823,19	-95 013,18	0,00	-119 381,78
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	297 308,40	849 216,20	114 161,51	114 161,51
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	7 675,40	8 537,80	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	289 633,00	840 678,40	114 161,51	114 161,51
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	10 099,15	135 720,54	5 139,46	397 020,42
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	119 772,04	0,00	380 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	10 099,15	15 948,50	5 139,46	17 020,42
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	287 209,25	713 495,66	109 022,05	-282 858,91
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	**-32 500,87**	**103 078,63**	**5 602,06**	**-1 154 062,93**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**32 500,87**	**103 078,63**	**5 602,06**	**-1 154 062,93**
F. Środki pieniężne na początek okresu	**331 037,70**	**195 458,20**	**201 352,43**	**1 361 017,42**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	**298 536,83**	**298 536,83**	**206 954,49**	**206 954,49**

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01-01-2017 30-09-2017	01-01-2016 30-09-2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**1 337 383,43**	**1 740 212,73**
b) korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**1 337 383,43**	**1 740 212,73**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	172 482,00	163 882,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	8 600,00
a) zwiększenia	0,00	8 600,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	8 600,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	172 482,00	172 482,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	8 537,80	0,00
a) zwiększenia	8 537,80	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	8 537,80	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 987 667,21	613 267,21
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	1 374 400,00
a) przeniesienie z kapitału rezerwowego	0,00	1 383 000,00
b) zmniejszenie (pokrycie straty z lat ubiegłych)	0,00	8 600,00
- przeniesienie do kapitału podstawowego	0,00	8 600,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu	1 987 667,21	1 987 667,21
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	1 383 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-1 383 000,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	1 383 000,00
- przeniesienie do kapitału zapasowego	0,00	1 383 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-822 765,78	-105 856,07
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (przeznaczenie na zwiększenie kapitału zapasowego)	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-822 765,78	-105 856,07
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-822 765,78	105 856,07
a) zwiększenia	0,00	-314 080,41
- strata roku ubiegłego	0,00	-314 080,41
b) zmniejszenie (pokrycie z kapitału zapasowego)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-822 765,78	-419 936,48
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-822 765,78	-419 936,48
8. Wynik netto	-389 007,73	-832 032,30
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	389 007,73	832 032,30
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**956 913,50**	**908 180,43**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	**956 913,50**	**908 180,43**

6. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są zgodnie z regulacjami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości.

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów pozostające pod kontrolą Spółki, powstałe w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości, nie posiadające postaci fizycznej, co do których istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwałe niemające postaci fizycznej nadające się do gospodarczego wykorzystania o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok.

Amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawki 20%.

Środki trwałe

Do środków trwałych Spółka kwalifikuje składniki majątkowe o okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia powyżej 1.000 zł. Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane wg wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Składniki majątku o wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych ale przekraczającej 1 tysiąc złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów. Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe amortyzowane są według stawek 10% – 30%.

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik okresu, w którym je poniesiono. Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.

Środki trwałe w budowie

Obejmują środki trwałe w okresie ich wytwarzania, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w wartości nominalnej.

Inwestycje

Obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób

prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego.

- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Aktywa obrotowe

Należności

Należności i roszczenia oraz zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wyceniane są według kwoty wymagającej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące uwzględniające stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczą te odpisy. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego należności, równowartość jego całości lub odpowiedniej części podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych, biorąc pod uwagę charakter (rodzaj) danej należności.

Inwestycje krótkoterminowe

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują następujące aktywa finansowe:

- udzielone pożyczki przypadające do spłaty w okresie 1 roku od dnia bilansowego,
- środki pieniężne,
- inne aktywa pieniężne tj.: wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego,
- inne środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według ceny nabycia. Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. W tej pozycji Spółka prezentuje koszty trwających prac rozwojowych.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej. Kapitał podstawowy wykazywany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania,
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności: przewidywane koszty związane ze świadczeniami.

Zobowiązania

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Spółki, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą przychodów przewidzianych do rozliczenia w okresach sprawozdawczych, po dniu bilansowym.

Uznawanie przychodów i kosztów

Koszty i straty

Przez koszty i straty Emitent rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością operacyjną za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia

wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.
Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług.
Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.
Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

7. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Na koniec września 2017 roku Brand 24 posiadał 1 912 aktywnych użytkowników narzędzia, w tym 1 185 klientów wersji polskiej i 727 użytkowników wersji globalnej, co jest wynikiem wyższym odpowiednio o 27% i 112% w stosunku do 30 września 2016 roku.

W III kwartale 2017 roku Brand 24 zanotował przychody ze sprzedaży na poziomie 2,0 mln zł wobec 1,3 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku. Na poziomie EBITDA w III kwartale 2017 roku Brand 24 zanotował stratę w kwocie 0,2 mln zł wobec straty 0,1 mln zł w III kwartale 2016 roku.

Narastająco za okres III kwartałów 2017 roku przychody Spółki wyniosły 5,4 mln zł co jest 55% więcej niż w analogicznym okresie 2017 roku a na poziomie EBITDA strata wyniosła 0,1 mln zł wobec 0,7 mln zł straty w 2016 roku.

Inne istotne wydarzenia:

- Spółka kontynuuje proces wzmacniania zespołu informatycznego w celu przyśpieszenia prac nad nowymi funkcjonalnościami oraz poprawieniem jakości prezentowanych danych, a także nad zwiększeniem efektywności automatycznych procesów sprzedażowych i późniejszej obsługi klienta.
- W sierpniu 2017 roku NWZA Emitenta zmieniło statut Spółki dostosowujących go do najlepszych praktyk stosowanych na rynku kapitałowym oraz upoważniło zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd Spółki rozważa wykorzystanie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w celu ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na NewConnect.

8. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości realizacji ogłoszonych prognoz wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2017. W dniu 28.04.2017 r. LARQ SA opublikował prognozę wyników spółek portfelowych LARQ na 2017 rok. LARQ SA prognozuje wzrost liczby aktywnych klientów obsługiwanych przez Emitenta o 46% do 2 069, wzrost przychodów ze sprzedaży o 47% do 7,4 mln zł oraz stratę EBITDA na poziomie 0,3 mln zł. Spółka podtrzymuje realizację opublikowanych przez Larq S.A. prognoz.

9. Informacje dotyczące wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w Spółce

W III kwartale 2017 roku Emitent kontynuował prace nad usprawnieniem i rozwojem narzędzia informatycznego będącego podstawą świadczenie przez Spółkę usług swoim klientom. Koszty trwających prac rozwojowych są prezentowane w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe" w aktywach Spółki.

10. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

Emitent posiada:

- 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą BRAND 24 Global Inc. z siedzibą w Delaware USA.

Zgodnie z zapisami § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz z art. 58 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2016 nr 0 poz. 1047) Spółka nie sporządzą skonsolidowanych sprawozdań finansowych, gdyż dane finansowe spółek zależnych są łącznie nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

11. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Larq Growth Found I FIZ	806 090	42,66%	42,66%
Michał Sadowski	248 028	13,13%	13,13%
Piotr Wierzejewski	248 028	13,13%	13,13%
Venture Inc S.A	191 682	10,14%	10,14%
Inovo sp. z o.o. Venture Fund I s.k.a	86 000	4,55%	4,55%
Pozostali	309 712	16,39%	16,39%
Razem	**1 889 540**	**100,00%**	**100,00%**

Powyższa struktura nie obejmuje 110 000 akcji serii I jakie zostały objęte przez inwestorów w ofercie prywatnej (szerzej w pkt 13) a nie zostały jeszcze zarejestrowane.

12. Zatrudnienie w Spółce

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę w przeliczeniu na pełen etat wynosi 8 osób. W sumie ze Spółką współpracuje 50 osób.

13. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na koniec października 2017 roku liczba użytkowników narzędzia przekroczyła 2 000 i wyniosła 2 002. Przyrost klientów ilości klientów netto wyniósł w październiku 90 i był to drugi najwyższy wynik w historii Brand 24.

W październiku i listopadzie 2017 roku w wyniku realizacji założeń programu motywacyjnego uruchomionego w Brand 24 członkowie zarządu Brand 24 oraz kluczowi menadżerowie, będący uczestnikami tego programu objęli łącznie 156 096 akcji.

W dniu 18 października 2017 roku NWZA Brand 24 podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia w Brand 24 nowego programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych pracowników i współpracowników Brand 24. Uchwalony program będzie realizowany w latach 2018-2020 i polegać będzie na przyznaniu jego uczestnikom prawa do objęcia nie więcej niż 102 143 akcji zwykłych na okaziciela serii H, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Brand 24. Warunkiem przyznania uczestnikom programu prawa do objęcia maksymalnej liczby akcji jest spełnienie warunku operacyjnego oraz warunku lojalnościowego rozumianego, jako pozostawanie przez uczestnika programu w stosunku służbowym z Brand 24 oraz brakiem prowadzenia przez uczestnika programu działalności konkurencyjnej wobec Brand 24. Dla programu zdefiniowano następujące cząstkowe warunki operacyjne:

(i) dla 2018 roku:- liczba klientów na koniec okresu: 2 935, - skonsolidowane przychody: 10,8 mln zł, - skonsolidowana strata netto: 1,1 mln zł;

(ii) dla 2019 roku:- liczba klientów na koniec okresu: 4 364, - skonsolidowane przychody: 16,0 mln zł, - skonsolidowany zysk netto: 0,6 mln zł;

(iii) dla 2020 roku:- liczba klientów na koniec okresu: 6 213, - skonsolidowane przychody: 23,7 mln zł, - skonsolidowany zysk netto: 4,7 mln zł.

W związku z programem, NWZA Brand 24 podjęło ponadto uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 10 214,30 zł w drodze emisji 102 143 akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H oraz w sprawie zmian statutu Brand 24. Cena emisyjna akcji obejmowanych w ramach programu wynosić będzie 0,10 zł.

W dniu 7 listopada 2017 roku Brand 24 ustalił cenę emisyjną akcji serii I na 31,76 zł i w związku ze złożeniem przez inwestorów deklaracji objęcia akcji serii I, Brand 24 zawarł z tymi inwestorami umowy objęcia akcji na łączną liczbę 110 000 akcji serii I o łącznej wartości 3 493 600 zł co implikuje wycenę Brand 24 na poziomie 60 mln zł. Spółka planuje debiut na rynku alternatywnym NewConnect na początku 2018 roku.

14. Oświadczenie Zarządu Spółki

Zarząd Spółki oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Spółkę, oraz że niniejszy raport zawiera prawdziwy, rzetelny i jasny obraz Spółki.

8. Załączniki

8.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Sąd aktualizując dane dotyczące akcji nie zmienił w rubryce nr 8 podrubryka 3 ilości wyemitowanych akcji – dalej widnieje kwota z poprzedniej wersji KRS – na poziomie 1.733.444. Suma akcje wszystkich emisji kształtuje się na prawidłowym poziomie 1.999.540. Zarząd Spółki złożył wniosek do sądu z prośbą o sprostowanie tej oczywistej omyłki pisarskiej.

Identyfikator wydruku: RP/395367/18/20180118142431 Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 18.01.2018 godz. 14:24:31
Numer KRS: 0000395367

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		06.09.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	18	Data dokonania wpisu	18.01.2018
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/45970/17/561		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 144886667, NIP: 5252515479
3.Firma, pod którą spółka działa	BRAND 24 SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. STRZEGOMSKA, nr 138, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 54-429, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/395367/18/20180118142431 Strona 2 z 9

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	1 SIERPNIA 2011R., KANCELARIA NOTARIALNA JACEK NALEWAJEK-NOTARIUSZ, MAJA MATIAKOWSKA-NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, REP.A 6619/2011
	2	07.10.2011, REP. A NR 9835/2011, NOTARIUSZ JACEK NALEWAJEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §4, DODANO §4 (Z INDEKSEM GÓRNYM 1) §4 (Z INDEKSEM GÓRNYM 2), §5 (Z INDEKSEM GÓRNYM 1), ZMIENIONO §6 I §7 STATUTU SPÓŁKI
	3	04.07.2012 R., REP. A NR 5557/2012, ANNA MISZKIEL ZASTĘPCA MAI MATIAKOWSKIEJ, KANCALERIA NOTARIALNA JACEK NALEWAJEK MAJA MATIAKOWSKA S.C. W WARSZAWIE; ZMIENIONO §4 STATUTU SPÓŁKI.
	4	26.06.2013 R., REP. A NR 7959/2013, MAJA MATIAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JACEK NALEWAJEK MAJA MATIAKOWSKA SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	5	22.12.2014 R., REP. A NR 15295/2014, KANCELARIA NOTARIALNA JACEK NALEWAJEK MAJA MATIAKOWSKA ANNA SZCZEPAŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, ZMIANA §4.1. ORAZ §4.2. STATUTU SPÓŁKI
	6	1) 10.12. 2015 R., REP. A NR 10162/2015, NOTARIUSZ ROBERT KUSKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU SPÓŁKI ORAZ PRZYJĘCIE NOWEGO TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI. 2) 22.12.2015 R., REP. A NR 5919/2015, NOTARIUSZ KATARZYNA PAWYZA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 4 Z INDEKSEM GÓRNYM 1 UST. 5 STATUTU SPÓŁKI W BRZMIENIU USTALONYM UCHWAŁĄ NR 4 NWZW, ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM Z 10.12.2015 R., REP. A NR 10162/2015 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA KUSKOWSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE 3) 26.01.2016 R., REP. A NR 253/2016, NOTARIUSZ KATARZYNA PAWYZA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU SPÓŁKI W BRZMIENIU USTALONYM UCHWAŁĄ NR 4 NWZW, ZAWARTĄ WAKCIE NOTARIALNYM Z 10.12.2015 R., REP. A NR 10162/2015 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA KUSKOWSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, A NASTĘPNIE ZMIENIONEGO UCHWAŁĄ NR 3 NWZA, ZAWARTĄ W AKCIE NOTARIALNYM Z 22.12.2015 R., REP. A NR 5919/2015 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYNĘ PAWYZA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, ORAZ PRZYJĘCIE NOWEGO TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI
	7	25.10.2016 R. REP. A NR 9347/2016, NOTARIUSZ MAJA MATIAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JACEK NALEWAJEK MAJA MATIAKOWSKA ANNA SZCZEPAŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 33, 00-131 WARSZAWA DODANO: § 4 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI.
	8	11.08.2016 R., REP. A NR 7276/2016, NOTARIUSZ MAJA MATIAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JACEK NALEWAJEK MAJA MATIAKOWSKA ANNA SZCZEPAŃSKA NOTARIUSZE S.C. W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §4 Z INDEKSEM GÓRNYM 1 UST.8, §6 UST.1, §9 PKT 4)
	9	13.02.2017R., REP.A NR 949/2017, ZASTĘPCA NOTARIALNY JOANNA JĘDRUSZEK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA ANNY SZCZEPAŃSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §4 Z INDEKSEM GÓRNYM 1 UST.8, §6 UST.1, §9 PKT 4) STATUTU SPÓŁKI.
	10	12.04.2017 R. REP. A NR 2470/2017, ZASTĘPCA NOTARIALNY JOANNA JĘDRUSZEK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA ANNY SZCZEPAŃSKIEJ KANCELARIA NOTARIALNA, UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 33, 00-131 WARSZAWA, ZMIENIONO : §2 STATUTU SPÓŁKI, DODANO §8 UST.5 STATUTU SPÓŁKI
	11	11.08.2017 R., REPERTORIUM A NR 6621/2017, NOTARIUSZ ANNA SZCZEPAŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JACEK NALEWAJEK, MAJA MATIAKOWSKA, ANNA SZCZEPAŃSKA NOTARIUSZE S.C., UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 33, 00-131 WARSZAWA, UCHYLONO WSZYSTKIE DOTYCHCZASOWE POSTANOWIENIA STATUTU ORAZ PRZYJĘTO NOWE, STANOWIĄCE JEDNOCZEŚNIE TEKST JEDNOLITY STATUTU. 02.10.2017 R. REPERTORIUM A NR 8677/2017, NOTARIUSZ ANNA SZCZEPAŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JACEK NALEWAJEK, MAJA MATIAKOWSKA, ANNA SZCZEPAŃSKA NOTARIUSZE S.C. UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 33, 00-131 WARSZAWA - ZMIENIONO § 4 UST. 1 PKT 4, UCHYLONO § 5.
	12	1. AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 18.10.2017 R., REPERTORIUM A NR 9303/2017 ZAWARTYM PRZED NOTARIUSZEM JOANNĄ JĘDRUSZEK - ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA MAI MATIAKOWSKIEJ, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 2/33, DOKONANO ZMIANY STATUTU SPÓŁKI BRAND 24 S.A. W TEN SPOSÓB, ŻE W § 4 STATUTU

Identyfikator wydruku: RP/395367/18/20180118142431 Strona 3 z 9

SPÓŁKI PO DOTYCHCZASOWYM UST. 2 DODAJE SIĘ NOWY UST. 2(1).
2. AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 30.10.2017 R., REPERTORIUM A NR 9677/2017 ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM JOANNĄ JĘDRUSZEK - ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA MAI MATIAKOWSKIEJ, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 2/33, ZMIENIONO TREŚĆ § 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI ORAZ PO § 4 UST. 1 PKT 7) DODANO PKT 8).
3. AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 07.11.2017 R., REPERTORIUM A NR 9849/2017 ZAWARTY PRZED NOTARIUSZEM JOANNĄ SZCZEPAŃSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 2/33, ZMIENIONO TREŚĆ § 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI ORAZ PO § 4 UST. 1 PKT 7 DODANO PKT 8)
4. AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 29.11.2017 R., REPERTORIUM A NR 33628/2017 ZAWARTYM PRZED NOTARIUSZEM BARTOSZEM MASTERNAKIEM Z KANCELARII NOTARIALNEJ PROWADZONEJ NA ZASADACH SPÓŁKI CYWILNEJ WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, DOKONANO ZMIANY STATUTU SPÓŁKI BRAND 24 S.A. POPRZEZ ZMIANĘ TREŚCI § 4 UST. 1 ORAZ § 4 UST. 1 PKT. 8.

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 jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		199 954,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		3 445,40 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji		1733444
4.Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		199 954,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		10 990,50 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	7 176,90 ZŁ

Identyfikator wydruku: RP/395367/18/20180118142431 Strona 4 z 9

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	538400
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	15384
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	71769
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	13267
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	86000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	164720
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA I
	2.Liczba akcji w danej serii	110000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/395367/18/20180118142431 Strona 5 z 9

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		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SADOWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	82091417491
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WIERZEJEWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	82062506438
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	CHRUSZCZEWSKI
		2.Imiona	MIKOŁAJ KONRAD
		3.Numer PESEL	83011200175

Identyfikator wydruku: RP/395367/18/20180118142431 Strona 6 z 9

2	1.Nazwisko	CIEPŁY
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL	80061104398
3	1.Nazwisko	ROSZKOWSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW
	3.Numer PESEL	70122813374
4	1.Nazwisko	MAŁYSZ
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL	89021004550

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	58, 29, , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	2	63, 12, , DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	3	63, 99, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	4	72, 19, , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	5	73, 11, , DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	6	62, 01, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	7	73, 20, , BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	8	62, 03, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	9	62, 09, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	10	63, 11, , PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	09.08.2012	01.08.2011 - 31.12.2011
	2	08.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	18.06.2015	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	27.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	12.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii	1	*****	01.08.2011 - 31.12.2011

biegłego rewidenta	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.08.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.08.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu 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

Identyfikator wydruku: RP/395367/18/20180118142431 Strona 9 z 9

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 18.01.2018
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

8.2 Statut Spółki – tekst jednolity

TEKST JEDNOLITY

STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ

BRAND 24 S.A.

na dzień 22.11.2017

§ 1.

Spółka działa pod firmą: Brand 24 Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu Brand 24 S.A.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.

§ 3.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

1) wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD-58.12),

2) wydawanie gazet (PKD-58.13),

3) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD-58.14),

4) pozostała działalność wydawnicza (PKD-58.19),

5) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD-58.29),

6) działalność związana z oprogramowaniem (PKD-62.01),

7) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD-62.02),

8) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD-62.03),

9) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD-62.09),

10) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD-63.11),

11) działalność portali internetowych (PKD-63.12),

12) działalność agencji informacyjnych (PKD-63.91),

13) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-63.99),

14) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD-70.21),

15) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD-70.22),

16) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD-72.19),

17) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych (PKD-72.20),

18) działalność agencji reklamowych (PKD-73.11),

19) działalność związana z reprezentowaniem mediów (PKD-73.12),

20) badanie rynku i opinii publicznej (PKD-73.20),

21) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-74.90).

§ 4.

1. Kapitał zakładowy wynosi 199.954,00 zł /sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote/ i dzieli się na:

1) 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;

2) 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;

3) 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje zwykłe imienne serii C o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;

4) 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; wszystkie 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji serii D zostało objętych w zamian za wkłady niepieniężne;

5) 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;

6) 86.000 /osiemdziesiąt sześć tysięcy/ akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;

7) 8.624 /osiem tysięcy sześćset dwadzieścia cztery/ akcje zwykłe imienne serii G o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.

8) 110.000 /sto dziesięć tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.

2. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 5/16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100) w drodze emisji nie więcej niż 172.482 (stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch) akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A od numeru 000.001 do numeru 172.482, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 4/16 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki.

2^1. Na podstawie Uchwały 7/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 10.214,30 zł /dziesięć tysięcy dwieście czternaście złotych 30/100/ w drodze emisji nie więcej niż 102.143 /sto dwa tysiące sto czterdzieści trzy/ akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.214,30 zł /dziesięć tysięcy dwieście czternaście złotych 30/100/. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B od numeru 000.001 do numeru 102.143 emitowanych na podstawie uchwały nr 6/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 r., w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B w związku z Programem Motywacyjnym kluczowych pracowników i współpracowników Spółki.

3. Przed zarejestrowaniem Spółki kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł, ustalonej przy zawiązaniu Spółki, został opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości.

4. Zamiana akcji imiennych na okaziciela, z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, jest możliwa na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu, ze wskazaniem liczby i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 30 (trzydzieści) dni licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt obrad dotyczący zmiany Statutu Spółki celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej liczby akcji imiennych i na okaziciela.

5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

6. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela oraz przez podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji.

7. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej

wartości nominalnej nie większej niż 14.445,40 zł /czternaście tysięcy czterysta czterdzieści pięć złotych 40/100/ w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). ---

8. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ciągu 1 (jednego) roku od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy zmiany Statutu wprowadzającej do Statutu upoważnienie dla Zarządu, o którym mowa w § 4 ust. 7 Statutu.

9. Z zastrzeżeniem ust. 11 oraz 12, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

10. Akcje obejmowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

11. Uchwały Zarządu dotyczące ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.

12. Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w ramach kapitału docelowego. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 5.

Uchylony.

§ 6.

Wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody lub odmowy wyrażenia zgody na wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz zastawnika lub użytkownika.

§ 7.

Założycielami Spółki (w rozumieniu art. 301 § 3 KSH) są: Michał Sadowski, Piotr Wierzejewski, Karol Wnukiewicz i Dawid Szymański.

§ 8.

Organami Spółki są:

1. Zarząd

2. Rada Nadzorcza

3. Walne Zgromadzenie.

§ 9.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

2. Zarząd składa się od 2 (słownie: dwóch) do 4 (słownie: czterech) członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

3. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (słownie: trzy) lata.

4. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

5. W sprawach nieprzekraczających zakresu zwykłego zarządu, każdy z członków Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. Uchwały Zarządu zapadają w sprawach przekraczających zwykły zarząd, a także w każdej sprawie, gdy zażąda tego choćby jeden członek Zarządu.

6. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniach Zarządu, Prezes Zarządu ma głos rozstrzygający.

7. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą.

8. Do ważności uchwał Zarządu potrzebna jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

9. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 10.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

2. Rada Nadzorcza liczy od 3 (trzech) do 6 (sześciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata. Od dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Rada Nadzorcza liczy od 5 (pięciu) do 6 (sześciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata.

3. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

4. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Zasady wypłaty i wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek Zarządu albo innego członka Rady Nadzorczej.

6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, z tym zastrzeżeniem, że w każdym przypadku podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu wymagać będzie dla swej ważności obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej oraz uprzedniego zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej na posiedzenie. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

8. Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.

9. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, innych ustaw oraz Statutu należy:

1) ustalanie i zmiana warunków wynagradzania i innych świadczeń (w tym niepieniężnych) na rzecz członków Zarządu oraz prokurentów;

2) ustalanie treści wszelkich umów z członkami Zarządu, a w szczególności umów o pracę lub kontraktów menadżerskich;

3) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego oraz udziału w nieruchomości;

4) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;

5) zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki, planów finansowych i inwestycyjnych Spółki;

6) z zastrzeżeniem wydatków przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki, wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków, które łącznie w danym roku budżetowym przekraczają budżet o 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych netto;----------

7) wyrażanie zgody na dokonanie jakiejkolwiek czynności przez Spółkę (w tym w szczególności zaciągnięcie zobowiązania), która nie była przewidziana w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, planie finansowym lub inwestycyjnym, a której wartość (a w przypadku czynności ze sobą powiązanych czy to poprzez ich rodzaj, czy to poprzez ich przedmiot, czy to poprzez osobę kontrahenta – łączna wartość takich czynności), przekracza w jednym roku budżetowym kwotę 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych netto;

8) wyrażanie zgody na dokonywanie jakiejkolwiek czynności przez Spółkę (w tym w szczególności zaciągnięcie zobowiązania) z jednym podmiotem, której wartość przekracza 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych netto;

9) wyrażanie zgody na zawieranie jakichkolwiek umów, na podstawie których Spółka zobowiązuje się do ograniczenia zakresu swojego działania lub powstrzymania się od określonego działania, w szczególności umowy o zakazie konkurencji;

10) wyrażanie zgody na dokonywanie jakichkolwiek czynności, skutkujących powstaniem lub zmianą zobowiązań pozabilansowych, tj. takich zobowiązań, które w momencie ich zaciągania nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych, z których przepływy pieniężne mogą ale nie muszą wystąpić (w szczególności opcje, i inne instrumenty pochodne, poręczenia, gwarancje, weksle);

11) wyrażanie zgody na udzielanie gwarancji lub poręczeń wykonania zobowiązań przez jakiekolwiek osoby trzecie, a także na wystawianie lub zlecanie wystawienia gwarancji bankowej, akredytywy lub weksla lub innych podobnych instrumentów finansowych;

12) wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji, a także na zawieranie (a także każdą zmianę i rozwiązanie) umów kredytowych, pożyczki, leasingu lub innych umów o podobnym charakterze powodujących zaciąganie przez Spółkę zobowiązań polegających na obowiązku zwrotu kapitału oraz wynagrodzenia za korzystanie z kapitału (np. w postaci odsetek), przy czym w odniesieniu do umów leasingu zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest w przypadku, gdy całkowita wartość umowy leasingu przekracza 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych netto,

13) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego oraz – o ile jest sporządzane – także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej; ----------

14) powołanie i odwoływanie członków Zarządu;

15) wyrażanie zgody na powołanie prokurentów Spółki;

16) wyrażanie zgody na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub z podmiotem powiązanym (w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW) względem Spółki; powyższa zgoda nie jest wymagana na dokonanie transakcji typowych i zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki;

17) wyrażanie zgody na znaczące zwiększenie zadłużenia Spółki, przez co rozumiane jest zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 10% (słownie: dziesięć procent) kapitałów utworzonych w Spółce lub zawarcie umowy zawierającej zapisy o karach umownych w wysokości przekraczającej 10% (słownie: dziesięć procent) kapitałów utworzonych w Spółce, zastrzeżonych na niekorzyść Spółki; ----------

18) wyrażanie zgody na zasiadanie członków Zarządu Spółki w zarządach i radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki;

19) wyrażanie zgody na rozporządzenie lub obciążenie prawa własności przemysłowej należącego do Spółki, w szczególności znaku towarowego, a także na dokonanie innych czynności powodujących, choćby czasowe, pozbawienie możliwości korzystania przez Spółkę z prawa własności przemysłowej;

20) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy licencji wyłącznej dotyczącej oprogramowania, na podstawie której Spółka, choćby czasowo, utraci możliwość korzystania z przedmiotu licencji.

10. W przypadku, w którym na dany rok Rada Nadzorcza nie zatwierdzi budżetu, w zakresie zgód Rady Nadzorczej na sprawy wskazane w ust. 9 powyżej, odniesienia do budżetu będą rozumiane jako odniesienia do ostatniego budżetu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą, przy czym dla uniknięcia wątpliwości w takim wypadku przewidziane w ostatnim zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie poziomy, w szczególności wydatków, zadłużenia itp. będą traktowane jako niezależne poziomy na każdy rok w którym taki budżet znajdzie zastosowanie w związku z niezatwierdzeniem nowego budżetu.

§ 11.

1. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

2. Walne Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na danym Walnym Zgromadzeniu, obecnego na takim Walnym

Zgromadzeniu.

3. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie, należy podejmowanie uchwał w sprawach:

a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;

b) podziału zysku albo pokrycia straty;

c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;

d) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia;

e) dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;

f) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej;

g) powołania i odwołania likwidatorów.

5. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

6. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut przewidują inną większość.

§ 12.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

2. Kapitały własne Spółki stanowią:

1) kapitał zakładowy;

2) kapitał zapasowy;

3) kapitały rezerwowe.

3. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

8.3 Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki, niezarejestrowanych przez sąd

WYPIS

Repertorium A numer **325** / 2018

AKT NOTARIALNY

Dnia 08.01.2018 roku **w obecności notariusza Bartosza Masternaka**, prowadzącego Kancelarię Notarialną w formie Spółki Cywilnej, przy ulicy Rynek 7, przybyłego do lokalu nr 1 znajdującego się w budynku położonym we Wrocławiu, przy ulicy Strzegomskiej 138, 54-429 Wrocław odbyło się **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu** (54-429 Wrocław), przy ulicy Strzegomskiej numer 138 (Regon 144886667, NIP 5252515479), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367 (dalej jako: „**Spółka**"), zgodnie z okazanym wydrukiem informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranym na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym /Dz. U. z 2017 roku, poz. 700 ze zm./, ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl, według stanu na dzień 8 stycznia 2018 roku, identyfikator wydruku: RP/395367/17/20180108134739 z którego notariusz **Bartosz Masternak** sporządził niniejszy:----------

PROTOKÓŁ

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie otworzyła Pani Magdalena Mysłek – w myśl § 11 ust. 1 Statutu Spółki, osoba reprezentująca akcjonariusza posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na dzisiejszym Walnym Zgromadzeniu, informując, że na dzień dzisiejszy, tj. 8 stycznia 2018 roku, na godzinę 14:30, zostało zwołane do lokalu nr 1 znajdującego się w budynku położonym we Wrocławiu, przy ulicy Strzegomskiej 138, 54-429 Wrocław Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, z następującym porządkiem obrad:----------

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.----------
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.------
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.----------
4. Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-------
5. Podjęcie uchwały nr 3/01/18 w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Mikołaja Konrada Chruszczewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------

1

6. Podjęcie uchwały nr 4/01/18 w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Mariusza Ciepłego - Członka Rady Nadzorczej. ----------
7. Podjęcie uchwały nr 5/01/18 w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Jarosława Roszkowskiego – Członka Rady Nadzorczej. ----------
8. Podjęcie uchwały nr 6/01/18 w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Macieja Małysza - Członka Rady Nadzorczej. ----------
9. Podjęcie uchwały nr 7/01/18 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej.----------
10. Podjęcie uchwały nr 8/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Mikołaja Konrada Chruszczewskiego.----------
11. Podjęcie uchwały nr 9/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Mariusza Ciepłego.----------
12. Podjęcie uchwały nr 10/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Jarosława Roszkowskiego.----------
13. Podjęcie uchwały nr 11/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Macieja Małysza.----------
14. Podjęcie uchwały nr 12/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Adama Michalewicza.----------
15. Podjęcie uchwały nr 13/01/18 w sprawie zmiany Statutu Spółki.----------
16. Podjęcie uchwały nr 14/01/18 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.----------
17. Wolne wnioski.----------
18. Zamknięcie obrad. ----------

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przystąpiło do wyboru Przewodniczącego. ----------

Uchwała Nr 1/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, uchwala co następuje: ----------

§ 1

Na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wybiera się Pawła Kobierzewskiego, który wybór przyjął. ----------

2

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

§ 3.

Przewodniczący sporządził listę obecności, podpisał ją i stwierdził, że na dzisiejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu reprezentowanych jest 1.545.704 akcji na okaziciela, to jest 81,80 % kapitału zakładowego, co daje 1.545.704 głosów, co stanowi 81,80 % ogólnej liczby głosów. ----------

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zostało zwołane zgodnie z art. 402 § 1 Kodeksu spółek handlowych i jest zdolne do podjęcia wiążących uchwał.-----

Ponadto Przewodniczący stwierdził, że w Zgromadzeniu biorą udział Akcjonariusze, którzy prawidłowo złożyli w siedzibie spółki dokumenty akcji, wobec czego stosownie do art. 406 § 2 Kodeksu spółek handlowych są oni zdolni do wykonywania prawa głosu.----------

Przewodniczący oświadczył, że stosownie do § 11 ust. 1 Statutu Spółki Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki, tj. we Wrocławiu.----------

§ 4.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przystąpiło do przyjęcia kolejnych uchwał zgodnie z porządkiem obrad.----------

Uchwała Nr 2/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu, uchwala co następuje: ----------

§ 1

Przyjmuje się porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w brzmieniu jak niżej: ----------

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.----------
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.------
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.----------
4. Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-------
5. Podjęcie uchwały nr 3/01/18 w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Mikołaja Konrada Chruszczewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------
6. Podjęcie uchwały nr 4/01/18 w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Mariusza Ciepłego – Członka Rady Nadzorczej. ----------
7. Podjęcie uchwały nr 5/01/18 w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Jarosława Roszkowskiego – Członka Rady Nadzorczej. ----------
8. Podjęcie uchwały nr 6/01/18 w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Macieja Małysza – Członka Rady Nadzorczej. ----------
9. Podjęcie uchwały nr 7/01/18 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej.----------
10. Podjęcie uchwały nr 8/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Mikołaja Konrada Chruszczewskiego.----------
11. Podjęcie uchwały nr 9/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Mariusza Ciepłego.----------
12. Podjęcie uchwały nr 10/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Jarosława Roszkowskiego.----------
13. Podjęcie uchwały nr 11/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Macieja Małysza.----------
14. Podjęcie uchwały nr 12/01/18 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Adama Michalewicza.----------
15. Podjęcie uchwały nr 13/01/18 w sprawie zmiany Statutu Spółki.----------
16. Podjęcie uchwały nr 14/01/18 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.----------
17. Wolne wnioski.----------
18. Zamknięcie obrad. ----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym, przy czym:----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------

- łączna liczba ważnych głosów - 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" - 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 3/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Mikołaja Konrada Chruszczewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 1

Niniejszym, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w związku ze zmianami organizacyjnymi Spółki, na mocy art. 385 § 1 kodeksu spółek handlowych postanawia odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Mikołaja Konrada Chruszczewskiego, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. ----------

Odwołanie jest skuteczne z chwilą wejścia w życie niniejszej uchwały. --------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy - 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów – 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 4/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: ***w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Mariusza Ciepłego – Członka Rady Nadzorczej.***

§ 1

Niniejszym, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w związku ze zmianami organizacyjnymi Spółki, na mocy art. 385 § 1 kodeksu spółek handlowych postanawia odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Mariusza Ciepłego, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. ----------

Odwołanie jest skuteczne z chwilą wejścia w życie niniejszej uchwały. --------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów - 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 5/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: ***w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Jarosława Roszkowskiego – Członka Rady Nadzorczej.***

§ 1

Niniejszym, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w związku ze zmianami organizacyjnymi Spółki, na mocy art. 385 § 1 kodeksu spółek handlowych postanawia odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Roszkowskiego, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. ----------

Odwołanie jest skuteczne z chwilą wejścia w życie niniejszej uchwały. --------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów - 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" 0, głosy „wstrzymujące się" - 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 6/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Macieja Małysza – Członka Rady Nadzorczej.

§ 1

Niniejszym, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w związku ze zmianami organizacyjnymi Spółki, na mocy art. 385 § 1 kodeksu spółek handlowych postanawia odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Macieja Małysza, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. ----------

Odwołanie jest skuteczne z chwilą wejścia w życie niniejszej uchwały. --------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów - 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" - 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 7/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej.

7

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki mając na uwadze treść § 10 ust. 2 i 3 Statutu Spółki, niniejszym ustala liczbę członków Rady Nadzorczej na poziomie 5 członków. ----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów – 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 8/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: ***w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Mikołaja Konrada Chruszczewskiego.***

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu mając na uwadze treść art. 385 § 1 kodeksu spółek handlowych oraz § 10 ust. 2 i 3 Statutu Spółki powołuje na okres wspólnej trzyletniej kadencji członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana **Mikołaja Konrada Chruszczewskiego** PESEL: 83011200175, który obejmie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów – 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--

8

- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 9/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Mariusza Ciepłego.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu mając na uwadze treść art. 385 § 1 kodeksu spółek handlowych oraz § 10 ust. 2 i 3 Statutu Spółki powołuje na okres wspólnej trzyletniej kadencji członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana **Mariusza Ciepłego** PESEL: 80061104398, który obejmie funkcję Członka Rady Nadzorczej. ----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów – 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 10/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Jarosława Roszkowskiego.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu mając na uwadze treść art. 385 § 1 kodeksu spółek handlowych oraz § 10 ust. 2 i 3 Statutu Spółki powołuje na okres wspólnej trzyletniej kadencji członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana **Jarosława Roszkowskiego** PESEL: 70122813374, który obejmie funkcję Członka Rady Nadzorczej. ----------

9

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów – 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 11/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Macieja Małysza.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu mając na uwadze treść art. 385 § 1 kodeksu spółek handlowych oraz § 10 ust. 2 i 3 Statutu Spółki powołuje na okres wspólnej trzyletniej kadencji członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana **Macieja Małysza** PESEL: 89021004550, który obejmie funkcję Członka Rady Nadzorczej. ----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów - 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 12/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej w osobie Adama Michalewicza.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu mając na uwadze treść art. 385 § 1 kodeksu spółek handlowych oraz § 10 ust. 2 i 3 Statutu Spółki powołuje na okres wspólnej trzyletniej kadencji członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana **Adama Michalewicza** PESEL: 74040400973, który obejmie funkcję Członka Rady Nadzorczej. ----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów – 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" - 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 13/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: zmiany Statutu Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu w związku z podjęciem przez Zarząd Spółki Uchwały nr 4/11/2017 z dnia 13 listopada 2017 r. w sprawie zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela oraz Uchwały nr 10/11/2017 z dnia 30 listopada 2017 w sprawie zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela – niniejszym:----------
zmienia § 4 ust. 1 pkt. 1) - 6) w ten sposób, że w miejsce słów „zwykłych imiennych" wprowadza się słowa **„zwykłych na okaziciela"**.----------

11

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mając na uwadze, iż z dniem 30 czerwca 2017 r. zakończono Trzeci Okres Rozliczeniowy Programu Motywacyjnego uchwalonego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2016 r. podjętej w formie aktu notarialnego Rep. A nr 9347/2016 w obecności notariusza Mai Matiakowskiej, podczas którego doszło do objęcia łącznie 164.720 akcji imiennych serii G oraz mając na uwadze treść Uchwał Zarządu Spółki nr 4/11/2017 z dnia 13 listopada 2017 r. i nr 10/11/2017 z dnia 30 listopada 2017, o których mowa powyżej w § 1

zmienia § 4 ust. 1 pkt. 7) w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasową treść i nadaje mu nowe następujące brzmienie: ----------

7) 164.720 /sto sześćdziesiąt cztery siedemset dwadzieścia/ akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.----------

Przewodniczący stwierdzał, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów – 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Uchwała nr 14/01/18
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 stycznia 2018 roku

w sprawie: ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu, w związku ze zmianą Statutu Spółki przyjętą w § 6 uchwały nr 7/17 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 października 2017 r. w formie aktu notarialnego o nr Rep. A nr 9303/2017 w obecności Zastępcy Notarialnego Joanny Jędruszek, Zastępcy Notariusza Mai Matiakowskiej, uchwały Zarządu z dnia 30 listopada 2017 r. nr 10/11/2017 oraz mając na

względzie uchwałę nr 13/01/18 powyżej uchwala niniejszym tekst jednolity Statutu Spółki w brzmieniu jak niżej: ----------

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
BTAND 24 S.A.

§ 1.

Spółka działa pod firmą: Brand 24 Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu Brand 24 S.A.----------

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.----------

§ 3.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: ----------

1) wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD-58.12), ----------

2) wydawanie gazet (PKD-58.13), ----------

3) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD-58.14). ----------

4) pozostała działalność wydawnicza (PKD-58.19), ----------

5) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD-58.29), ----------

6) działalność związana z oprogramowaniem (PKD-62.01), ----------

7) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD-62.02),

8) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD-62.03), ----------

9) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD-62.09), ----------

10) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD-63.11), ----------

11) działalność portali internetowych (PKD-63.12), ----------

12) działalność agencji informacyjnych (PKD-63.91), ----------

13) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-63.99), ----------

14) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD-70.21),-----

15) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD-70.22),----------

16) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD-72.19). ----------

17) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych (PKD-72.20). ----------

18) działalność agencji reklamowych (PKD-73.11), ----------

19) działalność związana z reprezentowaniem mediów (PKD-73.12), ----------

20) badanie rynku i opinii publicznej (PKD-73.20), ----------

21) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-74.90). ----------

§ 4.

1. Kapitał zakładowy wynosi 199.954,00 zł /sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote/ i dzieli się na:----------

1) 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

2) 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;----------

3) 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; ----------

4) 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; wszystkie 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji serii D zostało objętych w zamian za wkłady niepieniężne;----------

5) 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;--------

6) 86.000 /osiemdziesiąt sześć tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;----------

7) 164.720 /sto sześćdziesiąt cztery siedemset dwadzieścia/ akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.-------

8) 110.000 /sto dziesięć tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.----------

2. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 5/16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100) w drodze emisji nie więcej niż 172.482 (stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch) akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A od numeru 000.001 do numeru 172.482, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 4/16 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i

współpracowników Spółki.----------

21. Na podstawie Uchwały 7/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 10.214,30 zł /dziesięć tysięcy dwieście czternaście złotych 30/100/ w drodze emisji nie więcej niż 102.143 /sto dwa tysiące sto czterdzieści trzy/ akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.214,30 zł /dziesięć tysięcy dwieście czternaście złotych 30/100/. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B od numeru 000.001 do numeru 102.143 emitowanych na podstawie uchwały nr 6/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 r., w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B w związku z Programem Motywacyjnym kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. ----------

3. Przed zarejestrowaniem Spółki kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł, ustalonej przy zawiązaniu Spółki, został opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości.----------

4. Zamiana akcji imiennych na okaziciela, z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, jest możliwa na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu, ze wskazaniem liczby i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 30 (trzydzieści) dni licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt obrad dotyczący zmiany Statutu Spółki celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej liczby akcji imiennych i na okaziciela.----------

5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.---------

6. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela oraz przez podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji.----------

7. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 14.445,40 zł /czternaście tysięcy czterysta czterdzieści pięć złotych 40/100/ w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).----------

8. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ciągu 1 (jednego) roku od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy zmiany Statutu wprowadzającej do Statutu upoważnienie

dla Zarządu, o którym mowa w § 4 ust. 7 Statutu.----------

9. Z zastrzeżeniem ust. 11 oraz 12, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.----------

10. Akcje obejmowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.----------

11. Uchwały Zarządu dotyczące ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.----------

12. Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w ramach kapitału docelowego. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym wymaga zgody Rady Nadzorczej.----------

§ 5.

Uchylony.----------

§ 6.

Wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody lub odmowy wyrażenia zgody na wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz zastawnika lub użytkownika.-

§ 7.

Założycielami Spółki (w rozumieniu art. 301 § 3 KSH) są: Michał Sadowski, Piotr Wierzejewski, Karol Wnukiewicz i Dawid Szymański. ----------

§ 8.

Organami Spółki są:----------

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

§ 9.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.----------

2. Zarząd składa się od 2 (słownie: dwóch) do 4 (słownie: czterech) członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. ----------

3. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (słownie: trzy) lata.----------

4. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.--

5. W sprawach nieprzekraczających zakresu zwykłego zarządu, każdy z członków Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. Uchwały Zarządu zapadają w sprawach przekraczających zwykły zarząd, a także w każdej sprawie, gdy zażąda tego choćby jeden członek Zarządu. ----------

6. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniach Zarządu, Prezes Zarządu ma głos rozstrzygający.----------

7. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą. ----------

8. Do ważności uchwał Zarządu potrzebna jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.----------

9. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.----------

§ 10.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. ----------

2. Rada Nadzorcza liczy od 3 (trzech) do 6 (sześciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata. Od dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Rada Nadzorcza liczy od 5 (pięciu) do 6 (sześciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata.----------

3. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.----------

4. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Zasady wypłaty i wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.----------

5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek Zarządu albo innego członka Rady Nadzorczej.----------

6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.--------

7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, z tym zastrzeżeniem, że w każdym przypadku podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu wymagać będzie dla swej ważności obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej oraz uprzedniego zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej

na posiedzenie. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.----------

8. Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.----------

9. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, innych ustaw oraz Statutu należy:-------

1) ustalanie i zmiana warunków wynagradzania i innych świadczeń (w tym niepieniężnych) na rzecz członków Zarządu oraz prokurentów;----------

2) ustalanie treści wszelkich umów z członkami Zarządu, a w szczególności umów o pracę lub kontraktów menadżerskich;----------

3) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego oraz udziału w nieruchomości;----------

4) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;----------

5) zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki, planów finansowych i inwestycyjnych Spółki;----------

6) z zastrzeżeniem wydatków przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki, wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków, które łącznie w danym roku budżetowym przekraczają budżet o 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych netto;----------

7) wyrażanie zgody na dokonanie jakiejkolwiek czynności przez Spółkę (w tym w szczególności zaciągnięcie zobowiązania), która nie była przewidziana w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, planie finansowym lub inwestycyjnym, a której wartość (a w przypadku czynności ze sobą powiązanych czy to poprzez ich rodzaj, czy to poprzez ich przedmiot, czy to poprzez osobę kontrahenta – łączna wartość takich czynności), przekracza w jednym roku budżetowym kwotę 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych netto;----------

8) wyrażanie zgody na dokonywanie jakiejkolwiek czynności przez Spółkę (w tym w szczególności zaciągnięcie zobowiązania) z jednym podmiotem, której wartość przekracza 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych netto;----------

9) wyrażanie zgody na zawieranie jakichkolwiek umów, na podstawie których Spółka zobowiązuje się do ograniczenia zakresu swojego działania lub powstrzymania się od określonego działania, w szczególności umowy o zakazie konkurencji;----------

10) wyrażanie zgody na dokonywanie jakichkolwiek czynności, skutkujących powstaniem lub zmianą zobowiązań pozabilansowych, tj. takich zobowiązań, które w momencie ich zaciągania nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych, z których przepływy pieniężne mogą ale nie muszą wystąpić (w szczególności opcje, i inne instrumenty pochodne, poręczenia, gwarancje, weksle);----------

11) wyrażanie zgody na udzielanie gwarancji lub poręczeń wykonania zobowiązań przez jakiekolwiek osoby trzecie, a także na wystawianie lub zlecanie wystawienia gwarancji bankowej, akredytywy lub weksla lub innych podobnych instrumentów finansowych;----------

12) wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji, a także na zawieranie (a także każdą zmianę i rozwiązanie) umów kredytowych, pożyczki, leasingu lub innych umów o podobnym charakterze powodujących zaciąganie przez Spółkę zobowiązań polegających na obowiązku zwrotu kapitału oraz wynagrodzenia za korzystanie z kapitału (np. w postaci odsetek), przy czym w odniesieniu do umów leasingu zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest w przypadku, gdy całkowita wartość umowy leasingu przekracza 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych netto;----------

13) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego oraz - o ile jest sporządzane - także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej;----------

14) powołanie i odwoływanie członków Zarządu;----------

15) wyrażanie zgody na powołanie prokurentów Spółki;----------

16) wyrażanie zgody na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub z podmiotem powiązanym (w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW) względem Spółki; powyższa zgoda nie jest wymagana na dokonanie transakcji typowych i zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki;----------

17) wyrażanie zgody na znaczące zwiększenie zadłużenia Spółki, przez co rozumiane jest zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 10% (słownie: dziesięć procent) kapitałów utworzonych w Spółce lub zawarcie umowy zawierającej zapisy o karach umownych w wysokości przekraczającej 10% (słownie: dziesięć procent) kapitałów utworzonych w Spółce, zastrzeżonych na niekorzyść Spółki;----------

18) wyrażanie zgody na zasiadanie członków Zarządu Spółki w zarządach i radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki;----------

19) wyrażanie zgody na rozporządzenie lub obciążenie prawa własności przemysłowej należącego do Spółki, w szczególności znaku towarowego, a także na dokonanie innych czynności powodujących, choćby czasowe, pozbawienie możliwości korzystania przez Spółkę z prawa własności przemysłowej;----------

20) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy licencji wyłącznej dotyczącej oprogramowania, na podstawie której Spółka, choćby czasowo, utraci możliwość korzystania z przedmiotu licencji.----------

10. W przypadku, w którym na dany rok Rada Nadzorcza nie zatwierdzi budżetu, w zakresie zgód Rady Nadzorczej na sprawy wskazane w ust. 9 powyżej, odniesienia do budżetu będą rozumiane jako odniesienia do ostatniego budżetu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą, przy czym dla uniknięcia wątpliwości w takim wypadku przewidziane w ostatnim zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie poziomy, w szczególności wydatków, zadłużenia itp. będą traktowane jako niezależne poziomy na każdy rok w którym taki budżet znajdzie zastosowanie w związku z niezatwierdzeniem nowego budżetu. ----------

§ 11.

1. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.----------

2. Walne Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na danym Walnym Zgromadzeniu, obecnego na takim Walnym Zgromadzeniu.----------

3. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu.----------

4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie, należy podejmowanie uchwał w sprawach:----------

a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;----------

b) podziału zysku albo pokrycia straty;----------

c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;----------

d) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia;----------

e) dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;----------

f) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej;----------

g) powołania i odwołania likwidatorów;----------

5. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.------

6. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut przewidują inną większość.----------

§ 12.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.----------

2. Kapitały własne Spółki stanowią:----------

1) kapitał zakładowy;----------

2) kapitał zapasowy;----------

3) kapitały rezerwowe.----------

3. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.".----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.----------

Przewodniczący stwierdzał, że powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, przy czym:----------
- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.545.704 akcji (to jest 81,80 % kapitału zakładowego),----------
- łączna liczba ważnych głosów – 1.545.704 głosów,----------
- głosy „za" – 1.545.704, głosy „przeciw" – 0, głosy „wstrzymujące się" – 0,--
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

§ 5

Wobec wyczerpania porządku obrad i braku wolnych wniosków Przewodniczący zamknął Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, załączając do niniejszego aktu listę obecności. ----------

Notariusz poinformował Przewodniczącego, iż okazane przy niniejszym akcie pełnomocnictwa winny być załączone do księgi protokołów zgodnie z art. 421 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych. ----------

§ 6

Pan Paweł Kobierzewski syn Leszka i Marii, według oświadczenia zamieszkały we Wrocławiu przy ul. Mosiężnej 27/25, posiadający numer PESEL: 85042711156 jest notariuszowi osobiście znany. ----------

Przewodniczący oświadczył, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie jego dowodu osobistego, stosownie do treści art. 46 w związku z art. 50 ustawy z dnia 6 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych (Dz.U. 2010 nr 167 poz. 1131).----------

* * *

Koszty sporządzenia niniejszego aktu ponosi Spółka.----------

Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce i Akcjonariuszom w dowolnej ilości. ----------

Pobiera się:----------
a) taksę notarialną, na podstawie §§ 9 i 17 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dziennik Ustaw z 2004 roku Numer 148 pozycja 1564, z późniejszymi zmianami), w wysokości 800,00 zł, ----------

21

b) podatek od towarów i usług, na podstawie art. 146a Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity, Dziennik Ustaw z 2011 roku Numer 177 pozycja 1054, z późniejszymi zmianami) tj. 23% od kwoty wskazanej w pkt a), w wysokości 184,00 zł. ----------

Akt ten odczytano, przyjęto i podpisano.

Oryginał własnoręcznie podpisali: ***Stawający i Bartosz Masternak – notariusz***

Repertorium A numer 326 / 2018 ----------
KANCELARIA NOTARIALNA we Wrocławiu, Rynek numer 7. ---------
Wypis ten wydano – Stronie.----------
Pobrano: ----------
a) taksę notarialną, na podstawie § 12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dziennik Ustaw z 2004 roku Numer 148 pozycja 1564, z późniejszymi zmianami), w wysokości 132,00 zł.,----------
b) podatek od towarów i usług, na podstawie art. 146a Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity, Dziennik Ustaw z 2011 roku Numer 177 pozycja 1054, z późniejszymi zmianami) tj. 23% od kwoty wskazanej w pkt a), w wysokości 30,36 zł.---
Wrocław, dnia 08.01.2018 r.----------

BARTOSZ MASTERNAK NOTARIUSZ WE WROCŁAWIU

NOTARIUSZ
Bartosz Masternak

22

8.4 Definicje i objaśnienia skrótów

POJĘCIE	DEFINICJA
Aktualny Program Motywacyjny	oznacza program motywacyjny przyjęty w Spółce na mocy uchwały nr 3/16 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016r., zmienionej uchwałą nr 3/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 2/10/16 z dnia 31 października 2016 r., zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 1/10/17 z dnia 24 października 2017 r.
ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Data Dokumentu Informacyjnego	Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego
Doradca finansowy, Autoryzowany Doradca	CC Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Doradca Prawny, Kancelaria	SSW Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa
EUR, euro	Wspólna waluta wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską
GPW, Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KSH, K.s.h, kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1030, ze zm.)
NBP, Narodowy Bank Polski	Polski bank centralny z siedzibą w Warszawie
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 201 ze zm.)
PLN, zł, złoty	Polski złoty – prawny środek płatniczy na terytorium Polski
Program Motywacyjny 2018-2020	oznacza program motywacyjny przyjęty w Spółce na mocy uchwały nr 5/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 r.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)

POJĘCIE	DEFINICJA
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Spółka, Emitent	Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.)
Ustawa o ochronie danych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 922)
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 2016 r., poz. 1639, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity z 2016 r., poz. 2032 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1888 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 150 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2017 r., poz. 833 ze zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Zarząd	Zarząd Spółki