DOKUMENT INFORMACYJNY

mPay S.A. z siedzibą w Warszawie

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii M 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.

Stein
Capital Advisors

[AUTORYZOWANY DORADCA]

Warszawa, dnia 15 listopada 2016 roku

Informacje o Emitencie

Firma Emitenta:	mPay S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Warszawa, ul. Grochowska 21A, 04 – 186 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 515 61 07
Fax:	+ 48 22 515 62 00
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@mpay.pl
Adres internetowy:	www.mpay.pl
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000172708
Numer Regon:	015506707
Numer NIP:	521-325-82-16

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu mPay S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczam, iż według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Maciej Orzechowski
Prezes Zarządu

Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Stein Capital Advisors sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Warszawa, ul. Poznańska 38, lok. 5, kod pocztowy 00 – 689 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 6250616
Fax:	+ 48 22 6250616
Adres poczty elektronicznej:	biuro@steincapital.pl
Adres internetowy:	www.steincapital.pl
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000524731
Numer Regon:	147438870
Numer NIP:	701-04-39-830

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Stein Capital Advisors sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Marta Cymbała
Prezes Zarządu

Wojciech Kałasa
Członek Zarządu

Wstęp

Dokument Informacyjny

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzanych jest:

- 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela Serii M o wartości nominalnej 0,15 zł (piętnaście groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 600.000,00 zł (sześćset tysięcy złotych).

Na podstawie niniejszego Dokument Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 8,20 proc. (osiem procent 20/100) kapitału zakładowego Emitenta i 8,20 proc. (osiem procent 20/100) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Serii M, które zostaną wprowadzone do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu są tożsame w prawach z Akcjami pozostałych serii, które są notowane na rynku NewConnect, w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy oraz w prawie głosu.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	11.000.000	22,54	22,54
2.	B	2.800.000	5,73	5,73
3.	C	14.400.000	29,51	29,51
4.	D	1.000.000	2,06	2,06
5.	E	1.800.000	3,68	3,68
6.	F	3.200.000	6,55	6,55
7.	G	1.000.000	2,06	2,06
8.	H	600.000	1,23	1,23
9.	I	600.000	1,23	1,23
10.	J	2.150.000	4,41	4,41
11.	K	1.450.000	2,97	2,97
12.	L	4.800.000	9,83	9,83
13.	M	4.000.000	8,20	8,20
Razem		**48.800.000**	**100**	**100**

Informacje o zezwoleniach niezbędnych do prowadzenia działalności przez Emitenta

Działalność Emitenta w zakresie świadczenie przez Emitenta usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej w rozumieniu ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 roku o usługach płatniczych (Dz. U. z 2014 r. poz. 873 ze zm.) odbywa się w oparciu o decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2016 roku. Zgodnie z treścią decyzji zakres świadczonych usług obejmuje:

- przyjmowanie przez Emitenta wpłat gotówki i dokonywanie wypłat gotówki z rachunku płatniczego oraz wszelkie działania niezbędne do prowadzenia rachunku;

- wykonywanie przez Emitenta transakcji płatniczych, w tym transfer środków pieniężnych na rachunek płatniczy u dostawcy użytkownika lub innego dostawcy:
    - przy użyciu karty płatniczej lub podobnego instrumentu płatniczego;
    - przez wykonywanie usług polecenia przelewu, w tym stałych zleceń;
- wydawanie przez Emitenta instrumentów płatniczych;
- umożliwianie wykonywania transakcji płatniczych, zainicjowanych przez akceptanta lub za jego pośrednictwem, instrumentem płatniczym płatnika, w szczególności na obsłudze autoryzacji, przesyłaniu do wydawcy karty płatniczej lub systemów płatności zleceń płatniczych płatnika lub akceptanta, mających na celu przekazanie akceptantowi należnych mu środków, z wyłączeniem czynności polegających na jej rozliczaniu i rozrachunku w ramach systemu płatności w rozumieniu ustawy o usługach płatniczych o ostateczności rozrachunku.

SPIS TREŚCI:

	WSTĘP	**4**
1.	**Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych**	**7**
2.	**Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie**	**17**
3.	**Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**	**18**
4.	**Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanym Doradcą oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)**	**34**
5.	**Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**	**35**
6.	**Wskazanie powiązań osobowych, kapitałowych i organizacyjnych**	**36**
7.	**Czynniki ryzyka**	**38**
8.	**Wybrane informacje o Emitencie**	**50**
9.	**Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta**	**57**
10.	**Informacje dodatkowe o Emitencie**	**58**
11.	**Załączniki**	**60**

1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje Serii M zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii M w trybie subskrypcji prywatnej wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z dnia 7 października 2015 roku oraz uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 października 2015 roku w przedmiocie dematerializacji akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oraz o ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwały te zostały sporządzone w formie aktu notarialnego przez notariusza Olgę Bogusz prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie (Rep. A 6546/2015). Uchwały te brzmią, jak następuje:

UCHWAŁA NR 3

NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

MPAY SPÓŁKA AKCYJNA

O PODWYŻSZENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia:----------

1. **Podwyższyć kapitał zakładowy Spółki** wynoszący 6.720.000 PLN (słownie: sześć milionów siedemset dwadzieścia tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 7.320.000 PLN (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia tysięcy złotych) i nie wyższej niż 9.720.000 PLN (słownie: dziewięć milionów siedemset dwadzieścia tysięcy złotych), a więc **o kwotę nie niższą niż 600.000 PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) i nie wyższą niż 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych)** w drodze emisji nie mniej niż 4.000.000 (słownie: czterech milionów) akcji na okaziciela serii M i nie więcej niż 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) akcji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,15 PLN (piętnaście groszy) jedna akcja.----------
2. Akcjom serii M nie będą przyznane żadne szczególne uprawnienia.----------
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji, jednak nie niższej niż 0,25 PLN (słownie: dwadzieścia pięć groszy) i nie wyższej niż 0,55 PLN (słownie: pięćdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję.----------
4. Akcjom serii M nie będą przysługiwały żadne szczególne uprawnienia.---------
5. Akcje serii M będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy, wypłacanej z zysku osiągniętego w roku obrotowym 2015.----------
6. Emisja akcji serii M zostanie zrealizowana w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 podmiotów. Umowy o objęcie akcji zostaną zawarte do dnia 30 listopada 2015 roku.----------
7. Akcje serii M będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.----------
8. Upoważnia się Zarząd Spółki, w granicach określonych w punkcie 1 niniejszej uchwały, do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy zostanie podwyższony. ----------
9. Wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji serii M.----------
10. Zmienia się statut Spółki w ten sposób, że § 7 pkt 1-3 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:----------

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 7.320.000 zł (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia tysięcy złotych) i nie więcej niż 9.720.000 zł (słownie: dziewięć milionów siedemset dwadzieścia tysięcy złotych).----------

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 48.800.000 (słownie: czterdzieści osiem milionów osiemset tysięcy) i nie więcej niż 64.800.000 (słownie: sześćdziesiąt cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,15 zł (słownie: piętnaście groszy) każda, w tym 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 2.800.000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 14.400.000 (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1.800.000 (słownie: milion osiemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, 3.200.000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, 2.150.000 (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J, 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K, 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz nie mniej niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) i nie więcej niż 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii M.--

3. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K i M zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym."----------

Po przedstawieniu projektu uchwały i przeprowadzeniu jawnego głosowania Przewodniczący ogłosił jego wyniki: ----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy w głosowaniu wyniosła 42.308.000 (czterdzieści dwa miliony trzysta osiem tysięcy), co stanowi 94,43 % w kapitale zakładowym Spółki;----------
- łączna liczba ważnych głosów oddanych w głosowaniu wyniosła 42.308.000 (czterdzieści dwa miliony trzysta osiem tysięcy) głosów; ----------
- za przyjęciem uchwały oddano 42.308.000 (czterdzieści dwa miliony trzysta osiem tysięcy) głosów;----------
- nikt nie głosował przeciwko;----------
- nikt nie wstrzymał się od głosu. ----------

Przewodniczący stwierdził, że w powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym. ----------

Do punktu 5 porządku obrad: ----------

Przewodniczący zaproponował podjęcie w głosowaniu jawnym uchwały następującej treści:----------

UCHWAŁA NR 4
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
MPAY SPÓŁKA AKCYJNA
W PRZEDMIOCIE DEMATERIALIZACJI AKCJI W DEPOZYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PROWADZONYM PRZEZ KRAJOWY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ O ICH WPROWADZENIU DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONEGO PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia:----------

1. wyrazić zgodę na dematerializację wszystkich akcji serii M oraz upoważnić Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację wszystkich akcji serii M,----------
2. o ubieganiu się Spółki o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji serii M,----------
3. upoważnić Zarząd Spółki do wykonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do przeprowadzenia podwyższenia kapitału

zakładowego w drodze emisji akcji serii M, w tym złożenia wniosków o wprowadzenie do obrotu wszystkich akcji serii M w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A."----------

Po przedstawieniu projektu uchwały i przeprowadzeniu jawnego głosowania Przewodniczący ogłosił jego wyniki: ----------

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy w głosowaniu wyniosła 42.308.000 (czterdzieści dwa miliony trzysta osiem tysięcy), co stanowi 94,43 % w kapitale zakładowym Spółki; ----------
- łączna liczba ważnych głosów oddanych w głosowaniu wyniosła 43.308.000 (czterdzieści dwa miliony trzysta osiem tysięcy) głosów; ----------
- za przyjęciem uchwały oddano 42.308.000 (czterdzieści dwa miliony trzysta osiem tysięcy) głosów; ----------
- nikt nie głosował przeciwko;----------
- nikt nie wstrzymał się od głosu. ----------

Przewodniczący stwierdził, że w powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym. ----------

Do punktu 6 porządku obrad: ----------

Przewodniczący zaproponował podjęcie w głosowaniu jawnym uchwały następującej treści:----------

UCHWAŁA NR 5
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
MPAY SPÓŁKA AKCYJNA
O UPOWAŻNIENIU RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DO USTALENIA TEKSTU JEDNOLITEGO ZMIENIONEGO STATUTU SPÓŁKI

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki. ----------

Do punktu 7 porządku obrad: ----------

Wobec braku wolnych wniosków i wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Walne Zgromadzenie załączając do niniejszego protokołu listę obecności. ----------

Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych

Subskrypcja Akcji Serii M miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała w trybie art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h. poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 20 października 2015 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 23 listopada 2015 roku.

Ponieważ emisja Akcji Serii M została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. zawarcia umowy objęcia akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h., nie dokonano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 k.s.h.

Subskrypcja prywatna obejmowała od 4.000.000 do 20.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii M o wartości nominalnej 0,15 zł (słownie: piętnaście groszy) każda akcja.

Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji, a w jej ramach zostało objętych 4.000.000 (cztery miliony) Akcji zwykłych na okaziciela Serii M o wartości nominalnej 0,15 zł (słownie: piętnaście groszy).

Akcje Serii M zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,25 groszy (25/100 PLN) za jedną akcję.

Akcje Serii M zostały zaoferowane 8 (słownie: ośmiu) podmiotom w trybie subskrypcji prywatnej. Umowa objęcia Akcji Serii M została zawarta z 1 (jednym) podmiotem.

Akcje Serii M nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

Łączne koszty emisji Akcji Serii M wyniosły 53.758,00 zł (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt osiem złotych 00/100).

Rozliczenie szacunkowych kosztów emisji Akcji Serii M w księgach rachunkowych odbyło się poprzez pomniejszenie kapitału zapasowego utworzonego z nadwyżki powstałej w wyniku objęcia akcji po cenie emisyjnej wyższej od ich wartości nominalnej. Koszty te zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym w kapitale zapasowym.

Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Dokonując oferty niepublicznej Akcji Serii M, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, Emitent spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Określenie sposobu pokrycia Akcji Serii M

Emitent dopuścił następujące formy opłacenia Akcji Serii M:

- gotówką,
- przelewem bankowym,
- w drodze umownego potrącenia wzajemnych wymagalnych wierzytelności pieniężnych subskrybenta i Emitenta,
- powyższymi sposobami łącznie.

Opłacenie Akcji Serii M przez akcjonariuszy będących wierzycielami Emitenta mogło nastąpić w drodze umownego potrącenia dwóch wymagalnych wierzytelności pieniężnych - wierzytelności akcjonariusza wobec Emitenta z wierzytelnością Emitenta wobec akcjonariusza z tytułu opłacenia Akcji Serii M, powstałej z chwilą zawarcia umowy objęcia Akcji. Umowne potrącenie mogło nastąpić zgodnie z art. 14 § 4 k.s.h.

W ramach oferty prywatnej Emitent doszło do opłacenia Akcji Serii M z wykorzystaniem konstrukcji potrącenia w drodze zawarcia z głównym akcjonariuszem Emitenta, spółką Grupa “LEW” S.A., umowy potrącenia wzajemnie przysługujących wierzytelności. Potrąceniu podlegały wierzytelności Emitenta w stosunku do akcjonariusza z tytułu opłacenia Akcji Seri M, które zostały

zaoferowane Grupa “LEW” S.A. z wierzytelnościami Grupa “LEW” S.A. z tytułu pożyczek udzielonych Emitentowi w łącznej kwocie 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych 00/100). W ten sposób Grupa “LEW” S.A. objęła 4.000.000 Akcji Serii M w kapitale zakładowym Emitenta za cenę emisyjną wynoszącą 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) za jedną akcję i za łączną cenę emisyjną w wysokości 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych 00/100), a zobowiązania Emitenta do zwrotu pożyczek w łącznej kwocie 1.000.000,00 PLN (słownie: jeden milion złotych 00/100) uległy umorzeniu. Wierzytelności, o których mowa powyżej były wierzytelnościami bezspornymi i wymagalnymi na dzień podpisania umowy wzajemnego potrącenia wierzytelności.

Wniosek w sprawie zmiany danych w rejestrze przedsiębiorców uwzględniający zmianę w zakresie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki został złożony do sądu rejestrowego niezwłocznie po złożeniu przez Zarząd Spółki oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie na podstawie na podstawie art. 310 § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. Uchwała Zarządu Emitenta brzmi jak następuje:

5/ zamknięcie posiedzenia Zarządu. ----------

Przejął przewodnictwo na posiedzeniu i stwierdził, że jako Prezes jednoosobowego Zarządu Spółki uprawiony jest do przyjmowania uchwał Zarządu Spółki. Ponadto, że posiedzenie Zarządu zostało prawidłowo zwołane, przyjął przedstawiony wyżej porządek obrad, podpisał listę obecności oraz przyjął następującą uchwałę: ----------

UCHWAŁA
z dnia 23 listopada 2015 roku
Zarządu „MPAY" Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie
w sprawie: wysokości objętego kapitału zakładowego
w ramach emisji akcji serii M oraz określenia ostatecznej sumy,
o jaką kapitał zakładowy został podwyższony

Zarząd Spółki działając na podstawie podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu „MPAY" Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie dnia 7 października 2015 roku uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki numer 3 ust. 1 i 8 oraz art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, uchwala:----------

1/ w ramach emisji akcji serii M dokonywanej na podstawie uchwały numer 3 o podwyższeniu kapitału zakładowego podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu „MPAY" Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie dnia 7 października 2015 roku, objęcie 4.000.000 (cztery milionów) akcji serii M o wartości nominalnej 0,15 zł (piętnaście groszy) jedna akcja, cenie emisyjnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda, która to ilość mieści się w granicach uchwalonych w ust. 1 powołanej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki; ----------

2/ podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach podwyższenia uchwalonego na mocy uchwały numer 3 o podwyższeniu kapitału zakładowego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MPAY" Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie z dnia 7 października 2015 roku, z kwoty 6.720.000,00 zł (sześć milionów siedemset dwadzieścia tysięcy złotych) do kwoty 7.320.000,00 zł (siedem milionów trzysta dwadzieścia tysięcy złotych), to jest o kwotę 600.000,00 zł (sześćset tysięcy złotych), poprzez emisję 4.000.000 (czterech milionów) akcji serii M o wartości nominalnej 0,15 zł (piętnaście groszy) jedna akcja. Wyżej wymieniona kwota podwyższenia oraz liczba wyemitowanych akcji serii M, mieści się w granicach ustalonych w ust. 1 uchwały numer 3 o podwyższeniu kapitału zakładowego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„MPAY" Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie z dnia 7 października 2015 roku."----------

§ 2

Wobec wyczerpania porządku obrad, posiedzenie Zarządu o godzinie 16^{00} zostaje zamknięte, do protokołu zostaje dołączona lista obecności.----------

§ 3

Uchwalono, że wypisy aktu należy wydawać Akcjonariuszom i Spółce w dowolnej ilości egzemplarzy. ----------

§ 4

Koszty aktu zobowiązuje się ponieść Spółka. NIP Spółki 5213258216.---

§ 5

Naliczono opłat:

- tytułem taksy notarialnej na podstawie zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 14 lutego 1991 roku prawo o notariacie z późniejszymi zmianami oraz § 9 ust. 1 pkt 3) w związku z ust. 2 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej z późniejszymi zmianami.....1.500,00 zł
- 23 % podatku od towarów i usług z tytułu taksy notarialnej notariusza na podstawie art. 5 i art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług z późniejszymi zmianami.....345,00 zł

razem: 1.845,00 zł

słownie: jeden tysiąc osiemset czterdzieści pięć złotych. ----------

Podatku od czynności cywilnoprawnej nie pobrano ponieważ czynność ta nie jest objęta przedmiotem opodatkowania określonym w art.1 ust. 1 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych z późniejszymi zmianami, ponadto że podatek z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki został pobrany przy protokole z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników udokumentowanym aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Olgę Bogusz z kancelarii notarialnej prowadzonej w formie spółki cywilnej w Warszawie dnia 7 października 2015 roku wpisanym do repertorium A pod numer 6546/2015 . ----------

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 22 grudnia 2015 roku wydał postanowienie w przedmiocie wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany dotyczącej podwyższenia kapitału Emitenta obejmującej emisję Akcji Serii M.

2. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

Na Datę niniejszego Dokumentu Informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy, przy czym Akcje Serii M będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy, wypłacanej z zysku osiągniętego w roku obrotowym 2015.

Jednocześnie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, uchwałą nr 6 z dnia 30 czerwca 2016 roku w sprawie przeznaczenia zysku, osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2015 postanowiło, iż zysk Emitenta osiągnięty w roku obrotowym 2015 w kwocie 147.571,73 zł (sto czterdzieści siedem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych 73/100) zostanie w całości przeznaczony na pokrycie strat poniesionych przez Spółkę w latach ubiegłych.

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

3.1 Informacja ogólna

Akcje Serii M są tożsame w prawach z Akcjami Spółki pozostałych serii, które są notowane na rynku NewConnect, w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy oraz w prawie głosu.

Według Statutu Emitenta z Akcjami nie są związane jakiekolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia, ani świadczenia dodatkowe.

3.2 Prawa wynikające z instrumentów finansowych

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta, są określone przepisami k.s.h., innymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu.

3.2.1. Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 § 1 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 § 2 k.s.h., w stosunku do liczby Akcji, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 § 2 i § 3 k.s.h. uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 § 1 k.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości co najmniej 4/5 głosów; uchwała taka może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;
- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 § 2 k.s.h. w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji - zgodnie z art. 337 § 1 k.s.h. akcje są zbywalne; jednocześnie Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji - zgodnie z § 7 ust. 4 Statutu Emitenta Akcja Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza. Zasady i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo Uchwała Walnego Zgromadzenia;
- prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 § 4 i 417 § 4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez

konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego; zgodnie z § 27 Statutu zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

3.2.2 Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu - na podstawie art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 § 1 k.s.h. każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411^1 § 1 k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia; w chwili obecnej u Emitenta nie obowiązuje regulamin walnego zgromadzenia przewidujący taką możliwość; zgodnie z art. 406^5 § 1 k.s.h. statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;
- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 399 § 3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50 proc. ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 400 § 1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 § 1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 § 4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 5 proc. 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; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 k.s.h.;
- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 § 3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 k.s.h.;
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki publicznej określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw - zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie może podjąć walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej - wynikające z art. 328 § 6 k.s.h.;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 395 § 4 k.s.h.;

- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 407 § 1 k.s.h. oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną - wynikające z art. 407 § 1^1 k.s.h.;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 407 § 2 k.s.h.;
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji - wynikające z art. 410 § 2 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał - wynikające z art. 421 § 3 k.s.h.;
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 341 § 7 k.s.h.;
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 § 1 k.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 k.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki);
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał;. żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie - wynikające z art. 6 k.s.h.;
- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce - wynikające z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;
- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, 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 publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 § 6 k.s.h. akcjonariuszom spółki publicznej posiadającym akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

3.3 Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

3.3.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami.

3.3.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Obrót Akcjami Emitenta, jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariusze Emitenta nie zawarli umów o ograniczenie zbycia akcji (tzw. lock-up). Nie istnieją jakiekolwiek umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, z którymi została zawarta umowa, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi dysponować według własnego uznania.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają, odpowiednio, również na:

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

- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia dotyczącego nabywania przez porozumiewające się podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

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

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki a także w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej licznie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem tego porozumienia, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej licznie głosów, obowiązki, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Zakaz wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 7 ust 1. Rozporządzenia MAR informacje poufne obejmują następujące rodzaje informacji:

- określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Do celów art. 7 ust. 1 informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa art. 7 Rozporządzenia MAR.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Wykorzystywanie informacji poufnych (w rozumieniu art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR) ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zasady określone w art. 8 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta;
- posiadania udziałów w kapitale emitenta;

- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- zaangażowania w działalność przestępczą.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR do celów art. 8 i 14 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

- ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
- nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR do celów art. 8 i 14 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

- jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
- jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR do celów art. 8 i 14 Rozporządzenia sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

- zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
- transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia MAR do celów art. 8 i 14 Rozporządzenia sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi, przy czym nie ma to zastosowania do zwiększania posiadania.

Zgodnie z art. 9 ust. 5 Rozporządzenia MAR do celów art. 8 i 14 Rozporządzenia sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi samo w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie od powyżej opisanych zasad uprawnionych zachowań można jednak uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli właściwy organ ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR dla celów Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Zasada ta ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach posiadania informacji poufnych z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta;
- posiadania udziałów w kapitale emitenta;
- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- zaangażowania w działalność przestępczą.

Dla stosowania Rozporządzenia MAR dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zakaz manipulacji na rynku

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Manipulacja na rynku obejmuje następujące działania (art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR):

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny; lub
  - utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

  chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

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

Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, art. 12 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR określony w art. 15 Rozporządzenia MAR zakaz dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku nie ma zastosowania do działań w postaci zawierania transakcji, składania zleceń lub innych zachowań, które:

- wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy lub co do jego ceny; lub
- utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

pod warunkiem, że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż powody dokonywania transakcji, składania zleceń lub podejmowania innych zachowań były uprawnione i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR.

Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz KNF:

- w odniesieniu do emitentów – o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych.

Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Zgodnie z art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR powyższy obowiązek ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1a Rozporządzenia MAR obowiązek powiadamiania, o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, nie ma zastosowania do transakcji dotyczących instrumentów finansowych związanych z akcjami lub instrumentami dłużnymi emitenta, o których mowa w art. 19 ust.1 Rozporządzenia MAR, jeżeli w czasie dokonywania transakcji spełniony jest jeden z następujących warunków:

- instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania z ekspozycją na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nieprzekraczającą 20 % aktywów tego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania;
- instrument finansowy zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, w przypadku której ekspozycja na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nie przekracza 20 % aktywów w tym portfelu;
- instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania lub zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą nie zna i nie może znać struktury inwestycji lub ekspozycji takiego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub portfela aktywów na akcje lub instrumenty dłużne emitenta, a poza tym taka osoba nie ma powodów, by uważać, że akcje lub instrumenty dłużne emitenta przekraczają progi określone powyżej.

Jeżeli informacje o strukturze inwestycji przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub o ekspozycji na portfel aktywów są dostępne, osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą musi poczynić wszelkie rozsądne starania, by uzyskać takie informacje.

Zgodnie z art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także:

- transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR;
- transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośredniczeniem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, o której mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;
- transakcje dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalnosci ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1), w przypadku gdy:
  - ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR;
  - ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający; oraz
  - ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie.

Dla celów stosowania art. 19 ust. 7 lit. a) Rozporządzenia MAR zastaw na instrumentach finansowych - lub podobny rodzaj zabezpieczenia - związany ze zdeponowaniem instrumentów finansowych na rachunku powierniczym nie musi być przedmiotem powiadomienia, chyba że i do czasu gdy taki zastaw lub inne zabezpieczenie zostanie wskazane jako zabezpieczenie konkretnego rodzaju kredytu.

Dla celów stosowania art. 19 ust. 7 lit. b) Rozporządzenia MAR o transakcjach akcjami lub instrumentami dłużnymi emitenta lub instrumentami pochodnymi lub innymi powiązanymi z nimi instrumentami finansowymi dokonywanymi przez zarządzających przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania, w które osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, nie trzeba powiadamiać, gdy zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania korzysta z

całkowitej swobody uznania, co wyklucza otrzymywanie przez niego jakichkolwiek instrukcji lub sugestii co do składu portfela pochodzących bezpośrednio lub pośrednio od inwestorów takiego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.

Ponadto, szczegółowy katalog transakcji będących przedmiotem powiadomienia zawarty jest w art. 10 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 roku. Obejmuje on:

- nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;
- przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje;
- zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizacja swapu akcyjnego;
- transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związane, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych;
- zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji;
- nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów;
- subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisja instrumentów dłużnych;
- transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego;
- transakcje warunkowe uzależnione od spełnienia określonych warunków i faktyczne wykonanie takich transakcji;
- automatyczną lub nieautomatyczną konwersję instrumentu finansowego na inny instrument finansowy, w tym zamianę obligacji zamiennych na akcje;
- dokonane lub otrzymane darowizny, w tym darowizny pieniężne, oraz otrzymany spadek;
- transakcje, których przedmiotem są indeksowane produkty, koszyki i instrumenty pochodne w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR;
- transakcje, których przedmiotem są akcje lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym alternatywne fundusze inwestycyjne (AFI), o których mowa w art. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR;
- transakcje dokonane przez zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym, w który osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR;
- transakcje dokonane przez osobę trzecią na podstawie uprawnienia do indywidualnego zarządzania portfelem lub składnikiem aktywów, w imieniu lub na korzyść osoby pełniącej obowiązki zarządcze, lub osoby blisko związanej z taką osobą;
- zaciąganie lub udzielanie pożyczek w postaci papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR powiadomienia o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, powinny zawierać następujące informacje:

- imię i nazwisko fizycznej lub firma osoby prawnej;
- przyczynę zawiadomienia;
- nazwę danego emitenta;
- opis i identyfikację instrumentu finansowego;
- charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR;
- datę i miejsce transakcji; oraz
- cenę i wolumen transakcji. W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zamianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu.

Osoby pełniące obowiązki zarządcze i osoby blisko zwiazane powiadamiają emitenta oraz właściwy organ (tj. Komisję Nadzoru Finansowego) niezwłocznie nie później niż w terminie 3 (słownie: trzech) dni roboczych po dniu dokonania transakcji.

Bez uszczerbku dla stosowania art. 14 (zakaz ujawniania informacji poufnych) i 15 (zakaz manipulacji) Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z:

- przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub
- prawem krajowym.

Bez uszczerbku dla stosowania art. 14 (zakaz ujawniania informacji poufnych) i 15 (zakaz manipulacji) Rozporządzenia MAR emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w akapicie powyżej:

- na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
- z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Określenie: **„osoba pełniąca obowiązki zarządcze”** zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR oznacza osobę związaną z emitentem, która:

- jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w ust. powyżej przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu/

Określenie: **„osoba blisko związana”** z osobą pełniącą obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia MAR oznacza:

- małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Osoby pełniące obowiązki zarządcze są zobowiązane do powiadomienia na piśmie osób blisko z nimi związanych o ich obowiązkach wynikających z art. 19 Rozporządzenia MAR i przechowywania kopii tego powiadomienia.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku

obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

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

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
    - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
    - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Dodatkowo art. 16 ust. 2 tej ustawy stanowi, iż w przypadkach przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców lub nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy oraz obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi przejmowana jest kontrola i ich przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. obrotu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów te ustawy.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;

przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550[1] k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

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

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

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 milionów euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami.

4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

1) Maciej Orzechowski – Prezes Zarządu.

Zarząd Autoryzowanego Doradcy

W skład Zarządu Autoryzowanego Doradcy wchodzą obecnie:

1) Marta Cymbała - Prezes Zarządu;
2) Wojciech Kałasa - Członek Zarządu.

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 zostało zbadane przez Zofię Skowron - biegłego rewidenta wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 2703 - działającego w imieniu Biura Biegłych Rewidentów „REWIZ" z siedzibą w Krakowie przy ul. Cystersów 12/39.

Firma	mgr Zofia Skowron Biuro Biegłych Rewidentów "REWIZ"
Forma prawna:	jednoosobowa działalność gospodarcza
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków, ul. Cystersów 12/39, kod pocztowy 31 – 553
Telefon:	+ 48 34 313 14 95
Fax:	+ 48 34 313 14 95
Adres poczty elektronicznej:	biuro@rewiz.pl
Adres internetowy:	www.rewiz.pl
Numer wpisu do CEIDG:	7516

5. 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

Na Datę sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o Ustawy o rachunkowości.

Emitent jest członkiem grupy kapitałowej Grupa „LEW" S.A. z siedzibą w Częstochowie.

Przedmiotem działalności Grupa „LEW" S.A. jest tworzenie nowoczesnych technologii usług finansowych i płatniczych.

Poniższa tabela przedstawia udział Grupy „LEW" S.A. w kapitale zakładowym Emitenta na Datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Grupa „Lew" S.A.*	46.308.000	94,89	94,89
2.	Pozostali	2.492.000	5,11	5,11
Razem		**48.800.000**	**100**	**100**

Źródło: Emitent

Dodatkowo:

- członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Andrzej Basiak jest Prezesem Zarządu Grupa „LEW" S.A. Jest także znaczącym akcjonariuszem w Grupa „LEW" S.A.;
- członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Artur Gabor jest Członkiem Rady Nadzorczej Grupa „LEW" S.A.;
- członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Paweł Nowodziński jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Grupa „LEW" S.A.

6. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

6.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na Datę sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta nie występują jakiekolwiek powiązania osobowe.

lp.	imię i nazwisko	opis powiązania
1.	Maciej Orzechowski- Prezes Zarządu	brak
2.	Paweł Nowodziński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	brak
3.	Artur Gabor - Członek Rady Nadzorczej	brak
4.	Andrzej Basiak - Członek Rady Nadzorczej	brak
5.	Andrzej Markiewicz - Członek Rady Nadzorczej	brak
6.	Radosław Sosnowski - Członek Rady Nadzorczej	brak

6.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na Datę sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

Andrzej Basiak – Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie:

- Prezesem Zarządu Grupa „LEW" S.A. z siedzibą w Częstochowie - znaczącego akcjonariusza Emitenta, który na Datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 46.308.000 (słownie: czterdzieści sześć milionów trzysta osiem tysięcy) akcji Emitenta reprezentujących 94,89 proc. (słownie: dziewięćdziesiąt cztery 89/100 procent) kapitału zakładowego Spółki oraz 94,89 proc. (słownie: dziewięćdziesiąt cztery 89/100 procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Paweł Nowodziński – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie:

- Członkiem Zarządu Grupa „LEW" S.A. z siedzibą w Częstochowie - znaczącego akcjonariusza Emitenta, który na Datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 46.308.000 (słownie: czterdzieści sześć milionów trzysta osiem tysięcy) akcji Emitenta reprezentujących 94,89 proc. (słownie: dziewięćdziesiąt cztery 89/100 procent) kapitału zakładowego Spółki oraz 94,89 proc. (słownie: dziewięćdziesiąt cztery 89/100 procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Artur Gabor – Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie:

- Członkiem Rady Nadzorczej Grupa „LEW" S.A. z siedzibą w Częstochowie - znaczącego akcjonariusza Emitenta, który na Datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 46.308.000 (słownie: czterdzieści sześć milionów trzysta osiem tysięcy) akcji Emitenta reprezentujących 94,89 proc. (słownie: dziewięćdziesiąt cztery 89/100 procent) kapitału zakładowego Spółki oraz 94,89 proc. (słownie: dziewięćdziesiąt cztery 89/100 procent)głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Poza powyżej opisanymi powiązaniami brak jest innych istotnych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

6.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy 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)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta.

Brak jakichkolwiek istotnych powiązań osobowych, majątkowych lub organizacyjnych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających a Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzający i nadzorczych Emitenta lub głównymi akcjonariuszami Emitenta.

7. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych Dokumentem Informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności. Inwestycja w akcje Spółki jest odpowiednia dla inwestorów, którzy rozumieją i akceptują ryzyka związane z inwestycją oraz będących w stanie zaakceptować poniesienie ewentualnej straty części lub całości zainwestowanych środków. Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, iż czynniki ryzyka opisane poniżej mogą nie wyczerpywać wszystkich zagrożeń, na jakie narażony jest Emitent w związku z prowadzoną przez siebie działalnością.

7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

7.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Emitenta zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynku polskim, jak i na świecie. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji społeczeństwa, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa oraz poziomu inflacji. Rozwój Emitenta zależy także od poziomu innowacyjności społeczeństwa i poziomu optymizmu konsumenckiego. Wszystkie wymienione czynniki wywierają pośrednio wpływ na generowane przychody i ponoszone koszty przez Emitenta, jak również na tempo realizacji założonej strategii rozwoju.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent prowadzi politykę bieżącego analizowania zmian w otoczeniu makroekonomicznym oraz dostosowywania się do zmieniających się warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

7.1.2 Ryzyko zmian otoczenia prawnego

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki.

Istotne dla jej funkcjonowania są również zmiany w zakresie przepisów regulujących prowadzenie systemów autoryzacji i rozliczeń oraz płatności z wykorzystaniem elektronicznych instrumentów płatniczych. Ewentualne nowelizacje tych przepisów mogą nakładać na Spółkę dodatkowe obowiązki i konieczność zmian w prowadzeniu działalności mPay oraz wykonywaniu funkcji Krajowej Instytucji Płatniczej. Pociągać to może za sobą obowiązek uzyskania dodatkowych zgód albo zezwoleń. W przypadku, gdyby okazało się, iż Spółka nie będzie spełniać wymogów postawionych w znowelizowanych przepisach, istnieje ryzyko utraty przez nią możliwości prowadzenia działalności Krajowej Instytucji Płatniczej i systemu rozliczeń i autoryzacji.

Niebezpieczne są także zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może implikować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągane wyniki i perspektywy jej rozwoju.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne

sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i spółkami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe spółek mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, Emitent na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawa i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Emitenta do występujących zmian.

7.1.3 Ryzyko związane z implementacją dyrektywy Payment Services Directive 2

W lipcu 2013 roku Komisja Europejska zaproponowała nowelizację do dyrektywy o usługach płatniczych PSD (The Directive on Payment Services) w celu rozwijania innowacyjności i konkurencyjności handlu na terenie UE.

Dyrektywa ta stanowi prawną podstawę dla istnienia europejskiego rynku płatności, określając spójne przepisy i zasady jego funkcjonowania. Po konsultacjach ze strony Europejskiego Parlamentu i Rady nastąpi implementacja PSD 2 do polskiego porządku prawnego. W przypadku implementacji do polskiego porządku prawnego w/w dyrektywy, Spółka stanie przed koniecznością dostosowania swojej działalności operacyjnej do nowych wymagań prawnych, co będzie wiązało się m.in. ze zmianą systemów informatycznych. Brak takich zmian lub opóźnienia w ich wdrażaniu po stronie Spółki mogą spowodować ograniczenie pozycji konkurencyjnej lub negatywnie wpływać na jej działalność operacyjną, a w konsekwencji na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki w przyszłości.

Wdrożenie dyrektywy niewątpliwie spowoduje wzrost konkurencyjności na rynku, na którym działa Spółka. Z drugiej strony jednakże Spółka ze względu na posiadane kompetencje i doświadczenie może stać się partnerem dla podmiotów wchodzących na rynek w zakresie obsługi i realizacji płatności mobilnych.

7.1.4 Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek płatności mobilnych, na którym Spółka prowadzi działalność, cechuje coraz wyższy stopień konkurencji.

Istnieje ryzyko, iż ewentualne zaostrzenie konkurencji na rynku płatności mobilnych, a w szczególności pojawienie się nowych podmiotów lub też uzyskanie pozycji dominującej przez któryś z obecnie działających na tym rynku podmiotów, może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta w przyszłości.

7.1.5 Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi

System mobilnych płatności mPay został oparty o kanał komunikacji USSD wykorzystywany przez sieci operatorów komórkowych, zapewniający użytkownikom bezpieczeństwo i szybkość przeprowadzanych transakcji. Istnieje jednak ryzyko, że podmioty konkurencyjne zastosują inne technologie, które okażą się bardziej wydajne i efektywne z ekonomicznego punktu widzenia.

W celu minimalizacji ryzyka Emitent monitoruje zmiany zachodzące w otoczeniu technologicznym, jednocześnie wdrażając aplikacje natywne na kluczowe platformy mobilne (Android, iOS, Windows Phone) oraz rozwiązania oparte o responsywne strony www (RWD).

7.1.6 Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa Emitent

Rynek płatności mobilnych na świecie znajduje się na etapie dynamicznego rozwoju, co wiąże się z częstymi zmianami w poziomach sprzedaży usług i produktów dostępnych na tym rynku. Rozwiązania technologiczne dostępne na rynku przechodzą liczne zmiany, pojawiają się nowe podmioty oferujące nowe produkty. Wiąże się to z trudnościami w skonstruowaniu długoter-

minowych prognoz dotyczących tego rynku. W związku z tym istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie dostosować się do szybkich zmian rynkowych, co może przełożyć się na pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent. na bieżąco śledzi zmiany tendencji rynkowych i dostosowuje swą ofertę produktowo – usługową do zmieniających się warunków związanych z rozwojem branży.

7.1.7 Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidzianych

W związku z możliwością wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych, takich jak kataklizmy czy konflikty zbrojne, istnieje ryzyko pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki. Wystąpienia takich zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na kondycję finansowo-ekonomiczną Emitenta.

7.1.8 Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walut

mPay S.A. dokonuje sprzedaży niektórych usług w walutach obcych. W związku z tym Emitent nie może wykluczyć, iż ewentualne zmiany kursów walut obcych mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę.

7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

7.2.1 Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Emitenta

Pracownicy Emitenta posiadają wysokospecjalistyczną wiedzę, umiejętności i doświadczenie w zakresie systemów płatności mobilnych. Ewentualna utrata któregokolwiek z kluczowych pracowników może niekorzystnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki i wyniki finansowe osiągane przez Spółkę w przyszłości.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez odpowiednie zarządzanie zasobami ludzkimi.

7.2.2 Ryzyko związane z karami umownymi

W umowach zawieranych przez Spółkę, w szczególności w zakresie obsługi płatności sprzedaży biletów komunikacji miejskiej oraz miejsc parkingowych za pomocą systemu mPay znajdują się klauzule przewidujące kary umowne w przypadku nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu. Wysokość kar umownych uzależniona jest od czasu trwania usterek i naliczana jest zwykle według stawki równej iloczynowi części wynagrodzenia oraz czasu trwania usterki.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku wystąpienia przedłużającej się awarii systemu informatycznego Spółki będzie ona narażona na wystąpienie zobowiązania do zapłaty kar umownych, co może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową mPay S.A.

7.2.3 Ryzyko związane z umowami o świadczenie usług w zakresie płatności telefonem komórkowym

W umowach zawieranych przez Spółkę w zakresie płatności z użyciem systemu mPay za bilety komunikacji miejskiej lub parkingi, znajdują się klauzule umożliwiające rozwiązanie tej umowy w przypadku, gdyby kontynuowanie umowy okazało się niekorzystne ze względu na interes publiczny.

Umowy te zwykle zawierane są na czas oznaczony, a opisana wyżej klauzula rodzi ryzyko ich wcześniejszego rozwiązania, przed upływem czasu, na który zostały zawarte. W ocenie Emitenta ryzyko wcześniejszego rozwiązania umów o świadczenie usług w zakresie płatności komórką z uwagi na niekorzystny wpływ na interes publiczny jest minimalne.

Dodatkowo przy umowach zawieranych z jednostkami samorządu terytorialnego należy zwrócić uwagę na konieczność uczestniczenia Emitenta w postępowaniu przetargowym, co rodzi dodatkowe ryzyko nieprzedłużenia umowy, jeśli Emitent nie zostanie ponownie wybrany w ogłoszonym przetargu.

7.2.4 Ryzyko związane z funkcjonowaniem w powiązaniu z Grupa „LEW" S.A.

Emitent przy prowadzeniu działalności w znacznym stopniu współpracuje z większościowym akcjonariuszem - Grupą „LEW" S.A. – zarówno w obszarze finansowania, jak i obszarze operacyjnym (m.in. w zakresie usług doradczych dotyczących systemów płatniczych i zarządzania).

Na Datę Dokumentu Informacyjnego mPay jest stroną umów pożyczek udzielonych przez Grupa „LEW" S.A. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku dokonania konwersji wierzytelności wynikających z tych umów lub konwersji wierzytelności wynikających z nowych umów pożyczek na kapitał zakładowy Emitenta poprzez objęcie przez większościowego akcjonariusza Grupę „LEW" S.A., akcji przyszłych emisji Spółki, udział dotychczasowych akcjonariuszy mPay S.A. w kapitale zakładowym Spółki może ulec zmniejszeniu.

Ponadto w przypadku ewentualnego zbycia większościowego pakietu akcji Emitenta przez Grupę „LEW" S.A. może powstać ryzyko zaprzestania wyżej opisanej współpracy, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe generowane przez Emitenta w przyszłości.

7.2.5 Ryzyko związane z koniecznością zwrotu dofinansowania

W 2014 roku Emitent zawarł Ministrem Gospodarki, jako instytucją wdrażającą, umowę dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Poddziałanie 6.5.2. Przedmiotem dofinansowanego projektu jest promocja usług oraz systemu stworzonego przez mPay na rynkach międzynarodowych. Budżet projektu wynosi ponad 1,3 mln. zł, z czego ponad 1,063 mln. zł dotyczy kosztów kwalifikowanych refinansowanych w 75% ze środków funduszy unijnych. Umowa na dofinansowanie projektu „Promocja usługi płatności mobilnych mPay S.A. na rynku międzynarodowym" została zawarta w dniu 19 marca 2014 roku.

Umowa ta przewiduje, że przypadku stwierdzenia wykorzystania środków niezgodnie z przeznaczeniem, bądź obowiązującymi procedurami, Emitent zostanie zobowiązany do zwrotu środków, będących przedmiotem dofinansowania. Ponadto, w określonych okolicznościach umowa może zostać rozwiązana bez wypowiedzenia z winy Emitenta, co także będzie skutkowało obowiązkiem zwrotu otrzymanych środków.

Ponadto, umowa ta przewiduje obowiązek przechowywania dokumentacji projektu do celów kontroli przez okres kilku lat po jego zakończeniu. W przypadku wykrycia nieprawidłowości, które nie zostaną przez beneficjenta wyjaśnione bądź usunięte, także wtedy może powstać obowiązek zwrotu przyznanego dofinansowania.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły okoliczności skutkujące wypowiedzeniem zawartej przez Spółkę umowy o dofinansowanie, a Spółka stara się podejmować działania pozostające w zgodzie z nałożonymi obowiązkami umownymi.

7.2.6 Ryzyko związane z zabezpieczeniami wekslowymi

Typowym zabezpieczeniem, stosowanym przy zawieraniu umów o dofinasowanie przy wykorzystaniu środków publicznych, jest wystawienie przez Spółkę weksla *in blanco* wraz z deklaracją wekslową. Posiadacz weksla jest uprawniony do uzupełnienia takiego weksla w każdym czasie na sumę zadłużenia Emitenta z tytułu zawartej umowy, wraz z kosztami i odsetkami, oraz do opatrzenia weksla datą płatności według swego uznania i w większości przypadków także do umieszczenia na wekslu dodatkowego zastrzeżenia: "bez protestu". W związku z zawarciem umowy w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Poddziałanie 6.5.2. Emitent wystawił jeden weksel *in blanco*. Po upływie 5 lat od zakończenia realizacji projektu dotyczącego dofinansowania i wykonaniu wszystkich ciążących na Emitencie obowiązków weksel zostanie zwrócony.

Z informacji udzielonych przez Spółkę wynika, że za dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego prawidłowo wykonuje ona obowiązki wynikające z umowy. W związku z tym ryzyko realizacji tego zabezpieczenia przez uprawnionego należy ocenić jako hipotetyczne.

7.2.7 Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z Grupa „LEW" S.A.

Emitent zawierał i będzie w przyszłości dokonywał transakcji z Grupa „LEW" S.A., podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte i będą w przyszłości zawieranie na warunkach rynko-

wych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych mPay S.A., a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki osiągane przez Spółkę w przyszłości.

7.2.8 Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych

Projekty dotyczące płatności mobilnych finansowane ze środków publicznych realizowane są przez podmioty zwyczajowo wyłonione w procedurach przetargowych, opartych na szczegółowych kryteriach określanych przez zamawiającego, przy uwzględnieniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności Prawa Zamówień Publicznych. Prawo Zamówień Publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu składanie odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych, co w konsekwencji może powodować znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem. Ponadto zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych podmioty, które wyrządziły szkodę, nie wykonując zamówienia publicznego lub wykonując je nienależycie, są wykluczone z ww. postępowań, o ile szkoda została stwierdzona orzeczeniem sądu, które uprawomocniło się w okresie 3 lat przed wszczęciem danego postępowania. Emitent nie może wykluczyć ryzyka związanego z ww. przewlekłością postępowań przetargowych skutkującą koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami odwoławczymi od decyzji zamawiającego lub niezbędnych do zrealizowania projektu. Pomimo że ww. ryzyka są specyficzne dla branży, w której działa Spółka, zajście ww. zdarzeń mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe osiągane przez Spółkę w przyszłości.

7.2.9 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Większość akcji Emitenta (94,89% kapitału zakładowego) znajduje się obecnie w posiadaniu akcjonariusza Grupa „LEW" S.A. W związku z tym akcjonariusz ten ma znaczący wpływ na uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie. Podmiot ten ma decydujący wpływ na podejmowanie istotnych uchwał, dla których przepisy k.s.h. wymagają kwalifikowanej większości głosów, takich jak uchwała w sprawie zmiany Statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, emisji obligacji zamiennych, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, rozwiązania Spółki, a także uchwała w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki, czy wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.

7.2.10 Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

Przedmiot działalności mPay jest w znacznej mierze realizowany w oparciu o systemy informatyczne. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku wystąpienia awarii systemów informatycznych zdolność Spółki do terminowej obsługi kontrahentów lub klientów zostanie znacząco ograniczona, co w konsekwencji może zakłócić działalność operacyjną mPay, naruszyć jej reputację i tym samym negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe w przyszłości.

Celem ograniczenia powyższego ryzyka Spółka wdrożyła procedury dotyczące zarządzania systemami teleinformatycznymi.

7.3. Czynniki ryzyka związane z prowadzeniem przez Emitenta działalności w charakterze KIP

7.3.1 Ryzyko związane z niedopełnieniem obowiązków informacyjnych wobec KNF

Emitent działając jako Krajowa Instytucja Płatnicza, na mocy ustawy o usługach płatniczych, zobowiązany jest do wykonywania określonych obowiązków informacyjnych wobec KNF. W przypadku stwierdzenia, że KIP nie wykonuje albo nieprawidłowo wykonuje obowiązek udzielenia informacji lub przekazywania danych, bądź nie wykonała w wyznaczonym terminie zaleceń lub utrudnia albo uniemożliwia przeprowadzenie przez KNF kontroli działalności i sytuacji finansowej lub nie wykonuje nakazów KNF dotyczących wszelkich informacji w przedmiocie nadzoru nad krajową instytucją płatniczą, a także gdy działalność krajowej instytucji płatniczej jest wykonywana z naruszeniem prawa lub stwarza zagrożenie interesów użytkowników lub posiadaczy pieniądza elektronicznego, KNF może:

1) wystąpić do organu Krajowej Instytucji Płatniczej z wnioskiem o odwołanie osoby zarządzającej bezpośrednio odpowiedzialnej za stwierdzone nieprawidłowości;
2) zawiesić w czynnościach osobę zarządzającą, o której mowa w pkt 1, do czasu podjęcia uchwały w sprawie wniosku o jej odwołanie przez organy Krajowej Instytucji Płatniczej na najbliższym posiedzeniu; zawieszenie w czynnościach polega na wyłączeniu z podejmowania decyzji za Krajową Instytucję Płatniczą w zakresie jej praw i obowiązków majątkowych;
3) ograniczyć zakres działalności Krajowej Instytucji Płatniczej lub jej jednostek organizacyjnych;
4) nałożyć na osobę zarządzającą bezpośrednio odpowiedzialną za stwierdzone nieprawidłowości karę pieniężną do wysokości trzykrotnego miesięcznego wynagrodzenia brutto tej osoby, wyliczonego na podstawie średniego wynagrodzenia brutto za ostatnie 3 miesiące przed nałożeniem kary;
5) nałożyć na Krajową Instytucję Płatniczą karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł;
6) cofnąć zezwolenie na świadczenie usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej.

Ponadto KNF może także zawiesić w czynnościach osobę zarządzającą Krajową Instytucją Płatniczą w przypadku:

- przedstawienia tej osobie zarzutów w postępowaniu karnym lub w postępowaniu w sprawie o przestępstwo skarbowe;
- spowodowania przez tę osobę znacznych strat majątkowych Krajowej Instytucji Płatniczej.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku, iż w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wskazanych w art. 105 Ustawy o usługach płatniczych, Emitent zostałby obciążony sankcjami wskazanymi w treści ww. przepisu.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent wdrożył procedury dotyczące kontroli wewnętrznej, monitoringu i raportowania, obowiązek sporządzenia których został nałożonych na Emitenta w związku z świadczeniem przez Emitenta usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej.

7.3.2 Ryzyko związane z wysokością funduszy własnych

Zgodnie z uregulowaniami Ustawy o usługach płatniczych, wysokość funduszy własnych Emitenta nie może być niższa od minimalnej wartości kapitału założycielskiego, jaka wymagana jest do skutecznego wystąpienia z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na świadczenie usług płatniczych w charakterze KIP albo kwoty obliczonej zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 listopada 2011 r. w sprawie metody obliczania kwoty, o której mowa w art. 76 ust. 4 pkt 2 Ustawy o usługach płatniczych.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje poziom funduszy własnych Spółki.

7.3.3 Ryzyko związane z działaniami nadzorczymi KNF wobec KIP

Wszystkie podmioty, które uzyskały zezwolenie jako Krajowe Instytucje Płatnicze i które podlegają nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego są zobowiązane do przestrzegania przepisów prawa, przede wszystkim przepisów Ustawy o usługach płatniczych. Zgodnie z regulacjami tej ustawy, w związku z działalnością prowadzoną w zakresie usług płatniczych, instytucje płatnicze muszą wypełnić szereg obowiązków. Obowiązki te można podzielić na te, które odnoszą się do użytkowników usług płatniczych oraz na takie, które muszą być realizowane względem organu nadzoru. Nadzór nad Krajowymi Instytucjami Płatniczymi ma charakter ostrożnościowy, który polega w szczególności na dokonywaniu oceny sytuacji finansowej Krajowej Instytucji Płatniczej i badaniu jakości systemu zarządzania Krajową Instytucją Płatniczą, w tym systemu kontroli wewnętrznej.

W ramach działań nadzorczych KNF:

- weryfikuje przekazywane okresowo dane sprawozdawcze (kwartalne i roczne),
- analizuje wyniki finansowe KIP w kontekście ich zgodności z przedstawianymi planami finansowymi,
- przeprowadza kontrole w nadzorowanych podmiotach w celu weryfikacji zgodności ze stanem faktycznym danych, zawartych w sprawozdaniach okresowych oraz kontroli zgodności prowadzonej działalności w zakresie usług płatniczych z obowiązującymi przepisami prawa i zaleceniami oraz wytycznymi KNF.

Środki nadzorcze, jakie KNF może stosować wobec Krajowych Instytucji Płatniczych obejmują:

- wezwanie Krajowej Instytucji Płatniczej do przekazania w wyznaczonym terminie wszelkich informacji niezbędnych dla realizacji celów nadzoru;
- żądanie okresowego przekazywania przez Krajową Instytucję Płatniczą określonych danych niezbędnych do oceny sytuacji finansowej Krajowej Instytucji Płatniczej,
- wydawanie Krajowej Instytucji Płatniczej zaleceń w zakresie: (1) zapewnienia zgodności działalności Krajowej Instytucji Płatniczej z przepisami ustawy oraz rozporządzenia (WE) nr 924/2009 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 września 2009 r. w sprawie płatności transgranicznych we Wspólnocie oraz uchylającego rozporządzenie (WE) nr 2560/2001, (2) zwiększenia funduszy własnych, (3) podjęcia środków koniecznych do osiągnięcia i przestrzegania norm ostrożnościowych, (4) opracowania i stosowania procedur, które zapewnią utrzymywanie oraz bieżące monitorowanie poziomu funduszy własnych, (5) podjęcia środków koniecznych dla zapobieżenia naruszeniom interesów użytkowników;
- nakazanie, aby Krajowa Instytucja Płatnicza wstrzymała wypłaty z zysku lub wstrzymała tworzenie nowych jednostek organizacyjnych do czasu osiągnięcia norm ostrożnościowych wynikających z Ustawy o usługach płatniczych;
- nakazanie Krajowej Instytucji Płatniczej opracowania i wykonania planu przywrócenia prawidłowych stosunków finansowych.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent wdrożył procedury dotyczące kontroli wewnętrznej, monitoringu i raportowania, obowiązek sporządzenia których został nałożonych na Emitenta w związku ze świadczeniem przez Emitenta usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej. Powyższe procedury mają na celu przeciwdziałania ziszczeniu się przesłanek zastosowania przez KNF dodatkowych środków nadzorczych.

7.3.4 Ryzyko generowane poprzez możliwość nałożenia sankcji nadzorczych przez KNF

Ryzyko działania przez Emitenta jako Krajowa Instytucja Płatnicza jest generowane również poprzez sankcje nadzorcze, które mogą zostać nałożone przez KNF, a obejmujące:

- wystąpienie do organu Krajowej Instytucji Płatniczej z wnioskiem o odwołanie lub zawieszenie osoby zarządzającej bezpośrednio odpowiedzialnej za stwierdzone nieprawidłowości;
- ograniczenie zakresu działalności Krajowej Instytucji Płatniczej lub jej jednostek organizacyjnych,
- nałożenie na osobę zarządzającą bezpośrednio odpowiedzialną za stwierdzone nieprawidłowości karę pieniężną do wysokości trzykrotnego miesięcznego wynagrodzenia brutto tej osoby,
- nałożenie na Krajową Instytucję Płatniczą kary pieniężnej w wysokości do 1.000.000 zł;
- cofnięcie zezwolenie na świadczenie usług płatniczych.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent wdrożył procedury dotyczące kontroli wewnętrznej, monitoringu i raportowania. Prowadzenie przez Spółkę w sposób zgodny z powyższymi procedurami skutkować będzie brakiem konieczności zastosowania przez KNF dodatkowych środków nadzorczych.

7.3.5 Ryzyko związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

Podmiot świadczący usługi płatnicze w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej powinien zapewniać ostrożne i stabilne zarządzanie działalnością objętą zezwoleniem KNF oraz należyte wypełnianie obowiązków związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, w szczególności przez posiadanie systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej odpowiedniego do rodzaju, skali i stopnia złożoności świadczonych usług płatniczych.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku nieprzestrzegania wewnętrznych procedur przez pracowników Spółki albo z powodu stosowania coraz to nowszych metod mających na celu obejście przepisów Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent wdrożył wewnętrzne procedury dotyczące zarządzania ryzykiem związanym z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu.

7.3.6 Ryzyko związane z wydawaniem instrumentów płatniczych przez Emitenta

Emitent, w przypadku wydawania instrumentów płatniczych, ponosi również ryzyko związane z udostępnieniem płatnikowi instrumentu płatniczego lub jego indywidualnych zabezpieczeń. Powyższe ryzyko obciąża Emitenta – jako dostawcę usług płatniczych - do momentu udostępnienia płatnikowi instrumentu płatniczego lub jego indywidualnych zabezpieczeń. Od momentu udostępniania ryzyko to w części przechodzi na użytkownika, na którym ciążą obowiązki związane z należytym zabezpieczeniem instrumentu. Emitent poniesie także odpowiedzialność, gdy do nieuprawnionego użycia instrumentu płatniczego doszło po jego udostępnieniu płatnikowi, ale np. w wyniku ujawnienia osobie trzeciej zabezpieczeń w trakcie udostępniania. Na Emitencie ciąży obowiązek umożliwienia płatnikom możliwości zgłoszenia przez płatnika okoliczności dotyczących utraty, kradzieży, przywłaszczenia albo nieuprawnionego użycia instrumentu płatniczego lub nieuprawnionego dostępu do tego instrumentu. Emitent – jako dostawca usług płatniczych płatnika – ponosi także – w przypadkach i na zasadach określonych w Ustawie o usługach płatniczych - ryzyko ponoszenia odpowiedzialności za transakcje płatnicze dokonane bez autoryzacji. Transakcją nieautoryzowaną jest transakcja, na której przeprowadzenie płatnik nie wyraził zgody. W celu wzmocnienia ochrony użytkownika ciężar udowodnienia, że transakcja była autoryzowana spoczywa na dostawcy usług płatniczych. W przypadku dokonania nieautoryzowanej transakcji płatnikowi przysługuje w stosunku do jego dostawcy roszczenie o bezzwłoczny zwrot kwoty, na którą opiewała nieautoryzowana transakcja. W przypadku kiedy transakcji dokonano za pośrednictwem rachunku płatniczego, dostawca usług płatniczych płatnika jest zobowiązany do przywrócenia stanu rachunku do stanu sprzed dokonania transakcji.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent opracował i wdrożył regulamin użytkowana systemu mPay określający odpowiedzialność Spółki z tytułu realizacji nieautoryzowanych transakcji oraz procedury związane z należytym zabezpieczeniem instrumentu płatniczego.

7.3.7 Ryzyko związane z utratą statusu KIP na skutek wydania przez KNF decyzji w przedmiocie cofnięcia zezwolenia

KNF może cofnąć zezwolenie na świadczenie usług płatniczych w charakterze KIP, jeżeli:

1) instytucja płatnicza uzyskała zezwolenie wskutek złożenia fałszywych informacji lub w inny sposób niezgodny z prawem;
2) instytucja płatnicza przestała spełniać wymogi, od których jest uzależnione wydanie zezwolenia;
3) instytucja płatnicza wykonuje działalność z naruszeniem zezwolenia lub trwale utraciła zdolność do wykonywania swoich zobowiązań;
4) instytucja płatnicza , kontynuując działalność w zakresie usług płatniczych lub wydawania pieniądza elektronicznego, stanowiłaby zagrożenie dla stabilności systemu płatności;
5) osoby, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają znaczny pakiet akcji lub udziałów w instytucji płatniczej, nie dają rękojmi ostrożnego i stabilnego zarządzania instytucją płatniczą;
6) osoba zarządzająca nie daje rękojmi ostrożnego i stabilnego zarządzania instytucją płatniczą;
7) bliskie powiązania między krajową instytucją płatniczą a innymi podmiotami mogłyby uniemożliwiać skuteczne sprawowanie nadzoru nad krajową instytucją płatniczą;
8) przepisy prawa państwa innego niż państwo członkowskie mające zastosowanie do co najmniej jednej osoby fizycznej lub prawnej, z którą krajowa instytucja płatnicza ma bliskie powiązania, lub trudności związane z egzekwowaniem tych przepisów mogłyby uniemożliwiać skuteczne sprawowanie nadzoru nad tą instytucją;
9) instytucja płatnicza, która nie stosuje środków ochrony środków pieniężnych użytkowników określonych w art. 78 ust. 1 ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 roku o usługach płatniczych, nie zawarła w terminie umowy gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej albo umowy ubezpieczenia, o której mowa w art. 78 ust. 2 cytowanej powyżej ustawy.

Decyzja o cofnięciu zezwolenia jest natychmiast wykonalna.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent wdrożył procedury dotyczące kontroli wewnętrznej, monitoringu i mechanizmu przechowywania środków pieniężnych, obowiązek sporządzenia których został nałożonych na Emitenta w związku ze świadczeniem przez Emitenta usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej.

7.4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

7.4.1 Ryzyko związane z inwestycją w Akcje Serii M Emitenta

Nabywanie akcji Emitenta na rynku kapitałowym związane jest z ryzykiem kształtowania się kursu zarówno w krótkim, jak i w dłuższym terminie. Inwestycja w akcje spółek obarczona jest przy tym wyższym ryzykiem niż inwestycja w dłużne papiery wartościowe. Dodatkowo, akcje spółek notowanych w ASO obarczone są wyższym ryzykiem niż akcje dopuszczone do notowań na rynku regulowanym GPW, tym samym ryzyko inwestycji w ASO jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

7.4.2. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejsza płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

7.4.3 Ryzyko związane z możliwością wydania decyzji o zawieszeniu, wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu albo nałożenia przez GPW na Emitenta kary pieniężnej

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem innych przepisów tego Regulaminu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

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

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem innych przepisów tego Regulaminu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem innych przepisów tego Regulaminu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1) w przypadkach określonych przepisami prawa;
2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie 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, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 4), Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach o których mowa w § 12 ust. 2a, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1), lub
2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w 12 ust. 2a pkt 1) lub 2), lub
3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w ust. 12 ust. 2a pkt 2) lub 3).

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).
Zgodnie z § 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 istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a, -15b lub § 17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, 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 z § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać

emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie 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 istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, 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 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, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

7.4.5 Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku wystąpienia naruszenia art. 14, art. 15 lub art. 19 Rozporządzenia MAR, Komisja może zastosować następujące środki administracyjne:

- wydać nakaz zobowiązujący osobę odpowiedzialną za naruszenie do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania;
- zobowiązać do wyrównania korzyści uzyskanych lub strat uniknętych w wyniku naruszenia, o ile możliwe jest ich ustalenie;
- zamieszczenia publicznego ostrzeżenia wskazujące osobę odpowiedzialną za popełnienie naruszenia oraz charakter

naruszenia;
- cofnięcia lub zawieszenia zezwolenia dla firmy inwestycyjnej;
- wydania tymczasowego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- w przypadku ponownych naruszeń art. 14 lub 15 – wydania stałego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- wydania tymczasowego zakazu zawierania transakcji na własny rachunek wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej trzykrotnej wartości korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile można je określić.

Ponadto w przypadku osoby fizycznej, Komisja może nałożyć maksymalne administracyjne sankcje pieniężne w wysokości co najmniej:
- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5.000.000,00 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 roku;
- w przypadku naruszeń art. 19 – 500.000,00 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 roku.

W przypadku osoby prawnej Komisja może nałożyć maksymalne administracyjne sankcje pieniężne w wysokości co najmniej:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15.000.000,00 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 roku;
- w przypadku naruszeń art. 19 – 1.000.000,00 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 roku.

Przy ustalaniu rodzaju i poziomu sankcji administracyjnych Komisja uwzględnia wszelkie istotne okoliczności, w tym w stosownym przypadku:

- wagę naruszenia i czas jego trwania;
- stopień odpowiedzialności osoby odpowiedzialnej za naruszenie;
- sytuację finansową osoby odpowiedzialnej za naruszenie, której wyznacznikiem jest na przykład wysokość całkowitych obrotów osoby prawnej lub roczny dochód osoby fizycznej;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez osobę odpowiedzialną za naruszenie, o ile można ją ustalić;
- gotowość osoby odpowiedzialnej za naruszenie do współpracy z właściwym organem, bez uszczerbku dla potrzeby zapewnienia wyrównania korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez taką osobę;
- uprzednie naruszenia popełnione przez osobę odpowiedzialną za naruszenie; oraz
- środki zastosowane przez osobę odpowiedzialną za naruszenie w celu zapobieżenia powtórnemu naruszeniu.

8. Wybrane informacje o Emitencie

8.1. Krótki opis historii Emitenta

Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 września 2003 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000172708.

System płatności mobilnej mPay funkcjonuje na rynku polskim na podstawie Decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2016 roku w przedmiocie zezwolenia na świadczenie przez Emitenta usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej.

Od 2011 roku Emitent akcje Emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Dnia 24 kwietnia 2012 roku Emitent złożył formalny wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie Spółce zezwolenia na świadczenie przez Emitenta usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej zgodnie z ustawą o usługach płatniczych z dnia 24 października 2011 roku. Uzyskanie zezwolenia ma pozwolić Spółce na rozwijanie nowych usług płatniczych w Polsce, a dzięki ujednoliconemu statusowi Instytucji Płatniczej w krajach Unii Europejskiej, również za granicą. W dniu 13 sierpnia 2013 roku. KNF podjęła decyzje o odmowie wydania zezwolenia na świadczenie usług płatniczych w charakterze KIP. Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Złożenie wniosku stanowiło otwarcie nowego postępowania o udzielenie zezwolenia przez KNF. W trakcie trwania postępowania mPay była uprawniona do kontynuowania świadczenia usług płatniczych.

W 2012 roku mPay uzyskał pełny certyfikat PCI DSS na poziomie QSA potwierdzającego bezpieczeństwo przetwarzania i przechowywania danych kart płatniczych oraz ich właścicieli w systemach informatycznych Spółki. Posiadanie tego certyfikatu jest warunkiem wymaganym przy współpracy z partnerami mPay S.A. w zakresie wykorzystania kart płatniczych, jako źródła środków dla płatności telefonem komórkowym.

W IV kwartale 2013 roku główny akcjonariusz Emitenta – ATM S.A. – poinformował o zamiarze wycofania się z rynku płatności mobilnych i sprzedaży wszystkich posiadanych akcji mPay. Sprzedaż akcji została zrealizowana w listopadzie 2013 roku. Nabywcami wszystkich akcji posiadanych przez ATM były Arbux Investments Ltd. oraz Grupa LEW S.A.

W 2013 roku Emitent nabył serwis internetowy doładowań telefonów na kartę – www.doladowania.pl.

W listopadzie 2013 roku Emitent otrzymał informację z Ministerstwa Gospodarki o przyznaniu dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Poddziałanie 6.5.2. Przedmiotem dofinansowanego projektu jest promocja usług oraz systemu stworzonego przez mPay na rynkach międzynarodowych. Budżet projektu wynosi ponad 1,3 mln. zł, z czego ponad 1,063 mln. zł dotyczy kosztów kwalifikowanych refinansowanych w 75% ze środków funduszy unijnych. Umowa na dofinansowanie projektu „Promocja usługi płatności mobilnych mPay S.A. na rynku międzynarodowym" została podpisana w dniu 19 marca 2014 roku.

W 2014 roku mPay rozpoczął współpracę z Mastercard nad rozwojem technologii Masterpass, która umożliwi wdrożenie nowego portfela kartowego. Prace te zostały ukończone w III kwartale 2015 roku oraz potwierdzone otrzymaniem formalnej certyfikacji portfela MasterPass organizacji Mastercard. Należy podkreślić, że mPay jest jednym z dwóch dostawców portfela MasterPass w Polsce i jednym z kilkunastu na świecie.

W maju 2014 roku we współpracy z Grupą „LEW" S.A. oraz Looksoft sp. z o.o. został uruchomiony projekt przygotowania i wdrożenia aplikacji mobilnej opartej na protokole IP przeznaczonej na smartfony i tablety. Projekt przewidywał przygotowanie aplikacji na dwa systemy operacyjne: Android oraz IOS. Aplikacja była testowana w grudniu 2014 roku i styczniu 2015 roku oraz udostępniona użytkownikom w lutym 2015 roku. W październiku 2015 roku oferta mPay została uzupełniona o aplikację na platformę Windows Phone.

W II kwartale 2015 roku Spółka zakończyła projekt promocji usług mPay na rynkach zagranicznych. Efektem projektu było zawarcie pierwszego w historii Spółki kontraktu zagranicznego. Zarząd Spółki podpisał kontrakt z firmą z Bahrajnu. Kontrakt ten otwiera dla Spółki oprócz Bahrajnu również rynki Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratów Arabskich, Kataru, Omanu, Kuwejtu.

W dniu 13 września 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie podjęła decyzję w przedmiocie wydania zezwolenia na świadczenie przez Emitenta usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej w rozumieniu Ustawy o usługach płatniczych.

Aktualnie sieć akceptacji najbardziej popularnego zastosowania płatności w systemie mPay tj. płatności za bilety komunikacji publicznej oraz płatności za parkowanie wygląda następująco: sprzedaż biletów komunikacji miejskiej była dostępna w 16 miastach: Warszawa, Lublin, Białystok, Kraków, Inowrocław, Włocławek, Ostrołęka, Radom, Poznań, Przemyśl, Kraśnik, Łódź, Rzeszów, Głogów, Zduńska Wola, Częstochowa oraz u przewoźnika kolejowego - w Warszawskiej Kolei Dojazdowej. Płatności za parkowanie dostępne były w 14 miastach: Łódź, Bydgoszcz, Częstochowa, Grudziądz, Krosno, Nysa, Ostrów Wielkopolski, Poznań, Głogów, Słupsk, Wałbrzych, Ostrołęka, Wrocław, Pabianice.

8.2. Informacje o działalności prowadzonej przez Emitenta

8.2.1. Informacje ogólne

Emitent jest twórcą innowacyjnej usługi płatności mobilnych (m-płatności), pozwalającej na realizację i rozliczanie transakcji finansowych przy użyciu telefonu komórkowego. Strategicznym celem mPay jest zaoferowanie użytkownikom m-płatności uniwersalnego, łatwego i bezpiecznego w użyciu instrumentu płatniczego przy współpracy z operatorami telefonii komórkowej, bankami oraz organizacjami kartowymi takimi jak MasterCard.

W ramach wprowadzanego na rynek systemu płatności mobilnych Emitent pełni rolę Krajowej Instytucji Płatniczej, niezależnej od innych uczestników rynku m-płatności, odpowiedzialnej za rozliczanie transakcji oraz definiowanie i monitorowanie używanych w systemie standardów.

Spółka prowadzi działalność operacyjną w zakresie rozliczania płatności bezgotówkowych zlecanych telefonem komórkowym (tj. parkowanie i komunikacja miejska).

Od 2011 roku akcje Spółki są notowane w Alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

System płatności mobilnej mPay funkcjonuje na rynku polskim na podstawie Decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2016 roku w przedmiocie zezwolenia na świadczeniem przez Emitenta usług płatniczych w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej.

System mPay zrealizowany został w oparciu o innowacyjne rozwiązanie, opracowane w całości przez polskich inżynierów i programistów.

8.2.2. Model biznesowy Emitenta

Emitent obsługuje i rozlicza transakcje finansowe przeprowadzane za pomocą telefonów komórkowych. Usługa mPay jest dostępna dla zarejestrowanych użytkowników. Rejestracja odbywa się poprzez telefon komórkowy, stronę internetową lub za pośrednictwem współpracującej z mPay instytucji finansowej np. banku.

Emitent oraz operatorzy komórkowi są niezbędnymi podmiotami umożliwiającymi techniczne działanie rozwiązania mPay. Emitent dostarcza rozwiązanie technologiczne, za pomocą którego użytkownicy mogą płacić mobilnie, pełni rolę Krajowej Instytucji Płatniczej, prowadzi elektroniczne portmonetki oraz aktywnie pozyskuje akceptantów (współpraca akceptantów jest niezbędna do zbudowania odpowiedniej bazy punktów akceptujących płatności z wykorzystaniem telefonów komórkowych). Z kolei operatorzy GSM dostarczają infrastrukturę telekomunikacyjną, niezbędną do komunikacji użytkowników i akceptantów płatności (sprzedawców) z Emitentem w kanale komunikacji USSD. Sprzedawcy, otrzymują potwierdzenie realizacji transakcji za pośrednictwem specjalnego terminala lub telefonu komórkowego. mPay operuje także z użyciem aplikacji mobilnej na smartfony i tablety (dostępna na platformy Android, iOS i Windows Phone).

mPay pobiera prowizję od każdej transakcji od akceptantów (sprzedawców) tytułem udostępnienia usług płatności mobilnych (usługa płatnicza). Wartość tej prowizji stanowi przychód ze sprzedaży dla mPay. Koszty sprzedaży wynikają z podziału pobieranej prowizji pomiędzy operatorów sieci komórkowych, instytucji finansowych oraz mPay S.A. w ustalonych umownie kwotach. W przypadku biletów komunikacji miejskiej oraz doładowań telefonicznych typu pre-paid, mPay posiada inną politykę sprzedaży. W tym przypadku nie pobiera prowizji od transakcji. Spółka mPay kupuje powyższe dobra z dyskontem, po czym sprzedaje je za cenę, za którą użytkownicy nabyliby dobra płacąc w inny sposób. Spółka realizuje więc zysk na sprzedaży równy różnicy wartości biletów i kart pre-paid sprzedanych dla użytkowników oraz wartości tych dóbr nabytych od sprzedających.

Specyfika poszczególnych usług oferowanych przez mPay

Sprzedaż biletów komunikacji publicznej

mPay sprzedaje bilety komunikacji miejskiej na podstawie umów z poszczególnymi przewoźnikami. W niektórych miastach mPay zakupuje bilety hurtowo (do „magazynu") z upustem przewidzianym dla dystrybutorów biletów w uchwale rady miasta.

Płatności za parkowanie w miejskich Strefach Płatnego Parkowania

Obsługa płatności za parkowanie w SPP zwykle kwalifikowana jest jako usługa świadczona na rzecz jednostki publicznej – lokalnego zarządcy dróg, i dostawca jest wybierany w drodze przetargu publicznego. W zależności od sposobu sformułowania SIWZ (Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia) oraz sposobu sformułowania umowy przez Zamawiającego operator płatności mobilnych pełni rolę Krajowej Instytucji Płatniczej lub jest dostawcą kompleksowej usługi obsługi płatności za parkowanie (usługa oprócz rozliczenia płatności obejmuje dostarczenie systemu do kontroli Parkowania oraz monitorowania i raportowania). Z punktu widzenia mPay jako dostawcy usług płatniczych sposób kwalifikacji umowy ma znaczenie dla zastosowania odpowiedniej stawki VAT.

Sprzedaż Elektronicznych Jednostek Doładowania

Spółka oferuje doładowania telefonów na kartę (*Elektronicznych Jednostek Doładowania)* operatorów sieci komórkowych. Podobnie jak w przypadku sprzedaży biletów tak i w tym przypadku mPay pełni rolę dystrybutora EJD (dokonuje sprzedaży na własny rachunek). Wartość sprzedaży EJD oraz biletów stanowi przychód spółki w odróżnieniu od innych typów transakcji, gdzie przychodem jest tylko wartość prowizji od rozliczanych transakcji. Sprzedaż jest dokonywana zarówno w kanałach mobilnych jak i na stronie www.doladowania.pl.

Płatności w Internecie

System mPay oferuje rozwiązania bezpośredniej integracji serwisu www sprzedawcy z platformą mPay. Jest również zintegrowany z agregatorami płatności internetowych: Przelewy24, Dotpay, Transferuj.pl. Płatności poprzez wymienionych agregatorów e-płatności zdecydowanie dominują w kategorii płatności w Internecie systemu mPay.

Przekazy środków pomiędzy użytkownikami systemu mPay

Przelewy pomiędzy użytkownikami systemu mPay są uzupełnieniem innych płatności na rzecz akceptantów. Usługa ta pozwala na przekazywanie środków pomiędzy członkami rodziny oraz jest też mechanizmem „zapraszania" znajomych do korzystania z systemu mPay.

Płatności za faktury telekomunikacyjne

Umowy z operatorami komórkowymi na udostępnienie komunikacji USSD pozwalają na wygodne dla użytkowników zaoferowanie płatności za faktury operatora komórkowego. Użytkownik systemu mPay jednoznacznie jest identyfikowany w sieci poprzez numer MSISDN. W usłudze płatności za fakturę telekomunikacyjną system mPay kieruje zapytanie bezpośrednio do systemu rozliczeń operatora o istnienie i kwotę faktury do zapłacenia. Dzięki temu rozwiązaniu abonenci sieci dostają prosty mechanizm regulowania swoich zobowiązań wobec operatora.

Płatności za inne rachunki

Użytkownik systemu mPay ma możliwość zdefiniowania numeru konta bankowego wystawcy rachunków np. za energię. Dzięki temu jest możliwe regulowanie stałych (comiesięcznych) zobowiązań wobec różnych dostawców za pomocą telefonu komórkowego, w dogodnym czasie i w dowolnym miejscu (np. w czasie pobytu zagranicznego). Wykonując płatność użytkownik podaje numer przelewu zdefiniowanego oraz kwotę do zapłaty. Autoryzacja przebiega standardowo jak w innych transakcjach. Jednocześnie Emitent pracuje nad wprowadzeniem usługi płatności za rachunki do aplikacji mobilnej mPay.

Inne płatności

mPay posiada rozwiązania dokonywania płatności w fizycznych punktach sprzedaży, gdzie sprzedawca przyjmuje płatność przy użyciu terminala POS, kasy fiskalnej dostosowanej do akceptacji mPay. mPay może więc być stosowany w miejscach, gdzie

wykorzystywana jest gotówka lub karty płatnicze. Jednak system mPay może być używany również przez akceptantów, którzy nie posiadają dedykowanego terminala. Rolę terminala może pełnić dowolny telefon komórkowy sprzedawcy lub komputer z dostępem do Internetu. Funkcjonalność taka jest wykorzystywana np. w taksówkach. System mPay był tez komercyjne stosowany w płatnościach w automatach vendingowych.

Aplikacja mobilna

W 2014 roku mPay udostępnił użytkownikom systemu nową aplikację mobilną, która jest alternatywnym do USSD kanałem dostępu do usługi. Aplikacja jest dostępna dla systemów Android, iOS oraz Windows Phone. Wprowadzenie aplikacji zwiększyło liczbę użytkowników systemu bowiem usługa jest dostosowana zarówno dla tradycyjnych abonentów telefonii komórkowej preferujących proste rozwiązania, bez aplikacji i transmisji danych, a także dla abonentów chętnie korzystających z aplikacji oraz bogatych funkcjonalności jakie oferują smartfony.

Aplikacja pozwoli też na oferowanie nowych usług e-Commerce i m-Commerce, które wymagają atrakcyjniejszego i bardziej rozbudowanego interfejsu.

Portfel kartowy MasterCard Mobile oraz MasterPass

mPay współpracuje z MasterCard w projekcie tworzenia standardu płatności mobilnych z kart płatniczych. Założeniem jest tworzenie portfeli kartowych, w których dane karty połączone są z numerem telefonu komórkowego MSISDN. Dane karty przechowywane są w bezpiecznym środowisku zgodnym ze standardem bezpieczeństwa kartowego PCI/DSS. Wykorzystanie MSISDN jako identyfikatora danych karty łączy wygodę i prostotę w zlecaniu płatności za pomocą niewielkich terminali jakim są telefony komórkowe, a jednocześnie gwarantuje bezpieczeństwo, bowiem dane karty przechowywane są w bezpiecznym środowisku.

MasterCard stworzył rozwiązanie portfeli kartowych pod nazwą rynkową MasterCard Mobile. Rozwiązanie to zakłada istnienie kilku portfeli kartowych utrzymywanych przez podmioty autoryzowane przez MasterCard - tzw. Service Managerów. Rozwiązanie specyfikuje protokoły wymiany danych kartowych pomiędzy Service Managerami na potrzeby przeprowadzenia transakcji. mPay jest jednym z trzech autoryzowanych przez MasterCard w Polsce Service Managerów. mPay oferuje usługi portfela kartowego za pośrednictwem serwisu i pod nazwą rynkową Cardmobile.pl.

Karty mogą być rejestrowane w Cardmobile.pl samodzielnie przez użytkowników serwisu. Jednak oferta jest głównie adresowana do banków, które są zachęcane do dołączania do inicjatywy MasterCard Mobile i do rejestrowania kart w ramach własnej usługi przeznaczonej dla klientów banku. mPay ma pełnić rolę outsourcera bankowego i utrzymywać funkcjonalność portfela na rzecz banku.

W 2014 roku MasterCard wprowadził na rynek swoje globalne rozwiązanie portfela kartowego pod nazwą MasterPass. Nastąpi zmiana nazewnictwa MasterCard Mobile na MasterPass. Zostanie tez rozszerzona funkcjonalność rozwiązania – o ile specyfikacja MasterCard Mobile była opracowana z myślą o płatnościach mobilnych, to przeznaczeniem MasterPass ma być szeroko pojęty e-Commerce. Funkcjonalność MasterPass będzie łączyła wygodę i prostotę płatności realizowanych za pomocą telefonu komórkowego z kompleksową obsługą transakcji zakupowych (automatyczne przesłanie do sprzedawcy danych do rachunku oraz adresu dostawy) w internecie. mPay pozostanie partnerem MasterCard do wsparcia banków we wdrożeniach portfeli MasterPass oraz outsourcingu utrzymania funkcjonalności MasterPass w swoich systemach IT. Migracja do MasterPass otwiera dla mPay możliwość oferowania usług dla banków zagranicznych.

Infrastruktura portfeli MasterPass daje możliwość nowych źródeł przychodów dla mPay. Wynagrodzenie mPay od banku obejmuje opłatę wdrożeniową usługi portfela MasterPass, opłatę miesięczna zależną od liczby zarejestrowanych kart oraz opłatę transakcyjną, pokrywającą koszty procesowania transakcji poprzez hub MasterPass.

8.2.3. Plan rozwoju Emitenta

Nadrzędnym celem Emitenta jest budowa rentowności oraz kreowanie wartości dla akcjonariuszy, co Emitent zamierza zrealizować poprzez kontynuowanie polityki umacniania pozycji rynkowej. W latach 2016 – 2017 Emitent zamierza umocnić

swoją pozycję na perspektywicznym rynku płatności mobilnych, pod względem wielkości przychodów i liczby użytkowników, poprzez rozwój istniejącego modelu biznesowego, a także uczestnictwo w projekcie MasterPass, w ramach której opracowywany jest nowy standard płatności w Internecie oraz mobilnych, pod patronatem MasterCard.

Misja spółki jest zdefiniowana następującymi celami strategicznymi:

- rozwój elastycznej platformy płatności i usług mobilnych w postaci nowoczesnej aplikacji na urządzenia mobilne;
- wdrożenie nowego systemu autoryzacyjno rozliczeniowego mPay;
- rozwój kompetencji mPay w zakresie przetwarzania transakcji w Internecie (e-commerce);
- rozbudowa wachlarza usług mobilnych w segmencie B2C;
- stworzenie nowych usług oraz zwiększenie efektywności promocji obecnie dostępnych usług dla rynku B2B;
- budowa bazy kompetencji i zwiększenie jakości usług;
- automatyzację procedur i zwiększenie efektywności działalności operacyjnej;
- ekspansja i promocja rozwiązań mPay na rynkach zagranicznych.

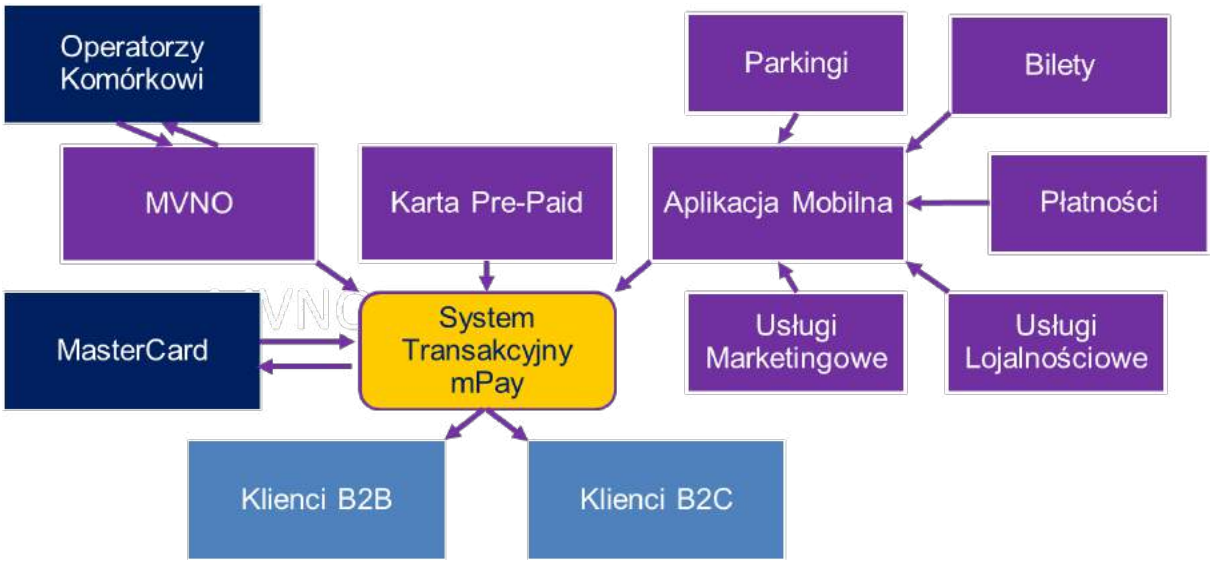
W ramach bieżącej działalności mPay planowana jest dynamizacja rozwoju obecnych linii produktowych:

- rozwój usług flotowych dla mobilnych płatności za parkowanie;
- maksymalizacja wykorzystania umowy z MasterCard lub pozyskanie innego partnera związanego z rozwojem aplikacji mobilnych;
- utrzymanie płatności za bilety komunikacji miejskiej jako produktu o charakterze marketingowym, zwiększającego rozpoznawalność marki;
- pozyskanie przychodów za opracowanie aplikacji;
- pozyskanie klientów na licencje zagraniczne dla systemu płatniczego;
- rozwój zintegrowanej aplikacji mobilnej dla smartfonów, która pozwoli na efektywniejszy marketing usług, obsługę przez klientów oraz cross-selling usług, zawierającej moduły:
    - płatności mobilne – płatności u merchantów za pomocą zintegrowanej z aplikacją karty oraz możliwość płatności za pomocą portmonetki;
    - płatności P2P – przelewy między mobilnymi portfelami;
    - mobilne bilety;
    - mobilne parkingi;
    - dodatkowe usługi (bilety do kina, bilety PKP, inne);
    - usługi lojalnościowe i marketingowe dla merchantów;
    - sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych, turystycznych i majątkowych;
    - usługa płatności za rachunki (bill payment).

W zakresie rozwoju nowych produktów Emitent planuje podjąć następujące działania:

- uruchomienie usługi dla Banków – integracji kart płatniczych z portfelem mobilnym mPay;
- implementacja aplikacji mobilnej mPay jako zintegrowanego produktu dla firm umożliwiającego: zarządzanie mobilnymi płatnościami za parkowanie w flocie, rozliczanie dojazdów pracowników komunikacją miejską oraz wypłacanie premii pracowniczych bezpośrednio do mobilnego portfela;
- obsługa aplikacji mobilnych podmiotów trzecich w obszarze płatności elektronicznych, w tym z wykorzystaniem portfela kartowego mPay.

W ramach długoterminowej strategii, mPay planuje stworzenie mobilnego instytucji płatniczej „banku" oferowanego jako usługa B2B i B2C – oferowanie wszystkich usług bankowych z wyjątkiem kredytów w ramach aplikacji. W tym celu Emitent uczestniczy w procesie pozyskania licencji Krajowej Instytucji Płatniczej. Jednocześnie mPay zakłada wykorzystanie statusu operatora wirtualnej sieci ruchomej (MVNO) do stworzenia kompleksowej platformy usług mobilnych.



Rys. Rola mPay jako podmiotu realizującego zadania mobilnego „banku".

Źródło: Emitent.

9. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na Datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Grupa „Lew" S.A.*	46.308.000	94,89	94,89
2.	Pozostali	2.492.000	5,11	5,11
Razem		**48.800.000**	**100**	**100**

* Andrzej Basiak – Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w Grupa „LEW" S.A. z siedzibą w Częstochowie. Andrzej Basiak jest także znaczącym akcjonariuszem w Grupa „LEW" S.A.

Grupa „LEW" S.A.

Firma:	Grupa „LEW" spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Częstochowa, Polska
Nr KRS:	0000425958
Przedmiot działalności:	działalność związana z oprogramowaniem
Powiązania z Emitentem:	Prezesem Zarządu jest Andrzej Basiak - członek Rady Nadzorczej Emitenta

10. Informacje dodatkowe

10.1. Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta

Na Datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego roku na kapitały własne Emitenta składają się następujące pozycje (w oparciu o bilans za okres 01.07.2016 – 30.09.2016 sporządzony na dzień 30 września 2016 roku):

- kapitał zakładowy (podstawowy) - wynosi 7.320.000,00 zł (siedem milionów trzysta dwadzieścia tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na:

  - 11.000.000 akcji na okaziciela serii A;
  - 2.800.000 akcji na okaziciela serii B;
  - 14.400.000 akcji na okaziciela serii C;
  - 1.000.000 akcji na okaziciela serii D;
  - 1.800.000 akcji na okaziciela serii E;
  - 3.200.000 akcji na okaziciela serii F;
  - 1.000.000 akcji na okaziciela serii G;
  - 600.000 akcji na okaziciela serii H;
  - 600.000 akcji na okaziciela serii I;
  - 2.150.000 akcji na okaziciela serii J;
  - 1.450.000 akcji na okaziciela serii K;
  - 4.800.000 akcji na okaziciela serii L;
  - 4.000.000 akcji na okaziciela serii M;

  o wartości nominalnej 0,15 zł (piętnaście groszy) każda.

  Kapitał zakładowy wykazywany jest w bilansie w wysokości nominalnej wynikającej ze Statutu Spółki, zgodnie z wpisem do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;

- kapitał zapasowy - wynosi 362.000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych 00/100);
- strata z lat ubiegłych – 2.221.000,00 (dwa miliony dwieście dwadzieścia jeden tysięcy złotych 0/100) złotych;
- wynik netto bieżącego okresu (01.07.2016 – 30.09.2016) wynosi 35.000,00 zł (trzydzieści pięć tysięcy 00/100 złotych), wykazywany jest jako kwota zysku netto za bieżący okres, w wysokości wykazanej w bilansie oraz w rachunku zysków i strat.

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego Emitenta wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

10.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie:

www.mpay.pl

Uchwały Walnego Zgromadzenia poddawane są do publicznej wiadomości również za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) w formie raportów bieżących i publikowane są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu:

www.newconnect.pl

Na wyżej wskazanych stronach internetowych dostępne są również historyczne informacje dotyczące Emitenta.

Dodatkowo w lokalu Zarządu dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń. Zgodnie przepisem art. 421 § 3 k.s.h. akcjonariusze mogą bowiem przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

10.3. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub 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 wygaśnięcie praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, jak również obligacji zamiennych na akcje. Na Datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie przewiduje wyemitowania obligacji zamiennych lub obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

10.4. 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 § 8a Statutu Zarząd Emitenta jest upoważniony, w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych w ramach kapitału docelowego. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może nastąpić w drodze emisji nie więcej niż 33.333.333 (trzydziestu trzech milionów trzystu trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) akcji.

Na Datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta nie skorzystał z tego uprawnienia i nie dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w powyższym trybie.

W związku z powyższym Zarząd Emitenta w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku może dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych w ramach kapitału docelowego. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może nastąpić w drodze emisji nie więcej niż 33.333.333 (trzydziestu trzech milionów trzystu trzydziestu trzech tysięcy trzystu trzydziestu trzech) akcji.

Na Datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie przewiduje dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

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

Wszystkie dokumenty informacyjne Emitenta sporządzone w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku NewConnect oraz okresowe raporty finansowe Emitenta opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami są dostępne na stronie:

Emitenta:	www.mpay.pl
Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu:	www.newconnect.pl

11. Załączniki

11.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestrów przedsiębiorców KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/172708/46/20161115142835 Strona 1 z 10

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.11.2016 godz. 14:28:35
Numer KRS: 0000172708

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		09.09.2003		
Ostatni wpis	Numer wpisu	46	Data dokonania wpisu	22.08.2016
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/37430/16/904		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 015506707, NIP: 5213258216
3.Firma, pod którą spółka działa	"MPAY" 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 po ytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina M. ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. GROCHOWSKA, nr 21A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 04-186, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	26.06.2003., NOT. TOMASZ CYGAN; K.N. TOMASZ CYGAN NOTARIUSZ EWA MROCZEK NOTARIUSZ S.C AL. JEROZOLIMSKIE 133/51 02-304 WARSZAWA, REP. A - 5190/2003. 18.08.2003., NOT. TOMASZ CYGAN; K.N. TOMASZ CYGAN NOTARIUSZ EWA MROCZEK NOTARIUSZ S.C AL. JEROZOLIMSKIE 133/51 02-304 WARSZAWA, REP. A - 6566/2003.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 02.02.2006R., REPERTORIUM A NR 336/2006, BARBARA BRYL, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M. 1; UCHYLONO W CAŁOŚCI DOTYCHCZASOWY STATUT SPÓŁKI I USTALONO JEGO NOWE BRZMIENIE
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.07.2006 R., REP. A NR 2245/2006, BARBARA BRYL, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M. 1; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 DODANO: § 7 UST. 2 PKT C)
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.11.2006 R., REP.A NR 3350/2006, BARBARA BRYL, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 7 UST.1, DODANO; § 7 UST.2 PKT D)
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.09.2007 R. REPERTORIUM A NR 3088/2007, BARBARA BRYL, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL.FRETA 53/55 M.1.; ZMIENIONO: § 7 UST.1; DODANO: § 7 UST.2 PKT E); USUNIĘTO: § 18 UST.2 PKT 11.
	6	24.09.2007 R. - BARBARA BRYL - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 3257/2007 - UCHYLONO DOTYCHCZASOWE POSTANOWIENIA STATUTU I NADANO STATUTOWI NOWĄ TREŚĆ.
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 06.03.2008 R., REPERTORIUM A NR 744/2008, BARBARA BRYL, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M. 1.; ZMIENIONO: § 7 UST. 1, 2 I 3
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.10.2008 R., ASESOR NOTARIALNY ARTUR OMELAN, ZASTĘPCA BARBARY BRYL NOTARIUSZA W WARSZAWIE, REP. A NR 2712/2008, ZMIENIONO: § 14 UST. 1.
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17.12.2008 R., REP. A NR 3155/2008, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M. 1; ZMIENIONO: § 6 ORAZ § 7 UST. 1 -3; DODANO: § 8 A
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.02.2009 R., REP. A NR 250/2009, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M. 1, ZMIENIONO: § 7
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18.03.2009 R., REPERTORIUM A NR 500/2009, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. FRETA 53/55 M.1; ZMIENIONO: § 7
	12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.04.2009 R., REP. A NR 892/2009, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M. 1; ZMIENIONO § 7
	13	28.01.2010 R. - BARBARA BRYL - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 245/2010 - ZMIENIONO § 7.
	14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 1 CZERWCA 2010 R., REPERTORIUM A NR 1463/2010, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M. 1; ZMIENIONO: § 7
	15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 WRZEŚNIA 2010 R., REPERTORIUM A NR 2201/2010, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M.1;

	ZMIENIONO: § 7
16	AKT NOTARIALNY Z DNIA 9 GRUDNIA 2010 R., REPERTORIUM A NR 2821/2010, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M. 1.; ZMIENIONO: § 7
17	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 STYCZNIA 2011 R., REPERTORIUM A NR 133/2011 R., NOTARIUSZ BARBARA BRYL, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. FRETA 53/55 M. 1.; ZMIENIONO: § 7
18	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 CZERWCA 2011 R., REP. A NR 1441/2011, NOTARIUSZ BARBARA BRYL, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 7 UST. 1 I 2, § 14, § 20 UST. 3, § 21 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI AKT NOTARIALNY Z DNIA 2 SIERPNIA 2011 R., REP. A NR 1892/2011, ASESOR NOTARIALNY KATARZYNA LIJKA - ZASTĘPCA NOTARIUSZA BARBARY BRYL, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 7 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI
19	09.01.2014 R., REP. A NR 80/2014, NOTARIUSZ ŁUCJA KALISZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.TARGOWA 69 LOK. 3; ZMIENIONO § 7 PKT 1 ORAZ § 7 PKT 2 STATUTU SPÓŁKI.
20	W DNIU 7.10.2015 R., AKT NOTARIALNY REP. A NR 6546/2015, NOTARIUSZ OLGA BOGUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZM. § 7 PKT 1 - 3 STATUTU
21	30.12.2015 R., REPERTORIUM A NR 8384/2015, OLGA KOTAPSKA ZASTĘPCA ŁUCJI KALISZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 6 UST. 1 LIT (P), § 6 UST. 1 LIT (R), § 6 UST. 1 LIT (Z), § 6 UST. 1 LIT (AA), § 7 UST. 3, § 8 A, § 10, § 11, § 12, § 13, § 14, § 15, § 16, § 17, § 18 UST. 2, § 20 UST. 3, § 20 UST. 4, § 20 UST. 5, § 21, § 24, § 25, § 26, § 27, § 28, § 29, § 30

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego ni 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

Identyfikator wydruku: RP/172708/46/20161115142835 Strona 4 z 10

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	7 320 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	5 000 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	48800000
4.Wartość nominalna akcji	0,15 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	7 320 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwy szenia kapitału zakładowego	------
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	11000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	2800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	14400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	1800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	3200000

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA G
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	SERIA I
	2.Liczba akcji w danej serii	600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	SERIA J
	2.Liczba akcji w danej serii	2150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	SERIA K
	2.Liczba akcji w danej serii	1450000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	SERIA L
	2.Liczba akcji w danej serii	4800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	SERIA M
	2.Liczba akcji w danej serii	4000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Identyfikator wydruku: RP/172708/46/20161115142835 Strona 6 z 10

Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upowa nieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD SPÓŁKI
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWA NIONY JEST SAMODZIELNIE CZŁONEK ZARZĄDU, NATOMIAST W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI POWOŁANI SĄ: A) PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE; B) CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ORZECHOWSKI
	2.Imiona	MACIEJ MIROSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	76091605079
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES
	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 SPÓŁKI
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SOSNOWSKI
		2.Imiona	RADOSŁAW
		3.Numer PESEL	65082510911
	2	1.Nazwisko	GABOR
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	60112301411
	3	1.Nazwisko	BASIAK
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	69072905239
	4	1.Nazwisko	BIENIAK
		2.Imiona	MICHAŁ JAKUB

	3.Numer PESEL	78022600339
5	1.Nazwisko	NOWODZIŃSKI
	2.Imiona	PAWEŁ MARCIN
	3.Numer PESEL	74030804257

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przewa ającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	2	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	3	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	4	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	5	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	6	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	7	46, 52, Z, SPRZEDA HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
	8	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘ NE
	9	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o zło onych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data zło enia	Za okres od do
1.Wzmianka o zło eniu rocznego sprawozdania finansowego	1	09.09.2004	26.09.2003-31.12.2003
	2	29.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	3	17.11.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	4	09.07.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	5	26.06.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	6	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	7	21.04.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	8	13.09.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	9	30.05.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	10	22.04.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	11	16.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	12	08.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	13	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Identyfikator wydruku: RP/172708/46/20161115142835

2.Wzmianka o zło eniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	26.09.2003-31.12.2003
	2	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	3	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	4	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	5	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	6	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	7	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	8	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	9	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	10	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	11	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	12	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	13	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o zło eniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	2	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	3	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o zło eniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	26.09.2003-31.12.2003
	2	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	3	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który nale y zło yć sprawozdanie finansowe	31.12.2003

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 dłu nika 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, e z egzekucji nie uzyska się sumy wy szej 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 uniewa nieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 15.11.2016
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

11.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

„STATUT

mPay Spółka Akcyjna

Tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone w dniu 30.12.2015

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

Firma Spółki brzmi: "mPay" Spółka Akcyjna.

Spółka może używać firmy skróconej „mPay" S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.

§2

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

§3

Założycielami Spółki są: mPay spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Iwicznej przy ul. Różana 9, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000135809,

Renata Maria Kułakowska, córka Barbary i Jana, zamieszkała w Jaroszowej Woli, przy ulicy Ogrodowej 12.

§4

Spółka działa na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą.

§5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§6

1. *Przedmiotem działalności Spółki (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności) jest:*
   - *a) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z);-*
   - *b) Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z);*
   - *c) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z);*
   - *d) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z);*
   - *e) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10. Z);*
   - *f) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z);*
   - *g) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90.Z);*
   - *h) Działalność związania z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);*
   - *i) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);*
   - *j) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z);*
   - *k) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);*
   - *l) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);*
   - *m) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);*
   - *n) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);*
   - *o) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);*
   - *p) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z);*
   - *q) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);*
   - *r) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z);*
   - *s) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);*
   - *t) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z);*
   - *u) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B);*
   - *v) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C);*

w) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D):

x) Działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 82.20 Z.);

y) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z);

z) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z);

aa) Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych (PKD 66.22.Z).

2. *Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności.*

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§7

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.320.000 zł (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia tysięcy złotych).*
2. *Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 48.800.000 (słownie: czterdzieści osiem milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,15 zł każda, w tym 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 2.800.000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 14.400.000 (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1.800.000 (słownie: milion osiemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, 3.200.000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H, 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I, 2.150.000 (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J, 1.450.000 (słownie: jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K, 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii M.*
3. *Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L i M zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.*
4. *Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy w sposób i na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia (umorzenie dobrowolne).*
5. *W okresie, kiedy akcje Spółki dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, zamiana dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.*
6. *Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie, z zastrzeżeniem ust.5, wymaga zgody Zarządu wyrażonej w formie uchwały. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.*
7. *Spółka może emitować warranty subskrypcyjne oraz obligacje, w tym obligacje zamienne.*

§8

1. *Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego może także nastąpić w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.*

§8a

1. *Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 31 grudnia 2016 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.*
2. *Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z § 8a ust.1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swojej ważności wymaga formy aktu notarialnego.*
3. *Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie*

Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. W sytuacji opisanej w zdaniu poprzedzającym dla wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

ORGANY SPÓŁKI

§9

Organami Spółki są:

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

ZARZĄD

§10

1. *Zarząd Spółki składa się z od jednej do pięciu osób. Liczba osób wchodzących w skład Zarządu wynika z liczby osób aktualnie powołanych przez radę Nadzorczą w skład Zarządu Spółki.*
2. *Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat.*
3. *Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.*

§11

1. *Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.*
2. *Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone przepisami prawa lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.*
3. *Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu, jeżeli został powołany.*
4. *Organizację i sposób działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.*

§12

W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest samodzielnie Członek Zarządu natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki powołani są:

(a) Prezes Zarządu samodzielnie;

(b) Członek Zarządu łącznie z innym Członkiem Zarządu lub prokurentem.

§13

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

RADA NADZORCZA

§14

1. *Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może powołać Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza może powołać spośród swoich członków wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.*
2. *Kadencja rady Nadzorczej trwa pięć lat, z tym iż poszczególni członkowie Rady mogą być odwołani przez Walne Zgromadzenie w każdej chwil, przy jednoczesnym powołaniu nowych członków rady Nadzorczej w ten sposób by każdorazowo liczba członków Rady Nadzorczej nie była niższa niż pięć.*
3. *Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji każdorazowo ustala Walne Zgromadzenie.*

§15

1. *Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich. Pod nieobecność Przewodniczącego rady Nadzorczej posiedzeniu Rady Nadzorczej przewodniczy wiceprzewodniczący, jeżeli został powołany i jest obecny na posiedzeniu, a w jego braku najstarszy wiekiem Członek Rady Nadzorczej.*

2. *W braku Przewodniczącego rady Nadzorczej lub niezwołaniu przez niego posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia żądania przez członka Rady Nadzorczej, każdy członek Rady uprawniony jest do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.*

§16

1. *Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej trzy razy w ciągu roku obrotowego.*
2. *Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie z własnej inicjatywy, na wniosek członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu, jeżeli wnioski te zawierają proponowany porządek obrad. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.*
3. *W wypadku niezwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie, określonym w § 16 ust. 2 zd. 2 Statutu, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.*
4. *Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą listów poleconych, nadanych z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem lub drogą elektroniczną z trzydniowym wyprzedzeniem.*

§17

1. *Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.*
2. *Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.*
3. *Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.*
4. *Uchwały Rady Nadzorczej mogą być również podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęta w jednym z tych trybów uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.*
5. *Uchwały w przedmiocie nieobjętym porządkiem dziennym nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.*
6. *Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy pod protokołem.*
7. *W trybie określonym w § 17 ust. 2 i 3 Statutu nie można podejmować uchwał o wyborze wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływania członka zarządu, ich odwołaniu oraz zawieszeniu w czynnościach.*

§18

1. *Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.*
2. *Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa, do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności:*
    1) *ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu;*
    2) *wyrażanie zgody na nabywanie, obciążanie, zbywanie oraz wynajmowanie, wydzierżawianie, oddawanie w użyczenie nieruchomości Spółki, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach;*
    3) *wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań oraz dokonywania inwestycji i zakupów w kwocie przekraczającej 1.000.000 (słownie: milion) złotych, przy czym za wartość zobowiązania w przypadku umów o świadczenia ciągłe lub okresowe przyjmuje się wartość zobowiązania za cały okres obowiązywania umowy (w przypadku umów na czas określony) lub za najdłuższy przewidziany w umowie okres wypowiedzenia, jednak nie krócej niż za rok (w przypadku umowy na czas nieokreślony);*
    4) *zatwierdzanie budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki;*
    5) *wyrażanie zgody na sprzedaż aktywów Spółki, których wartość przekracza 30% (trzydzieści procent) wartości netto środków trwałych, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności Spółki;*
    6) *wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;*
    7) *wyrażanie zgody na zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz umów o udzielenie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej o wartości przekraczającej 200.000,00 (słownie: dwieście tysięcy) zlotych;*

8) *wyrażenie zgody na wystawianie weksli oraz udzielanie poręczeń, poręczeń wekslowych i gwarancji z wyjątkiem gwarancji jakości na rzeczy sprzedawane przez Spółkę lub usługi przez nią świadczone;*
9) *składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej pisemnej, zwięzłej oceny Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;*
10) *ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy w zakresie ich zgodności z prawem oraz dokumentami, ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z tej oceny;*
11) *opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia przedstawionych Radzie Nadzorczej do zaopiniowania przez zarząd lub Walne Zgromadzenie albo opiniowanych przez Radę Nadzorczą z własnej inicjatywy oraz przedstawianie wypracowanych opinii Walnemu Zgromadzeniu lub Zarządowi, podług wyboru Rady Nadzorczej przy uwzględnieniu jednak żądania organu, który wnosił o udzielenie opinii;*
12) *zatwierdzanie Regulaminu Zarządu.*

§19

1. *Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.*
2. *Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.*
3. *Organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określi szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie.*

WALNE ZGROMADZENIE

§20

1. *Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.*
2. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd Spółki – nie później niż do dnia 30 czerwca każdego roku.*

§21

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych prawem Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad.

§22

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§23

1. *Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały wyłącznie wtedy, gdy co najmniej połowa wyemitowanych akcji jest reprezentowana na Zgromadzeniu.*
2. *Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.*

§24

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.

§25

1. *Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady Nadzorczej i niewskazania przez niego innej osoby, właściwej do otwarcia Walnego Zgromadzenia, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej obecny na Walnym Zgromadzeniu, w w ich braku – Prezes Zarządy Spółki.*
2. *Walne Zgromadzenie uchwala swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad, przy czym zmiany Regulaminu obowiązują najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.*

§26

1. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami przewidzianymi przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu, należy w szczególności:*
    1) *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy;*
    2) *powzięcie uchwały o podziale zysków albo pokryciu straty,*

3) *udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,*
4) *zmiana przedmiotu działalności Spółki,*
5) *zmiana Statutu Spółki,*
6) *podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,*
7) *połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,*
8) *rozwiązanie Spółki,*
9) *emisja obligacji przez Spółkę,*
10) *zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,*
11) *wszystkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru.*

2. *Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach.*

§ 27

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

GOSPODARKA SPÓŁKI

§28

1. *Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.*
2. *Spółka tworzy następujące kapitały:*
   1. *kapitał zakładowy,*
   2. *kapitał zapasowy,*
   3. *kapitał rezerwowy.”*

11.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	**Akcje**	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
2.	**Akcje Serii M**	4.000.000 akcji na okaziciela serii M Emitenta o wartości nominalnej 0,15 zł (15/100 PLN) każda
3.	**Alternatywny system obrotu lub ASO**	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4.	**Autoryzowany Doradca**	Stein Capital Advisors sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
5.	**Data, Data Dokumentu**	Data sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego
6.	**Emitent lub Spółka**	mPay S.A. z siedzibą w Warszawie
7.	**EUR**	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
8.	**Grupa lub Grupa Kapitałowa**	Grupa kapitałowa Grupa „LEW" S.A. z siedzibą w Częstochowie
9.	**Giełda lub GPW**	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
10.	**Krajowy Depozyt lub KDPW**	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
11.	**k.k.**	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. nr 88 poz. 553 z późn. zm.)
12.	**k.s.h.**	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
13.	**Komisja lub KNF**	Komisja Nadzoru Finansowego
14.	**KIP, Krajowa Instytucja Płatnicza**	Osoba prawna, która uzyskała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w charakterze instytucji płatniczej, zgodnie z art. 60 ust. 1 Ustawy o usługach płatniczych
15.	**Dokument Informacyjny**	Niniejszy dokument przygotowany na potrzeby wprowadzenia do obrotu Akcji Serii M
16.	**NewConnect**	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
17.	**Obrót na GPW**	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
18.	**Obrót na NewConnect**	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
19.	**Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu**	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
20.	**Prawo Zamówień Publicznych**	Ustawa Prawo zamówień publicznych z dnia 29 stycznia 2004r. (tekst jednolity z dnia 26 listopada 2015r., Dz. U. z 2015r., poz. 2164)
21.	**Rada Nadzorcza**	Rada Nadzorcza Emitenta
22.	**Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu**	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
23.	**Rozporządzenie w sprawie koncentracji**	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
24.	**Statut**	Statut Emitenta
25.	**Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym**	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
26.	**Ustawa o obrocie**	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. 2014 poz. 94)
27.	**Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów**	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. 2007 nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
28.	**Ustawa o ofercie publicznej**	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. 2013 poz. 1382)
29.	**Ustawa o podatku dochodo-**	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst

	wym od osób fizycznych	jednolity Dz. U. 2012 r. nr 64 poz. 361 z późn. zm.)
30.	**Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych**	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 poz. 851)
31	**Ustawa o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy i finansowaniu terroryzmu**	Ustawa z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 116 poz. 1216 ze zm.)
32.	**Ustawa o rachunkowości**	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 poz. 330)
33.	**Ustawa o usługach płatniczych**	Ustawa o usługach płatniczych z dnia 19 sierpnia 2011r. (tekst jednolity z dnia 29 sierpnia 2016r., Dz. U. z 2016r., poz. 1572)
34.	**Walne Zgromadzenie**	Walne Zgromadzenie Emitenta
35.	**Zarząd**	Zarząd Emitenta