



Dokument informacyjny INVISTA S.A. z siedzibą w Warszawie

sporządzony na potrzeby wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 1.000.000 Akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 4.305.000 Akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

„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., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

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.”

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 9 grudnia 2010 r.

Autoryzowany Doradca



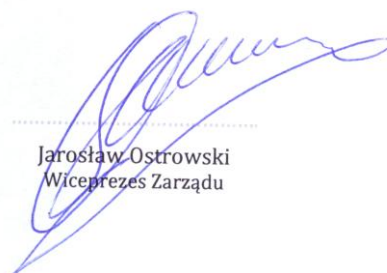
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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

IPO Doradztwo Strategiczne S.A.



Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

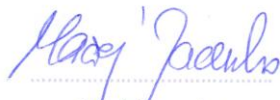


Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu INVISTA S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

INVISTA S.A.



Maciej Jacenko
Członek Zarządu



Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Spis treści

1. Informacje o Emitencie.....	5
2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie.....	6
2.1. Akcje serii F.....	6
2.2. Akcje serii G.....	7
2.3. Podstawa prawna emisji Akcji serii F i Akcji serii G.....	8
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 obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	20
3.1. Prawa majątkowe.....	20
3.2. Prawa korporacyjne (organizacyjne).....	22
4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	33
4.1. Emitent.....	33
4.2. Autoryzowany Doradca.....	34
4.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych.....	34
5. Wybrane dane finansowe Emitenta.....	35
6. Wskazanie głównych czynników ryzyka.....	36
6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem Emitenta.....	36
6.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....	39
7. Historia Emitenta.....	40
8. Działalność Emitenta.....	41
9. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	42
10. Informacje dodatkowe.....	43
10.1. Kapitał zakładowy.....	43
10.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu.....	43
10.3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 22 grudnia 2010 r.	44
11. Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów.....	44
12. Definicje i skróty.....	45
13. Załączniki.....	47
13.1. Statut (wersja jednolita).....	47
13.2. Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 22 grudnia 2010 r.....	59

1. Informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	INVISTA Spółka Akcyjna
Nazwa (skrótowa):	INVISTA S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba, kraj siedziby:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Bukowińska 22 lok. 203; 02-703 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 253 39 17
Numer faksu:	(22) 253 92 40
Adres e-mail:	ecm@ecm.com.pl
Strona www:	www.ecm.com.pl
REGON:	016448159
NIP:	526-24-83-290
KRS:	0000290233
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS

Do 10 sierpnia 2010 r., tj. do dnia rejestracji Sąd Rejestrowy zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą nr 19/10 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2010 r. Spółka działała pod firmą Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna.

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

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect) następujących instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta:

- 1.000.000 Akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 4.305.000 Akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Emitent informuje, iż Akcje serii F i G wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak wcześniej notowane akcje Spółki Emitenta serii A, B, C, D i E. W szczególności tożsame dla wszystkich akcji Emitenta jest prawo do dywidendy, określone w § 23 Statutu Spółki.

2.1. Akcje serii F

Akcje serii F w liczbie 1.000.000 zostały utworzone na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 14 września 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na emisję 1.000.000 Akcji serii F w dniu 7 września 2010 r.

Akcje serii F zostały wyemitowane w całości z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/2010 z dnia 7 września 2010 r.

Wartość nominalna Akcji serii F wynosi 0,10 zł każda.

Cena emisyjna Akcji serii F została ustalona na poziomie 0,32 zł za jedną akcję, w związku z uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/2010 z dnia 7 września 2010 r.

Upoważnienie dla Zarządu do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało ustanowione Uchwałą nr 15/10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2010 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (kapitał docelowy). Na podstawie wskazanej uchwały Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 630.500,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 6.305.000 zwykłych akcji na okaziciela. Upoważnienie zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu uwzględniającej utworzenie kapitału docelowego.

Niniejsza zmiana Statutu została zarejestrowana w sądzie rejestrowym w dniu 10 sierpnia 2010 r.

Akcje zostały zaferowane Mieczysławowi Łazor w ramach oferty prywatnej.

W dniu 7 września 2010 r. Zarząd podpisał umowę inwestycyjną z Mieczysławem Łazor, w której Mieczysław Łazor zobowiązał się do objęcia 2.000.000 akcji Emitenta po cenie 0,32 zł za akcję.

1.000.000 akcji Mieczysław Łazor objął w ramach oferty prywatnej Akcji serii F oraz zobowiązał się, zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 7 września 2010 r., objąć kolejne 1.000.000 akcji Emitenta najpóźniej do dnia 30 czerwca 2011 r.

Akcje serii F zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji Akcji serii F oraz zmiany Statutu zostały zarejestrowane w dniu 13 października 2010 r.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r.

Na podstawie upoważnienia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2010 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o podjęciu wszelkich niezbędnych czynności w celu wprowadzenia Akcji serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Ustalono także, że Akcje serii F będą podlegać dematerializacji zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

2.2. Akcje serii G

Akcje serii G w liczbie 4.305.000 zostały utworzone na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 27 października 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na emisję 4.305.000 Akcji serii G w dniu 22 października 2010 r.

Akcje serii G zostały wyemitowane w całości z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 22 października 2010 r.

Wartość nominalna Akcji serii G wynosi 0,10 zł każda.

Cena emisyjna Akcji serii G została ustalona na poziomie 0,45 zł za jedną akcję, w związku z uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 22 października 2010 r.

Upoważnienie dla Zarządu do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało ustanowione Uchwałą nr 15/10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2010 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (kapitał docelowy). Na podstawie wskazanej uchwały Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 630.500,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 6.305.000 zwykłych akcji na okaziciela. Upoważnienie zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu uwzględniającej utworzenie kapitału docelowego.

Niniejsza zmiana Statutu została zarejestrowana w sądzie rejestrowym w dniu 10 sierpnia 2010 r.

Akcje serii G zostały zaoferowane inwestorom w ramach oferty prywatnej w dniach 26 października do 29 października 2010 r.

W ofercie prywatnej na Akcje serii G złożyło zapisy 15 inwestorów. Zarząd przydzielił akcje 15 inwestorom w dniu 29 października 2010 r. W dniu 5 listopada 2010 r. Zarząd złożył oświadczenie o wysokości wpłaconego kapitału zakładowego.

Akcje serii G zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji Akcji serii G oraz zmiana Statutu zostały zarejestrowane w sądzie rejestrowym w dniu 17 listopada 2010 r.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r.

Na podstawie upoważnienia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2010 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o podjęciu wszelkich niezbędnych czynności w celu wprowadzenia Akcji serii G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Ustalono także, że Akcje serii G będą podlegać dematerializacji zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

2.3. Podstawa prawna emisji Akcji serii F i Akcji serii G

2.3.1. Upoważnienie dla Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

UCHWAŁA NR 15/10

Walnego Zgromadzenia Euro Consulting & Management S.A.

z dnia 30 czerwca 2010 roku

w sprawie: zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (kapitał docelowy)

Na podstawie art. 402 § 2, art. 430 § 1, art. 444 §§ 1, 3 i 7 i art. 445 § 1 Kodeksu spółek handlowych, oraz § 12 pkt 3) Statutu Euro Consulting & Management S.A. uchwała się, co następuje:-----

§ 1

Zmienia się Statut Spółki poprzez dodanie nowego § 3a o następującym brzmieniu:-----

„Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 630.500,00 zł (słownie: sześćset trzydzieści tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję nie więcej niż 6.305.000 (słownie: sześć milionów trzysta pięć tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:-----

- a) upoważnienie określone w niniejszym § 3a, zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu poprzez dodanie niniejszego § 3a;-----
- b) Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;-----
- c) cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału Docelowego w ramach niniejszego upoważnienia, za zgodą Rady Nadzorczej;-----
- d) Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym artykule zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;-----

- e) Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----
- f) Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne);-----
- g) Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:-----
- i) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----
 - ii) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----
 - iii) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. z

§ 2

Akcjonariusze są zdania, że upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału służącej pozyskaniu środków dla Spółki oraz realizacji zamierzeń Spółki przewidywanych przez Zarząd, przy zachowaniu uprawnień kontrolnych przysługujących Radzie Nadzorczej Spółki w przypadku wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Upoważnienie udzielone Zarządowi Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki powinno umożliwić Zarządowi niezwłoczną emisję nowych akcji Spółki, bez konieczności ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów związanych ze zwoływaniem Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opóźnień z tym związanych.-----

§ 3

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

2.3.2. Podstawa prawna emisji Akcji serii F

Uchwała Nr 1/2010

Zarządu spółki pod firmą Invista Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 14 września 2010 r.

w sprawie: *podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego*

§ 1

Zarząd spółki pod firmą Invista Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 446 § 1 i 3 oraz art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z Uchwałą nr 15/10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2010 roku oraz art. 3a Statutu Spółki postanowił, co następuje: -----

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) złotych w drodze emisji 1.000.000 (słownie: jeden milion) nowych akcji serii F, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda. -----
2. Akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela. -----
3. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku. --
4. W związku z uchwałą Rady Nadzorczej Nr 5/2010 z dnia 7 września 2010 roku w sprawie zgody na ustalenie ceny emisyjnej w wysokości 0,32 PLN (słownie: trzydzieści dwa grosze) za jedną akcję, ustala się, że cena emisyjna akcji serii F wynosi 0,32 PLN (słownie: trzydzieści dwa grosze) za jedną akcję. -----
5. Akcje serii F będą pokryte wkładem pieniężnym. -----
6. W związku z uchwałą Rady Nadzorczej Nr 6/2010 z dnia 7 września 2010 roku w sprawie zgody na wyłączenie prawa poboru w całości, niniejszym pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii F. -----
7. Akcje serii F będą zaoferowane Panu Mieczysławowi Łazor, w ramach oferty prywatnej, a przyjęciem tej oferty będzie zawarcie umowy o objęcie akcji. -----
8. Umowa objęcia Akcji serii F zostanie zawarta w terminie do dnia 21 września 2010 roku. --
9. Zarząd podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu wprowadzenia akcji objętych niniejszą uchwałą do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym, akcje serii F podlegać będą dematerializacji zgodnie z właściwymi przepisami prawa. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia, z tym że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na jej podstawie nastąpi z chwilą wpisania do rejestru.-----

UZASADNIENIE

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest zaadresowaniem emisji do jednego inwestora, w związku z tym, realizacja prawa do objęcia akcji serii F musi się odbyć z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji. Ponadto, wyłączenie prawa poboru uzasadnia fakt, iż działalność spółki oraz jej podmiotu zależnego ECM Dom Maklerski S.A. wymaga środków finansowych w znaczącej wysokości i w bardzo krótkim czasie celem realizacji strategii rozwoju. -----

Uchwała Nr 2/2010

**Zarządu spółki pod firmą Invista Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 14 września 2010 r.**

w sprawie: zmiany Statutu w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego

Zarząd spółki pod firmą Invista Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. art. 446 § 1 w związku z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w związku z Uchwałą nr 15/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2010 roku oraz art. 3a Statutu Spółki oraz podjęciem przez Zarząd Uchwały Nr 1/2010 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, postanowił, co następuje: -----

§ 1

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii F, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 3 ust. 1 Statutu nadaje się następujące nowe brzmienie: -----

„§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 940.694,60 zł (dziewięćset czterdzieści tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na:-----
- a) 1.875.000 (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-
 - b) 3.125.000 (słownie: trzy miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - c) 1.953.446 (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści sześć) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - d) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - e) 45.500 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda; -----
 - f) 8.000 (słownie: osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - g) 1.000.000 akcji (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.”-----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.-----

**Uchwała nr 1
Zarządu INVISTA S.A.**

z dnia 7.09.2010 roku

w sprawie ustalenia ceny emisyjnej emisji akcji serii F.

Działając na podstawie upoważnienia wynikającego z § 3 a lit. c) Statutu Spółki postanawia się, co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 200.000 (słownie: dwustu tysięcy) zł. w drodze emisji 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł. (słownie: dziesięć groszy) każda, Zarząd Spółki ustala cenę emisyjną za jedną akcją serii F Spółki na 0,32 (słownie: trzydzieści dwa grosze) zł.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 2
Zarządu INVISTA S.A.**

z dnia 7.09.2010 roku

w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Działając na podstawie upoważnienia wynikającego z § 3 a lit. e) Statutu Spółki postanawia się, co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł. Zarząd Spółki postanawia o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 5
Rady Nadzorczej INVISTA SA
z dnia 7.09.2010 roku**

w sprawie zatwierdzenia ceny akcji nowej emisji

Na podstawie § 3 a lit. c) Statutu Spółki uchwała się co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 200.000 (słownie: dwustu tysięcy) zł. w drodze emisji 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł. (słownie: dziesięć groszy) każda, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję akcji serii F Spółki w cenie 0,32 (słownie: trzydzieści dwa grosze) zł.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała nr 6
Rady Nadzorczej INVISTA SA
z dnia 7.09.2010 roku**

w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Na podstawie § 3 a lit. e) Statutu Spółki uchwała się co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

2.3.3. Podstawa prawna emisji Akcji serii G

„Uchwała Nr 1/2010

Zarządu spółki pod firmą Invista Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 27 października 2010 r.

w sprawie: *podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego.* -----

§ 1

Zarząd Spółki pod firmą: Invista Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 446 § 1 i 3 oraz art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z Uchwałą nr 15/10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2010 roku oraz art. 3a Statutu Spółki postanowił, co następuje: -----

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 430.500,00 (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy pięćset) złotych w drodze emisji 4.305.000 (słownie: cztery miliony trzysta pięć tysięcy) nowych akcji serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda. -----
2. Akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela. -----
3. Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku. --
4. W związku z uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1 z dnia 22 października 2010 roku w sprawie zgody na ustalenie ceny emisyjnej w wysokości 0,45 PLN (słownie: czterdzieści pięć groszy)

~~za~~ ^z ^a jedną akcję, ustala się, że cena emisyjna akcji serii G wynosi 0,45 PLN (słownie: czterdzieści pięć grosze) za jedną akcję. -----

5. Akcje serii G będą pokryte wkładem pieniężnym. -----
6. W związku z uchwałą Rady Nadzorczej Nr 2 z dnia 22 października 2010 roku w sprawie zgody na wyłączenie prawa poboru w całości, niniejszym pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii G. -----
7. Akcje serii G będą zaoferowane w ramach oferty prywatnej, a przyjęciem tej oferty będzie zawarcie umowy o objęcie akcji. -----
8. Umowy objęcia Akcji serii G zostaną zawarte w terminie do dnia 27 kwietnia 2011 roku. --

9. Zarząd podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu wprowadzenia akcji objętych niniejszą uchwałą do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym, akcje serii G podlegać będą dematerializacji zgodnie z właściwymi przepisami prawa. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia, z tym że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na jej podstawie nastąpi z chwilą wpisania do rejestru.-----

UZASADNIENIE

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą zwiększenia płynności akcji Spółki notowanych w obrocie na Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz pozyskania nowych akcjonariuszy, w związku z tym, realizacja prawa do objęcia akcji serii G musi się odbyć z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji. Ponadto, wyłączenie prawa poboru uzasadnia fakt, iż działalność spółki oraz jej podmiotu zależnego ECM Dom Maklerski S.A. wymaga środków finansowych w znaczącej wysokości i w bardzo krótkim czasie celem realizacji strategii rozwoju.” -----

„Uchwała Nr 2/2010

**Zarządu spółki pod firmą Invista Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 27 października 2010 r.**

w sprawie: zmiany Statutu w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego. -----

Zarząd Spółki pod firmą: Invista Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. art. 446 § 1 w związku z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w związku z Uchwałą nr 15/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2010 roku oraz art. 3a Statutu Spółki oraz podjęciem przez Zarząd Uchwały Nr 1/2010 z dnia 27 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, postanowił, co następuje: -----

§ 1

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii G, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 3 ust. 1 Statutu nadaje się następujące nowe brzmienie: -----

„§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.371.194,60 zł (słownie: jeden milion trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na:-----
- a) 1.875.000 (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-
 - b) 3.125.000 (słownie: trzy miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - c) 1.953.446 (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści sześć) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - d) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - e) 45.500 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda; -----
 - f) 8.000 (słownie: osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - g) 1.000.000 akcji (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. -----
 - h) 4.305.000 akcji (słownie: cztery miliony trzysta pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda.”-----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.” -----

Uchwała nr 1

Zarządu Spółki pod firmą INVISTA Spółka Akcyjna (dawniej: Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, KRS 0000290233 (dalej zwana „Spółka”) z dnia 7 października 2010 roku

w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G

Działając na podstawie upoważnienia wynikającego z § 3 a lit. c) Statutu Spółki postanawia się, co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 430.500,00 zł (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy pięćset złotych i 00/100) w drodze emisji 4.305.000 (słownie: cztery miliony trzysta pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G (zwanymi dalej „Akcje”) o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, Zarząd Spółki ustala cenę emisyjną za jedną Akcję na kwotę 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy).

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 2

Zarządu Spółki pod firmą INVISTA Spółka Akcyjna (dawniej: Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, KRS 0000290233 (dalej zwana „Spółka”) z dnia 7 października 2010 roku

w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Działając na podstawie upoważnienia wynikającego z § 3 a lit. e) Statutu Spółki postanawia się, co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze nowej emisji 4.305.000 (słownie: cztery miliony trzysta pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł. (słownie: dziesięć groszy) każda, Zarząd Spółki postanawia o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 1

Rady Nadzorczej spółki pod firmą INVISTA Spółka Akcyjna (dawniej: Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, KRS 0000290233 (dalej zwana „Spółka”) z dnia 22 października 2010 roku

w sprawie ustalenia ceny emisyjnej nowej emisji akcji serii G

Działając na podstawie § 3 a lit. c) Statutu Spółki uchwała się co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 430.500,00 zł (słownie: czterysta trzydzieści tysięcy pięćset złotych i 00/100) w drodze emisji 4.305.000 (słownie: cztery miliony trzysta pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G (zwanym dalej „Akcje”) o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję Akcji w cenie 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy) za akcję.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 2

Rady Nadzorczej spółki pod firmą INVISTA Spółka Akcyjna (dawniej: Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, KRS 0000290233 (dalej zwana „Spółka”) z dnia 22 października 2010 roku

w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Działając na podstawie § 3 a lit. e) Statutu Spółki uchwała się co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 4.305.000 (słownie: cztery miliony trzysta pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

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. Prawa majątkowe

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa majątkowe:

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom.

Z uwagi na fakt, że Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień co do sposobu podziału zysku, zastosowanie ma art. 347 §2 KSH, zgodnie z którym zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym również dniem dywidendy). W przypadku akcji zdematerializowanych stan posiadania tych akcji wykazany jest na rachunku papierów wartościowych. Dzień dywidendy wyznaczany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku.

W dniu dywidendy po stronie akcjonariusza powstaje roszczenie o wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy. Roszczenie to staje się wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Termin wypłaty dywidendy w spółkach publicznych ustalany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Ponadto przy określaniu terminu wypłaty dywidendy należy mieć na uwadze brzmienie § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Emitenta nie przewiduje, że Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach i w wysokości określonych w KSH.

Roszczenie o wypłatę dywidendy – jako roszczenie majątkowe – ulega przedawnieniu, zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 Kodeksu cywilnego, po upływie 10 lat licząc od dnia terminu wypłaty dywidendy.

Prawo poboru nowych akcji

Stosownie do art. 433 § 1 KSH - akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez spółkę w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego, w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Zgodnie z art. 433 § 2 KSH Walne Zgromadzenie może w drodze uchwały pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, jeżeli zostaną łącznie spełnione następujące przesłanki:

- uchwała jest podjęta w interesie spółki,

- uchwała jest podjęta większością co najmniej czterech piątych głosów,
- uchwała wyraźnie została zapowiedziana w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd obowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Powyższe wymogi nie mają zastosowania, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego 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;
- 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 likwidacyjnym

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku spółki, pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli. Majątek ten dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat dokonanych przez akcjonariusza na kapitał zakładowy spółki ustala się na podstawie liczby i wartości posiadanych przez niego akcji.

Realizacja prawa do udziału w majątku likwidacyjnym uzależniona jest od spełnienia następujących przesłanek:

- po pierwsze, muszą być zaspokojone lub zabezpieczone roszczenia wierzycieli spółki; zaspokojeniu podlegają roszczenia wymagalne i bezsporne, zabezpieczeniu zaś roszczenia sporne lub jeszcze niewymagalne (np. poprzez złożenie odpowiednich kwot do depozytu sądowego),
- po drugie, wartość majątku spółki przewyższa wartość wszystkich zobowiązań, a więc po ich pokryciu pozostaje nadwyżka do podziału pomiędzy akcjonariuszy,
- po trzecie, musi upłynąć co najmniej rok od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli do zgłoszenia ich wierzytelności wobec likwidowanej spółki.

Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Ponadto Statut Spółki nie określa żadnych innych zasad podziału tego majątku, zatem posiadacze akcji Emitenta mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym spółki, proporcjonalnie do dokonanych wpłat na kapitał zakładowy.

Prawo do rozporządzania akcjami

Przez rozporządzanie akcją należy rozumieć przede wszystkim jej zbycie (przeniesienie własności na nabywcę) oraz inne rozporządzenia, takie jak ustanowienie na niej zastawu lub prawa użytkowania oraz wydzierżawienie.

Przedmiotem rozporządzenia są we wszystkich powołanych wyżej przypadkach prawa wynikające z akcji, nie zaś „rzecz”, czyli dokument akcji. Nie przekreśla to jednak faktu, że zbycie akcji jest czynnością realną, tzn. do skutecznego przeniesienia własności akcji na nabywcę niezbędne jest przeniesienie posiadania dokumentu akcji, zaś w przypadku akcji zdematerializowanych – dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Dopuszczalność zbycia akcji wynika wprost z przepisu art. 337 § 1 KSH, który brzmi: „Akcje są zbywalne”, ponadto jest on konsekwencją kapitałowego charakteru spółki akcyjnej. Dopuszczalność ustanowienia użytkowania na prawach (w tym na prawach z akcji) znajduje podstawę prawną w art. 265 § 1 Kodeksu cywilnego, zaś w przypadku zastawu rolę takiego przepisu pełni art. 327 Kodeksu cywilnego.

Należy zaznaczyć, że w okresie, gdy akcje spółki publicznej (w tym akcje Emitenta), na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

3.2. Prawa korporacyjne (organizacyjne)

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa korporacyjne:

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

Prawo akcjonariusza do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu ma charakter bezwzględny, albowiem akcjonariusz nie może być pozbawiony możliwości udziału w obradach Walnego Zgromadzenia i wyrażania tam swojego stanowiska. Gwarancją tego prawa jest procedura zwoływania Walnego Zgromadzenia (art. 402¹, 402², 405 KSH), a także możliwość wytoczenia przez akcjonariusza bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu bądź nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu wskutek wadliwego zwołania, powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 422 § 1 i § 2 KSH).

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, którego to prawa oraz liczby ustanawianych pełnomocników nie można w żaden sposób ograniczać. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej bez wymogu opatrzenia podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ §2 KSH). Kodeks wprowadza ograniczenie, iż pełnomocnikami akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu nie mogą być członek zarządu i pracownik spółki, który to przepis na mocy art. 412² § 2 KSH nie dotyczy spółek publicznych. W przypadku spółek publicznych, jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu (art. 412² § 3 KSH). W przypadku opisanym w zdaniu poprzednim udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi mu przez akcjonariusza. Co do zasady akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką, jednakże w przypadku spółki publicznej akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu wymienionych uchwał dotyczących jego osoby, z tym zastrzeżeniem, że art. 412² § 3 i 4 KSH stosuje się odpowiednio.

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariuszowi przysługują ponadto:

a) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 411 KSH akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza dysponującego powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w Spółce. Regulacje wewnętrzne Emitenta nie przewidują możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani głosowania drogą korespondencyjną.

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

Prawo żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). Statut Emitenta nie zawiera odmiennych postanowień w tym zakresie. Zgodnie z art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą 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, które to projekty spółka ma obowiązek niezwłocznie ogłosić na stronie internetowej.

c) Prawo żądania tajnego głosowania (art. 420 §2 KSH)

d) Prawo przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 §3 KSH)

e) Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy, prawo żądania przesłania listy akcjonariuszy oraz prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad (art. 407 KSH).

Listą akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wykłada się w lokalu zarządu przez 3 dni powszednie przed obyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrot kosztów jego sporządzenia. Ponadto na podstawie art. 407 § 1¹ KSH akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz może żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

f) Prawo żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

g) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

h) Prawo żądania od Zarządu Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 428 § 1 KSH podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Na mocy art. 428 § 2 i 3 KSH zarząd odmawia udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Art. 428 § 5 KSH mówi, że w przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 KSH zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd obowiązany jest udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 429 § 1 KSH Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił swój sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

a) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały.

W przypadku, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, stosownie do art. 422 § 1 KSH uchwała taka może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Do wystąpienia z takim powództwem, obok Zarządu, Rady Nadzorczej i poszczególnych członków tych organów, uprawniony jest:

1. akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
2. akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
3. akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, ale tylko w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej (w tym Emitenta) termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości

o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 §2 KSH).

b) Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Jeżeli uchwała podjęta przez Walne Zgromadzenie jest sprzeczna z ustawą, akcjonariuszom wskazanym w lit. a) pkt 1)-3). powyżej, przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały (art. 425 §1 KSH). Zgodnie z art. 425 §3 KSH - w przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powyższego powództwa wynosi trzydzieści dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej Emitentowi szkody

Z mocy art. 486 § 1 KSH, akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o odszkodowanie na rzecz Spółki. Uprawnienie powyższe ma charakter subsydiarny w tym znaczeniu, że nie przysługuje akcjonariuszowi od razu od chwili ujawnienia czynu wyrządzającego Spółce szkodę. Od tego momentu musi upłynąć co najmniej rok. Jest to czas, w którym sama Spółka powinna wytoczyć powództwo o naprawienie wyrządzonej jej szkody.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH 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. Art. 385 § 4 KSH mówi, że jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Na mocy art. 385 § 5 KSH osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Na podstawie art. 385 § 6 KSH mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z § 5, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 7 KSH mówi, że jeżeli na walnym zgromadzeniu, o którym mowa, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Prawo żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

Zgodnie z art. 84 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, przysługuje prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy walne zgromadzenie akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sadu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o ofercie publicznej). Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może zadać w piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 art. 540 § 1 i 561 § 1 KSH.

W przypadku połączenia spółki zgodnie z przepisami art. 505 § 1 KSH wspólnicy łączących się spółek mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeśli opinia lub raport były sporządzane,
- projekt uchwał o połączeniu spółek,
- projekt zmian umowy albo statutu spółki przejmującej bądź projekt umowy albo statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej bądź spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia,
- oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów połączenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

W przypadku podziału spółki zgodnie z przepisami art. 540 § 1 KSH wspólnicy spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raporty były sporządzone,
- projekt uchwały o podziale,
- projekt zmian umowy lub statutu spółki przejmującej lub projekt umowy lub statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki dzielonej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów podziału na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału
- opinię biegłego, o której mowa a art. 538 § 1 KSH.

W przypadku przekształcenia spółki zgodnie z przepisami art. 561 § 1 KSH wspólnicy spółki przekształcanej mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan przekształcenia,
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki,
- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej,
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej,
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym przedłożenie wspólnikom planu przekształcenia, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie, jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

Wspólnicy mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu zarządu spółki wszystkich ww. dokumentów.

Prawo żądania informacji o stosunku dominacji lub zależności

Akcjonariusz Emitenta może żądać, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art.6 §4 i 5 KSH).

Prawo do umorzenia akcji

Statut Emitenta w § 3 ust. 6 stanowi, że akcje Spółki mogą być umarżane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie może nastąpić z czystego zysku lub w drodze obniżenia kapitału zakładowego.

Rodzaje uprzywilejowania, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z Akcjami Emitenta

Wszystkie akcje Emitenta, wprowadzane do obrotu w alternatywnym systemie, są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie są związane żadne szczególne przywileje ani uprawnienia. Z akcjami Emitenta nie są związane również żadne świadczenia dodatkowe ani zabezpieczenia.

Statutowe oraz umowne ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta, poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją ograniczenia umowne lub statutowe dotyczące instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu na jego podstawie, tj. w szczególności Akcji serii F i Akcji serii G.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami Emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu. Zgodnie z § 3 tegoż Regulaminu do obrotu w alternatywnym systemie mogą być wprowadzone instrumenty finansowe, o ile:

- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona oraz
- w stosunku do Emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z Art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, papiery wartościowe nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (KDPW). Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek (zwany „wystawiającym”) imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłączenie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego – stosownie do Art. 11 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na

okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty **nie mogą wykorzystywać** informacji poufnej, szczegółowo zdefiniowanej w Art. 154 tej ustawy. Są to m.in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
- c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje opisane w pkt a) powyżej – w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- d) maklerzy lub doradcy.

Osoby wymienione powyżej nie mogą również ujawniać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej – zgodnie z Art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w pkt 1 powyżej;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w pkt 1 powyżej.

Na podstawie Art. 159 ust. 1 i 1a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać - na rachunek własny lub osoby trzeciej - akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, jak również nie mogą dokonywać - na rachunek własny lub osoby trzeciej - innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania tzw. okresu zamkniętego.

Na wyżej wymienione osoby, które dokonują w czasie trwania okresu zamkniętego wskazanych powyżej czynności, Komisja Nadzoru Finansowego – na mocy Art. 174 Ustawy o obrocie - może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych.

Przepisów art. 159 ust. 1 i 1 a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych m. in.:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wymieniona powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w Art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby ten okres był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

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

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała powyższy obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego - na mocy art. 175 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000 złotych, chyba że zaistniały okoliczności opisane w Art.175 ust.1 pkt 1 lub 2 tej ustawy.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 Ustawy o obrocie powyżej opisane obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi mają także zastosowanie do:

- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do

obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich,

- instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto zakazy określone art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi mają także zastosowanie do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu (art. 161a ust. 2 Ustawy o obrocie).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej zawiera pewne restrykcje co do obrotu akcjami Emitenta, jak również nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z Art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej;
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o 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, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia posiadających akcje spółki jak i osób o których mowa w Art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę.

Art. 69a Ustawy o ofercie publicznej rozszerza zakres podmiotowy osób, których dotyczą obowiązki wskazane w art. 69 tejże ustawy. W związku z powyższym obowiązek zawiadomienia KNF spoczywa na każdym kto osiągnął lub przekroczył próg ogólnej liczby głosów w związku z :

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej (w tym przypadku zawiadomienie powinno zawierać także informację o: a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego),
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek zawiadomienia KNF powstaje także w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, poza sytuacją, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z Art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem wskazanych powyżej obowiązków dotyczących ujawnienia stanu posiadania znacznych pakietów akcji spółek publicznych. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Obowiązki publicznych wezwań, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie publicznej - nie powstają w przypadku nabywania akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu. Powyższe wyłączenie znajduje zastosowanie w przypadku akcji Emitenta, gdyż żadna z tych akcji nie jest przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ani przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Akcje obciążone zastawem nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej). Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), o ile światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 (jeden miliard) euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycia lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 (dziesięć milionów) 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 albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub

- b. 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 prawdo ich sprzedaży;
 - następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
 - przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do momentu podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja powinna ta zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, zakazuje dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednakże, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK 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, na którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił w nich informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może także nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach dotyczących koncentracji.

Prezes UOKiK w drodze decyzji może nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w

wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku nie wykonania decyzji Prezes UOKiK może w drodze decyzji dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności poprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

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

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

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

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

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

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

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwu 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 również wymiar wspólnotowy, 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 łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwu 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.

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

4.1. Emitent

Zarząd Emitenta jest trzyosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Cezary Nowosad, funkcje Członków Zarządu pełnią Maciej Jacenko i Mieczysław Łazor.

Cezary Nowosad - Prezes Zarządu INVISTA S.A.

Absolwent Wydziału Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego (kierunki: fizyka i fizyka medyczna) oraz studiów doktoranckich w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej (kierunki: finanse i zarządzanie). Ukończył Studium doradcy inwestycyjnego i analityka papierów wartościowych (Centrum Prywatyzacji). Uczestniczył w licznych szkoleniach specjalistycznych. Posiada uprawnienia do pełnienia funkcji członka rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Jest ekspertem BCC do spraw rynku kapitałowego.

Doświadczenie zawodowe:

Od 1997 do 2004 roku związany był bezpośrednio z rynkiem kapitałowym, pracując w MTS-CeTO S.A. - spółce prowadzącej pozagiełdowy obrót papierami wartościowymi (od roku 2000 na stanowisku Dyrektora Działu Rozwoju i Analiz).

W latach 2000 - 2003, decyzją Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, pełnił funkcję Koordynatora ds. realizacji ogólnopolskiej kampanii edukacyjnej skierowanej do małych i średniej wielkości spółek, dotyczącej wykorzystania instrumentów rynku kapitałowego.

Od 2004 r. pracował jako doradca prezesa Nafty Polskiej S.A. W 2005 r. powołany został na członka zarządu Nafty Polskiej S.A., a następnie na wiceprezesa zarządu (do 2006 r.).

W lutym 2006 r. objął stanowisko wiceprezesa zarządu p.o. prezesa zarządu Towarzystwa Obrotu Nieruchomościami AGRO S.A. Od sierpnia 2006 r. jest prezesem zarządu IPO Doradztwo Strategiczne S.A. (dawniej IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o.).

Zasiadał m.in. w radach nadzorczych spółek: Grupa LOTOS S.A. (przewodniczący RN, wiceprzewodniczący Komitetu ds. Strategii), AGROMAN Sp. z o.o. (przewodniczący RN), PRI Bazalt S.A. (przewodniczący RN), Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. (sekretarz RN), Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A., Petrobaltic S.A., PLAST-BOX S.A., Index Copernicus International S.A.

Cezary Nowosad pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od dnia 19 kwietnia 2010 r. (powołany w dniu 16 kwietnia 2010 r.)

Maciej Jacenko – Członek Zarządu INVISTA S.A.

Ukończył wydział Finansów i Bankowości w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Jest posiadaczem licencji maklera papierów wartościowych i certyfikatu CFA (Chartered Financial Analyst). Doktorant w Kolegium Gospodarki Światowej Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

W latach 1999 - 2002 pracował na stanowisku konsultanta w firmie doradczej Arthur Andersen w działach audytu i doradztwa gospodarczego i corporate finance specjalizując się w zakresie doradztwa transakcyjnego.

W latach 2002 - 2008 pełnił funkcję Menedżera ds. Inwestycji w firmie zarządzającej funduszami typu private equity AIG Capital Partners, brał udział w szeregu prywatnych transakcji kapitałowych w krajach Europy Środkowej i Wschodniej z ramienia funduszu.

Maciej Jacenko obecnie prowadzi własną działalność doradztwa finansowego; jest również współnikiem i prezesem firmy PUO Flora Sp. z o.o.

Maciej Jacenko pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta od dnia 19 kwietnia 2010 r. (powołany w dniu 16 kwietnia 2010 r.)

Mieczysław Łazor – Członek Zarządu INVISTA S.A.

Wieloletni praktyk rynku kapitałowego, pracował m.in. przy projektach: Bytom S.A., Variant S.A., Naftobudowa S.A., Abm Solid S.A., Wola Info S.A., Duda S.A., Elstaroils S.A., Ceramika Nowa Gala S.A., Polcolorit S.A., MCI S.A., Travelplanet S.A., KGHM S.A., Bank Handlowy S.A., Pekao S.A., TP S.A., PKN Orlen S.A.

Uprzednio pracował w KBC Securities (Polish Branch) oraz Internetowym Domu Maklerskim S.A. jako Dyrektor Sprzedaży Instytucjonalnej, Erste Securities Polska S.A. jako członek zarządu, w Polskim Banku Inwestycyjnym S.A. oraz na GPW w Dziale Notowań.

Mieczysław Łazor został powołany i pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta od dnia 7 września 2010 r. oraz wiceprezesa zarządu ECM Dom Maklerski S.A.

4.2. Autoryzowany Doradca

Na podstawie umowy z dnia 26 października 2010 r. Autoryzowanym Doradcą Emitenta w zakresie wprowadzenia Akcji serii F i Akcji serii G jest spółka IPO Doradztwo Strategiczne S.A.

Nazwa (firma):	IPO Doradztwo Strategiczne S.A. (dawniej „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne” Sp. z o.o.)
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba, kraj siedziby:	Warszawa, Polska
Adres:	00-534 Warszawa, ul. Mokotowska 56
Telefon/Fax	+48 22 625 50 55
Poczta elektroniczna:	ipo@ipo.com.pl
Strona internetowa:	www.ipo.com.pl
REGON:	140116441
NIP:	521-33-39-423
Numer KRS:	0000351323
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

4.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2008 r., opublikowanego w raporcie rocznym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 15 czerwca 2009 r. był Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o., ul. Sienna 82, 00-815 Warszawa - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3017.

Biegłym rewidentem dokonującym badania był: Janusz Białecki wpisany na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 9783/7297 (prezes zarządu Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.).

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2009 r., opublikowanego w raporcie rocznym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 15 czerwca 2010 r. był Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o., ul. Sienna 82, 00-815 Warszawa - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3017.

Biegłym rewidentem dokonującym badania był: Janusz Białecki (prezes zarządu Moore Stephens Central Audit Sp. z o.o.) wpisany na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 9783/7297.

5. Wybrane dane finansowe Emitenta

W poniższych tabelach zestawiono wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi przez biegłego rewidenta, tj. za 2009 r. oraz dane śródroczne za 3 kwartały 2010 r.

Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Emitent nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Emitent odstąpił od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Dane finansowe za 2009 r. pochodzą z jednostkowego raportu rocznego Emitenta za 2009 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 15 czerwca 2010 r. Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe za 3 kwartały 2010 r. (wraz z danymi porównawczymi) pochodzą z jednostkowego śródrocznego raportu Emitenta za III kwartał 2010 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 12 listopada 2010 r. Dane finansowe zamieszczone w raporcie za 3 kwartały 2010 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi.

<i>Dane w tys. zł</i>	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009
Kapitał własny	684	2 687
Zobowiązania długoterminowe	9	21
Zobowiązania krótkoterminowe	362	140
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	54	48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	327	32
Aktywa razem	1 107	2 862
Przychody netto ze sprzedaży	84	848
Zysk/strata na sprzedaży	- 203	-433
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-187	-395
Zysk/strata brutto	-837	-2 234
Zysk/strata netto	-837	-2 234

Źródło: Emitent

<i>Dane w tys. zł</i>	2009	2008
Kapitał zakładowy	865	865
Kapitał własny	1 517	4 918
Zobowiązania długoterminowe	8	21
Zobowiązania krótkoterminowe	204	76
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	44	91
Inwestycje długoterminowe	1 696	4 638
Inwestycje krótkoterminowe	175	3

Aktywa razem	1 806	5 024
Przychody netto ze sprzedaży	933	1 697
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-546	- 1 437
Zysk/strata brutto	-3 402	-4 578
Zysk/strata netto	- 3 403	- 4 586

Źródło: Emitent

6. Wskazanie głównych czynników ryzyka

6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem Emitenta

Ryzyko makroekonomiczne

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie oraz sytuacji na rynkach finansowych, stanowiących obszar działalności Emitenta i jego spółki zależnej. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę Emitenta mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa oraz działania podejmowane przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski czy Radę Polityki Pieniężnej. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego wynika przede wszystkim z faktu, iż ustawodawca dokonuje częstych nowelizacji, a dokonywane interpretacje prawne nie są spójne i jednolite. Wskazać także należy, że nie są wyjątkami sytuacje, w których obowiązujące przepisy prawa są ze sobą sprzeczne, co powoduje brak jasności w zakresie ich stosowania. Częste zmiany przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa może mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Grupę. Ponadto należy podkreślić, iż w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, w dalszym ciągu trwa proces dostosowania prawa polskiego do prawa unijnego, z którym wiąże się konieczność gruntownej zmiany wielu polskich ustaw oraz wprowadzenia nowych. Każdorazowa zmiana przepisów może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla spółek Grupy.

Ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego

Z punktu widzenia polskich przedsiębiorców istotnym zagrożeniem są zmiany przepisów podatkowych oraz częste rozbieżności w ich interpretacji. Praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe mają charakter niejednolity, wobec czego nie można bagatelizować ryzyka rozstrzygnięcia kwestii podatkowych przez organy podatkowe odmiennie niż przez spółki Grupy. W związku z takim stanem rzeczy istnieje poważne ryzyko nałożenia na spółki z Grupy znacznych zobowiązań podatkowych. Opisywane ryzyko potęguje konieczność dostosowania polskiego prawa podatkowego do przepisów prawa wspólnotowego. Mając na uwadze specyfikę polskiego prawa podatkowego oraz dodatkowo konieczność jego harmonizacji z prawem wspólnotowym ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowe wzrasta. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Grupy oraz jej sytuację finansową.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w sektorze usług finansowych

Sektor usług finansowych w Polsce znajduje się obecnie w fazie rozwoju. Rośnie liczba spółek zainteresowanych pozyskiwaniem kapitału poprzez emisję nowych akcji. Rozwija się rynek akcji, z końcem sierpnia 2007r. ruszył NewConnect – nowy, zorganizowany i prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie rynek finansujący rozwój młodych przedsiębiorstw o wysokim potencjale wzrostu. Stwarza to możliwości rozwoju dla spółek o profilu działalności takiej, jak spółki z Grupy Emitenta. Nie da się jednak wykluczyć, że w przyszłości rozwój sektora usług finansowych ulegnie zahamowaniu.

Ryzyko związane z konsolidacją rynku firm konsultingowych działających w obszarze rynków kapitałowych

Obecnie obserwuje się tendencje do umacniania pozycji rynkowej największych firm konsultingowych działających w obszarach rynku kapitałowego. Odbywa się to poprzez zwiększenie obszaru zaangażowania w zakresie doradztwa oraz wchłaniania mniejszych firm. Istnieje ryzyko, że największe podmioty nadal będą umacniać swoją pozycję na rynku, co w przyszłości, w przypadku braku odpowiednich działań ze strony Emitenta, może zmniejszyć konkurencyjność i pozycję rynkową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmianą strategii działania

W ciągu 3 kwartałów 2010 r. miały miejsce znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu oraz w składzie organów Emitenta. Zmiana właścicieli wiązała się z reorganizacją Grupy i racjonalizacją kosztów, a także z zaproponowaniem przez Zarząd nowej strategii działania, obejmującej zmianę modelu funkcjonowania Grupy na holding, w którym podmiotem dominującym jest Emitent. Emitent prowadzi działalność w obszarze zarządzania portfelem akcji i udziałów, natomiast dotychczasową działalność operacyjną Grupy prowadzi spółka ECM Dom Maklerski S.A. W realizacji strategii firma Emitenta została zmieniona na INVISTA S.A. (odpowiednio zmieniona zostanie także firma spółki zależnej Emitenta). Celem strategicznym Grupy jest ponadto reorientacja obszaru działalności w kierunku rynku regulowanego GPW, zmiana nazwy i wizerunku oraz pozycjonowanie INVISTA S.A. i ECM Dom Maklerski S.A. w gronie renomowanych firm doradczych działających w obszarze bankowości inwestycyjnej. Istnieje ryzyko, że nowy model funkcjonowania Grupy nie przyniesie zamierzonych efektów (w tym ekonomicznych), a podjęte działania nie doprowadzą do osiągnięcia dodatniej rentowności operacyjnej. Czynnikiem częściowo ograniczającym niniejsze ryzyko jest wiedza i doświadczenie członków Zarządu Emitenta.

Ryzyko niepozyskania nowych klientów

Od drugiej połowy 2009 r., w związku ze stagnacją na rynku usług finansowych w Polsce, liczba klientów Grupy ulegała zmniejszeniu, co przekładało się na przejściowe ograniczenie zakresu świadczonych usług. Zgodnie z zaproponowaną przez Zarząd strategią rozwoju Emitent będzie pełnić funkcję spółki holdingowej oraz zarządzać portfelem udziałów/akcji, natomiast dotychczasowa działalność operacyjna Grupy, w zakresie w jakim będzie kontynuowana, prowadzona będzie przez spółkę ECM Dom Maklerski S.A. W realizacji strategii firma Emitenta została zmieniona na INVISTA S.A. (odpowiednio zmieniona zostanie także firma spółki zależnej Emitenta). W celu pozyskania nowych klientów Grupa zamierza skoncentrować się w obszarze rynku regulowanego GPW oraz podejmie działania mające na celu pozycjonowanie nowej marki INVISTA. Istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie zbudować stabilnego portfela klientów, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego około 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy do trzech osób fizycznych, będących członkami Zarządu Emitenta. Cezary Nowosad – Prezes Zarządu Emitenta – jest jednocześnie prezesem zarządu spółki zależnej Emitenta ECM Dom Maklerski S.A., Maciej Jacenko – Członek Zarządu – jest jednocześnie wiceprezesem zarządu spółki zależnej ECM Dom Maklerski S.A. natomiast Mieczysław Łazor jest Członkiem Zarządu Emitenta oraz wiceprezesem zarządu ECM Dom Maklerski S.A.

Ze względu na rozproszony akcjonariat (60% kapitału znajduje się w rękach akcjonariuszy mniejszościowych), inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskazani powyżej akcjonariusze większościowi mogą mieć faktyczny znaczący wpływ na kierunki rozwoju spółek Grupy. Nie można zagwarantować, że interesy tych akcjonariuszy będą zawsze zbieżne z interesami inwestorów mniejszościowych.

Emitent wdraża zasady ładu korporacyjnego, zgodne z zasadami przyjętymi przez Zarząd Giełdy w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect” w dniu 31 października 2008 r. (z późniejszymi zmianami).

Ryzyko konkurencji

Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy usługi w zakresie kompleksowego doradztwa finansowego i zarządzania strategicznego na polskim rynku kapitałowym, który jest silnie zdywersyfikowany i konkurencyjny. Nie ma pewności, że w przyszłości na rynku nie pojawią się nowe, bardziej konkurencyjne podmioty świadczące podobne do spółek Grupy usługi. Ponadto istnieje ryzyko wzrostu konkurencji poprzez umocnienie pozycji podmiotów obecnie funkcjonujących na rynku usług doradztwa finansowego. Wzrost konkurencji może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko konkurencji na rynku usług maklerskich jest częściowo ograniczone z uwagi na istnienie dużych barier związanych ze spełnieniem wymogów formalnych oraz kapitałowych. W zakresie doradztwa finansowego konkurencją są również firmy konsultingowe i doradcze nieposiadające licencji maklerskiej.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Działalność spółek Grupy jest ściśle związana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). Pogorszenie się koniunktury na tym rynku może spowodować obniżenie poziomu wyceny przyszłych spółek portfelowych Emitenta oraz wpłynąć na pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach.

Ryzyko związane z uzależnieniem ECM Dom Maklerski S.A. od zezwolenia na działalność maklerską

Emitent posiada 100% akcji ECM Dom Maklerski S.A. Emitent odstąpił od konsolidacji w sprawozdaniach finansowych wyników finansowych ECM Dom Maklerski S.A. (na podstawie art. 56 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości). W przyszłości, wraz z rozwojem skali działalności domu maklerskiego, Emitent obejmie konsolidacją jego wyniki finansowe. Należy także zauważyć, że aktualnie na wycenę akcji Emitenta i jego postrzeganie przez inwestorów wpływa także kondycja operacyjno-finansowa domu maklerskiego.

Warunkiem prowadzenia działalności maklerskiej jest posiadanie stosownego zezwolenia. ECM DM działa w oparciu o wydane 3 lipca 2007 roku, przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenie (DFL/4020/27/18/07/1/72/1/2007) na prowadzenie działalności maklerskiej. Utrata zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej miałaby negatywne skutki dla Grupy Emitenta. Utrata zezwolenia może nastąpić w drodze decyzji KNF, na skutek stwierdzenia istotnych uchybień, zgodnie z postanowieniami art.167 ustawy z 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).

Ryzyko związane z przewidywaną częściową zmiennością wyniku finansowego

W związku ze zmianą strategii Emitenta na przychody Emitenta i spółki zależnej składają się obecnie wynagrodzenia z tytułu umów na usługi doradcze oraz inne usługi, których część składową stanowią wynagrodzenia wypłacane na zasadzie stałego ryczału i części zmiennej „success fee”.

Otrzymanie części wynagrodzenia wypłacanego na zasadzie „success fee” uzależnione jest od jakości wykonanej usługi, ale również od czynników niezależnych od Emitenta, związanych np. z sytuacją rynkową. Występuje więc ryzyko nieuzyskania tej części spodziewanych przychodów pomimo poniesienia kosztów związanych z wykonaniem usługi, które muszą być pokryte wyłącznie z części stałej wynagrodzenia.

Wyżej opisane ryzyko będzie ograniczone poprzez prowadzenie zróżnicowanej pod względem usługowym działalności doradczej, pozyskanie klientów obsługiwanych na zasadzie stałych umów na usługi doradcze oraz planowane uzależnienie części wynagrodzenia pracowników Emitenta i spółki zależnej od premii za sukces czy zwiększenia przychodów Emitenta.

Ryzyko związane z powiązaniem osobowymi Emitenta i Autoryzowanego Doradcy

Prezesem Zarządu Emitenta oraz Prezesem Zarządu Autoryzowanego Doradcy jest ta sama osoba – Cezary Nowosad, co mogłoby powodować potencjalne konflikty interesów. W celu uniknięcia potencjalnego konfliktu interesów Cezary Nowosad działając jako Prezes Zarządu Autoryzowanego Doradcy złożył oświadczenie o wyłączeniu się z udziału w jakichkolwiek czynnościach Autoryzowanego Doradcy związanych z pełnieniem tej funkcji w odniesieniu do Emitenta.

6.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzaniem instrumentami finansowymi

Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu Akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny Akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności tych Akcji. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający Akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Cena Akcji może ulec obniżeniu na skutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych, sytuacji na giełdach papierów wartościowych na świecie oraz w związku z liczbą oraz płynnością notowanych Akcji.

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

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może, na podstawie art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz art. 176 i 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

7. Historia Emitenta

2000	22 września – podpisanie aktu założycielskiego Euro Consulting & Management Sp. z o.o.
2001	zatrudnienie nowych pracowników do działu sprzedaży i działu konsultacji, rozbudowa struktury firmy, podział na działy: analiz, konsultacji, sprzedaży i marketingu
2002	podjęcie współpracy z portalami finansowymi: expander.pl, money.pl, bankier.pl oraz z redakcjami ekonomicznymi „Rzeczpospolitej”, „Pulsu Biznesu” i „Parkietu”
2003	uruchomienie systemu ECM Support – centrum wsparcia analizami, płatny system internetowy dla Klientów
2004	wprowadzenie nowego sposobu rozliczeń z Klientami (ryczałt i premia profitowa)
2005	współpraca z redakcjami ekonomicznymi TVN24, Plus-Minus TVP3 i TOKFM; współpraca z kolejnymi portalami finansowymi: parkiet.com, trend.strefa.com, waluty.com, inforex.pl, elfin.pl.
2006	zmiana siedziby firmy otwarcie biura w Warszawskim Centrum Finansowym
2007	założenie ECM Dom Maklerski S.A. przekształcenie Euro Consulting & Management Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod nazwą Euro Consulting & Management Spółka Akcyjna

2008	wprowadzenie akcji spółki do obrotu na rynku NewConnect powołanie spółki zależnej ECM TFI S.A.
2009	wycofanie się z projektu utworzenia TFI – w związku z niesprzyjającą sytuacją na rynkach kapitałowych sprzedaż akcji ECM TFI S.A. do spółki zależnej ECM Dom Maklerski S.A., zmiana nazwy firmy ECM TFI S.A. na ECM Finanse S.A. przeniesienie działalności z zakresu rynku walutowego do spółki ECM Dom Maklerski S.A.
2010	podjęcie decyzji o sprzedaży spółki ECM Finanse S.A. reorganizacja Grupy - zmianę modelu funkcjonowania Grupy na holding zmiana firmy na INVISTA S.A.

8. Działalność Emitenta

W okresie 3 kwartałów 2010 r. miały miejsce znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu oraz w składzie organów Emitenta. Zmiana właścicieli wiązała się z reorganizacją Grupy i racjonalizacją kosztów, a także z zaproponowaniem przez Zarząd nowej strategii działania, obejmującej zmianę modelu funkcjonowania Grupy na holding, w którym podmiotem dominującym jest Emitent. Emitent prowadzi działalność w obszarze zarządzania portfelem akcji i udziałów, natomiast dotychczasową działalność operacyjną Grupy, w zakresie w jakim jest kontynuowana, prowadzi spółka ECM Dom Maklerski S.A. W realizacji strategii firma Emitenta została zmieniona na INVISTA S.A. (odpowiednio zmieniona zostanie także firma spółki zależnej Emitenta).

Podstawowa działalność Grupy koncentruje się na kompleksowym doradztwie finansowym i zarządzaniu strategicznym.

Doradztwo finansowe i zarządzanie strategiczne

Grupa wspiera Klientów w zakresie budowania i wdrażania strategii wzrostu wartości ich projektu. Doradztwo obejmuje zarządzanie ryzykiem finansowym, rynkowym i operacyjnym. Ekspertsi INVISTA S.A. wspierają Klientów w zakresie optymalnego wykorzystania wewnętrznych i zewnętrznych źródeł finansowania, a także badają, oceniają i opracowują odpowiednią strategię, która ma na celu poprawę kondycji finansowej klientów, a w szczególności:

- przygotowanie budżetu,
- opracowanie krótko- i średnioterminowych planów finansowych,
- wykonanie analiz możliwych źródeł finansowania,
- zbudowanie strategii finansowania przedsięwzięć gospodarczych.

W ramach prowadzonych działań Grupa oferuje także:

- bieżącą analizę wyników miesięcznych,
- przygotowanie biznes planów oraz studiów wykonalności projektu (feasibility study),
- ocenę opłacalności projektów inwestycyjnych.

Ekspertsi INVISTA S.A. dokonują niezależnej oceny biznesu, która pozwoli szybciej dostrzec szanse przedsiębiorstwa, przygotować się do ekspansji i skutecznie bronić się przed działaniami konkurentów. Prace rozpoczynane są od rozpoznania środowiska, w jakim działa przedsiębiorstwo a następnie proponowane są działania wzmacniające pozycję firmy na rynku. Ekspertsi INVISTA S.A. na podstawie analiz rynku prezentują konkretny model biznesowy odpowiadający wymaganiom danego otoczenia.

Ekspertsi Grupy kompleksowo doradzają, zarówno na rynku publicznym, jak i prywatnym, przy transakcjach fuzji i przejęć. W ofercie Grupy znajdują się :

- wyszukiwanie obiektów do przejęcia oraz nabywców,
- doradztwo w zakresie strategii przejęcia / fuzji,
- kontakt z inwestorami i przejmowanymi spółkami,

- pomoc w przeprowadzaniu procesu due diligence,
- wycenę spółki przejmowanej,
- doradztwo w zakresie struktury kapitałowej łączonych podmiotów,
- przygotowanie memorandum inwestycyjnego oraz wszelkiej dokumentacji transakcyjnej,
- doradztwo w negocjacjach,
- kompleksowe przeprowadzenie i nadzór transakcji w tym koordynowanie innych podwykonawców (np. audytorzy, prawnicy),
- pozyskiwanie kapitału na finansowanie przejęć,
- doradztwo po zakończeniu transakcji przejęcia,
- obsługę wezwań na sprzedaż akcji w przypadku spółek publicznych.

ECM Dom Maklerski S.A.

W okresie 3 kwartałów 2010 r. miały miejsce znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu oraz w składzie organów Emitenta. Zmiana właścicieli wiązała się z reorganizacją Grupy i racjonalizacją kosztów, a także z zaproponowaniem przez Zarząd nowej strategii działania, obejmującej zmianę modelu funkcjonowania Grupy na holding, w którym podmiotem dominującym jest Emitent. Dotychczasową działalność operacyjną Grupy prowadzi ECM Dom Maklerski S.A. W realizacji strategii firma Emitenta została zmieniona na INVISTA S.A. (odpowiednio zmieniona zostanie także firma spółki zależnej Emitenta). Celem strategicznym Grupy jest ponadto reorientacja obszaru działalności w kierunku rynku regulowanego GPW, zmiana nazwy i wizerunku oraz pozycjonowanie INVISTA S.A. i ECM Dom Maklerski S.A. w gronie renomowanych firm doradczych działających w obszarze bankowości inwestycyjnej.

Obecnie prowadzona jest intensywna restrukturyzacja działalności Domu Maklerskiego mająca na celu racjonalizację kosztów oraz przerwanie generowania straty z działalności operacyjnej. W perspektywie krótkoterminowej planowane jest pozyskanie klientów w obszarze rynku pierwotnego. Kolejnym krokiem będzie przyjęcie długoterminowej strategii działania Domu Maklerskiego mającej na celu poszerzenie działalności również w obszarze świadczenia usług na szeroko pojętym rynku wtórnym Giełdy.

9. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

W poniższej tabeli przedstawiono akcjonariuszy, którzy wedle najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiadają co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji/ Liczba głosów</i>	<i>Udział w kapitale/ Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu</i>
Maciej Jacenko	3 460 000	25,23%
Pozostali	10 251 946	74,77%
<i>Razem</i>	13 711 946	100%

Źródło: Emitent

Prezes Zarządu Emitenta – Cezary Nowosad oraz Członek Zarządu Emitenta – Mieczysław Łazor posiadają odpowiednio 940.000 akcji (reprezentujących 6,86% kapitału i głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz 1.000.000 akcji (reprezentujących 7,29% kapitału i głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Dwóch Członków Rady Nadzorczej Emitenta posiada odpowiednio 450.000 akcji (reprezentujących 3,28% kapitału i głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz 90.000 akcji (reprezentujących 0,66% kapitału i głosów na Walnym Zgromadzeniu), które objęli w ramach subskrypcji Akcji serii G.

W dniu 7 września 2010 r. Zarząd podpisał umowę inwestycyjną z Mieczysławem Łazor, w której Mieczysław Łazor zobowiązał się do objęcia 2.000.000 akcji Emitenta po cenie 0,32 zł za akcje.

1.000.000 akcji Mieczysław Łazor objął w ramach oferty prywatnej Akcji serii F oraz zobowiązał się objąć, zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 7 września 2010 r., kolejne 1.000.000 akcji Emitenta najpóźniej do dnia 30 czerwca 2011 r.

10. Informacje dodatkowe

10.1. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy spółki Emitenta wynosi 1.371.194,60 zł (jeden milion trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- 1.875.000 (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 3.125.000 (słownie: trzy miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 1.953.446 (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści sześć) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 45.500 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 8.000 (słownie: osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 4.305.000 (słownie: cztery miliony trzysta pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30 czerwca 2010 roku podjęło Uchwałę nr 15/10 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (kapitał docelowy). Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 630.500,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 6.305.000 zwykłych akcji na okaziciela na zasadach określonych w uchwale.

Zmiana Statutu Spółki wskazana powyżej została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze w dniu 10 sierpnia 2010 r.

10.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

W okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego na stronie Emitenta <http://www.ecm.com.pl> oraz w siedzibie Emitenta dostępny jest Statut Emitenta oraz odpis aktualny KRS Emitenta.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl.

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

10.3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 22 grudnia 2010 r.

W dniu 25 listopada 2010 r. Emitent ogłosił o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 22 grudnia 2010 r.

Zgodnie z projektami uchwał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmie następujący porządek obrad:

Projekt

UCHWAŁA NR .../.../10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
z dnia 22 grudnia 2010 roku
w sprawie: przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.

§ 1

Walne Zgromadzenie INVISTA S.A. przyjmuje następujący porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Powołanie Komisji Skrutacyjnej.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany § 3 ust. 1 Statutu Spółki;
9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany § 3a Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (kapitał docelowy).
10. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany § 2 Statutu Spółki;
11. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.
12. Wolne wnioski.
13. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zamiarem Walnego Zgromadzenia jest m.in. rozszerzenie upoważnienia dla Zarządu w zakresie podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Zgodnie z projektami uchwał wysokość kapitału docelowego zostanie zwiększona do kwoty 1.000.000 zł. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał docelowy według Statutu Emitenta wynosi 630.500 zł.

Ponadto zamiarem Walnego Zgromadzenia jest wydłużenie okres obowiązywania upoważnienia dla Zarządu do dnia 22 grudnia 2013 r.

Projekty uchwał zostały zamieszczone w Załączniku 13.2. do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

11. Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym to A, B, D i E. Dokument ten został sporządzony na dzień 24 września 2010 r. i został udostępniony na stronie internetowej Emitenta w zakładce Relacje Inwestorskie http://www.ecm.com.pl/relacje_dokumenty.php.

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Rynku NewConnect www.newconnect.pl oraz udostępnione są w siedzibie Emitenta.

12. Definicje i skróty

Akcje, Akcje Emitenta	13.711.946 Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii A	1.875.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii B	3.125.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii C	1.953.446 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii D	1.400.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii E	45.500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii E1	8.000 akcji na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii F	1.000.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii G	4.305.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł
Autoryzowany Doradca	IPO Doradztwo Strategiczne S.A. z siedzibą w Warszawie
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument informacyjny będący dokumentem informacyjnym uproszczonym, sporządzonym zgodnie z wymogami określonymi w §13 Załącznika 1 do Regulaminu ASO
Emitent, INVISTA S.A., Spółka	INVISTA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (do 10 sierpnia 2010 r., tj. do dnia rejestracji Sąd Rejestrowy zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą nr 19/10 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2010 r. Spółka działała pod firmą Euro Consulting&Management Spółka Akcyjna).
EUR, euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa tworzona przez INVISTA S.A. obejmująca INVISTA S.A. jako podmiot dominujący i ECM Dom Maklerski S.A. jako podmiot zależny. Emitent posiada 100% akcji spółki ECM Dom Maklerski S.A.
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy utworzony na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVISTA Spółka Akcyjna

Polskie Standardy Rachunkowości, PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza INVISTA Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, zorganizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Statut, Statut Emitenta	Statut INVISTA Spółka Akcyjna
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. z późn. zm.
UE	Unia Europejska
Ustawa o funduszach inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 146 poz. 1546, z późn. zm.)
Ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2006 r. Nr 157 poz. 1119, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta	Walne Zgromadzenie INVISTA Spółka Akcyjna
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd INVISTA Spółka Akcyjna
Zarząd Giełdy, Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polski
ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie INVISTA Spółka Akcyjna

13. Załączniki

13.1. Statut (wersja jednolita)

STATUT

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: Invista Spółka Akcyjna. Spółka może używać firmy skróconej Invista S.A. -----
2. W obrocie zagranicznym Spółka może posługiwać się tłumaczeniem firmy Spółki na języki obce. -----
3. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.-----
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----
5. Spółka może działać zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jak i też poza jej granicami.-----
6. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.-----
7. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie bądź inne placówki oraz przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych zarówno w kraju jak i za granicą.-----
8. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.-----

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

1. Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z), -----
2. Leasing finansowy PKD (64.91.Z), -----
3. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),-----
4. Zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z),-----
5. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),-----

6. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi wykonywane na zlecenie (PKD 68.20.Z), -----
7. Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),-----
8. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z), -----
9. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z), -----
10. Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z), -----
11. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z), -----
12. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z), --
13. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z), -----
14. Wydawanie książek (PKD 58.11.Z), -----
15. Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z), -----
16. Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z), -----
17. Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z), -----
18. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z), -----
19. Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z), -----
20. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (PKD 73.12.A),-----
21. Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B), -----
22. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C),-----
23. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D),-----
24. Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z), -----
25. Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.30.Z),-----
26. Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z),-----
27. Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura (PKD 82.19.Z),-----
28. Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),-----
29. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B).

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.371.194,60 zł (słownie: jeden milion trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na: -----
 - a) 1.875.000 (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-
 - b) 3.125.000 (słownie: trzy miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - c) 1.953.446 (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści sześć) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - d) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-----
 - e) 45.500 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda; -----
 - f) 8.000 (słownie: osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. -----
 - g) 1.000.000 akcji (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. -----
 - h) 4.305.000 akcji (słownie: cztery miliony trzysta pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda. -
2. *Skreślony*-----
3. Akcje kolejnych emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.-----
4. Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.-----
5. Akcje zostały pokryte gotówką. -----
6. Akcje mogą być umorzone uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----
7. Akcje na okaziciela serii B, jak również akcje na okaziciela następnych emisji nie mogą być zamienione na akcje imienne.-----
8. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.-----
9. Na wniosek akcjonariusza skierowany do Zarządu akcje imienne ulegną zamianie na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpi w terminie do 30 dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza. Koszty zamiany akcji ponosić będzie Spółka.-----
10. *Skreślony*-----

11. Skreślony-----

12. Skreślony-----

§ 3 a

Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 630.500,00 zł (słownie: sześćset trzydzieści tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję nie więcej niż 6.305.000 (słownie: sześć milionów trzysta pięć tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:-----

- a) upoważnienie określone w niniejszym § 3a, zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu poprzez dodanie niniejszego § 3a;-----
- b) Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;-----
- c) cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału Docelowego w ramach niniejszego upoważnienia, za zgodą Rady Nadzorczej;-----
- d) Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym artykule zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;-----
- e) Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----
- f) Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne);-----
- g) Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:-----
 - i) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----
 - ii) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----

iii) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.-----

ROZDZIAŁ II ORGANY SPÓŁKI

§ 4

Organami Spółki są:-----

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

§ 5

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd odbywa się najpóźniej w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. -----
3. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie przewidzianym przez Kodeks Spółek Handlowych oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. -----
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.--

§ 6

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.-----

§ 7

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza albo akcjonariusz lub akcjonariusze, o których mowa w § 5 ust. 5 Statutu, porządek obrad ustala odpowiednio Rada Nadzorcza albo ci akcjonariusze. -----
2. Rada Nadzorcza, członkowie Rady Nadzorczej oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą

- w każdym przypadku żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----
3. Żądanie, o którym mowa w § 7 ust. 2 Statutu powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone później niż na 21 dni przed terminem zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie kolejnego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
 4. Rada Nadzorcza, każdy członek Rady Nadzorczej oraz akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą zgłaszać, na piśmie lub w formie elektronicznej, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. ---
 5. Rada Nadzorcza, każdy członek Rady Nadzorczej oraz każdy akcjonariusz mogą podczas obrad Walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.-----

§ 8

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów z wyjątkiem uchwały dotyczącej zmiany statutu, dla której wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych, jak również uchwał w innych sprawach, w których Kodeks Spółek Handlowych przewiduje większość kwalifikowaną.-----

§ 9

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.-----

§ 10

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia.-----
2. W razie niemożności otwarcia Walnego Zgromadzenia w sposób określony w ust. 1,

otwiera je jeden z członków Rady Nadzorczej.-----

§ 11

Walne Zgromadzenie uchwała regulamin obrad.-----

§ 12

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy i udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,-----
- 2) wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,-----
- 3) inne sprawy, w których Kodeks Spółek Handlowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, których powołuje się na okres wspólnej kadencji, trwającej 3 lata.-----
2. Wyboru członków Rady Nadzorczej jak i ustalenia liczby członków w kadencji dokonuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż w przypadku zaistnienia sytuacji, w której liczba członków Rady Nadzorczej będzie mniejsza niż pięć osób, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej do pięciu członków. Mandat powołanego w tym trybie członka Rady Nadzorczej kończy się wraz upływem kadencji pozostałych członków.-----
3. Rada Nadzorcza uchwała regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności, a także sposób głosowania w trybie pisemnym i przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
4. Przy podejmowaniu uchwał w przypadku równości głosów głosem decydującym jest głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
5. 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 wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
6. Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd.-----

7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym, a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali poinformowani o treści projektu uchwały.--
8. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Ponadto Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.-----
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych. -----
10. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady minionej kadencji, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady minionej kadencji.-----
11. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane członkom Rady na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia. W zaproszeniu podaje się datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad posiedzenia. Wysyłanie zaproszeń nie jest konieczne, jeżeli o miejscu, terminie i porządku obrad członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni na poprzednim posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----
12. Zaproszenie można przesłać również za pomocą telefaksu, poczty elektronicznej, poczty kurierskiej albo w inny sposób (o ile ta forma została pisemnie wskazana przez członka Rady Nadzorczej), pod warunkiem osobistego potwierdzenia odbioru i z zachowaniem siedmiodniowego terminu, o którym mowa powyżej. Zaproszenia wysyła się w formie i na adresy uprzednio pisemnie wskazane przez członków Rady Nadzorczej. W przypadku odbioru zaproszenia przez inną osobę niż członek Rady Nadzorczej, wymagane jest pisemne potwierdzenie otrzymania zaproszenia przez członka Rady Nadzorczej.-----
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad. -----

14. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.-----
15. Z zastrzeżeniem postanowień kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
16. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
- a) zatwierdzanie planów ekonomiczno-finansowych Spółki oraz kontrola ich wykonania;-----
 - b) udzielenie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach, jeżeli wartość tych udziałów lub akcji przekracza 500 000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych);-----
 - c) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;-----
 - d) udzielanie zgody na nabycie przez Spółkę praw innych niż wymienionych w pkt. b), których wartość przekracza 2 000 000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych);-----
 - e) udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, którego kwota – na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych – przekracza 500 000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych);
 - f) udzielanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, udział w spółce konkurencyjnej, nabycie udziałów lub akcji uprawniających do co najmniej 10 % głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu spółki konkurencyjnej, a także na członkostwo w organach konkurencyjnej spółki kapitałowej lub jakiegokolwiek innego przedsiębiorcy konkurencyjnego;-----
 - g) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz grupy kapitałowej;-----
 - h) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej;-----
 - i) sporządzanie corocznie i przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu oceny sytuacji Spółki.-----

1. Członek Rady Nadzorczej może mieć status członka niezależnego. Członek Rady Nadzorczej jest członkiem niezależnym, jeżeli on oraz jego osoby bliskie (w szczególności małżonek, zstępny, wstępny i rodzeństwo):-----
 - a) nie są i nie byli zatrudnieni w Spółce, podmiotach od niej zależnych albo dominujących przez ostatnich 5 lat,-----
 - b) nie otrzymują dodatkowego wynagrodzenia (poza wynagrodzeniem z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej) lub jakichkolwiek świadczeń majątkowych od Spółki lub podmiotów od niej zależnych albo dominujących,-----
 - c) nie są akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje dające ponad 10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub przedstawicielami, członkami zarządu, rady nadzorczej lub pracownikami pełniącymi funkcje kierownicze u tego akcjonariusza;-----
 - d) nie są i nie byli biegłymi rewidentami Spółki lub spółek zależnych albo dominujących, bądź pracownikami podmiotu świadczącego usługi biegłego rewidenta na rzecz Spółki lub spółek od niej zależnych albo dominujących przez ostatnie 3 lata,-----
 - e) nie mają i nie mieli rodzinnych powiązań z członkami Zarządu Spółki, pracownikami Spółki pełniącymi stanowiska kierownicze, zajmującymi stanowisko radcy prawnego lub z dominującym akcjonariuszem przez ostatnie 3 lata,-----
 - f) nie mają i nie mieli istotnych powiązań gospodarczych ze Spółką bezpośrednio, jak i pośrednio, jako partner, istotny udziałowiec, członek organów lub pełniąc funkcje kierownicze przez ostatni rok,-----
 - g) nie byli członkami Rady Nadzorczej Spółki przez więcej niż 12 lat licząc od daty pierwszego powołania,-----
 - h) nie są członkami zarządu w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest członkiem rady nadzorczej.-----
2. Rada Nadzorcza może uznać, że członek Rady Nadzorczej posiada status członka niezależnego pomimo niespełnienia jednego z warunków określonych w ust. 1, albo że pomimo spełnienia tych warunków status taki mu nie przysługuje.-----

§ 15

1. Zarząd składa się z 2 do 4 osób.-----
2. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Członków Zarządu, w tym Prezesa, jeśli uchwali obecność Prezesa w Zarządzie Spółki, a także określa wysokość ich wynagrodzenia. Pierwszy skład Zarządu Spółki wskazywany jest przez Zgromadzenie Wspólników

Euro Consulting & Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.-----

3. Kadencja wspólna Zarządu wynosi trzy lata.-----

§ 16

1. Zarząd kieruje sprawami Spółki i zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie czynności nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-----
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes o ile jest powołany.-----
4. Zarząd kieruje sprawami Spółki i Zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz.-----
5. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu o ile Prezes jest powołany.-----

§ 17

Spółkę reprezentuje dwóch Członków Zarządu łącznie bądź Członek Zarządu i Prokurent łącznie.-----

§ 18

Członkowie Zarządu mogą sprawować funkcje w organach innych przedsiębiorców jedynie za zgodą Rady Nadzorczej.-----

§ 19

Umowę o pracę z członkami Zarządu Spółki, zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej, delegowany spośród członków tego organu.-----

GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 20

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----

§ 21

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:-----
 - 1) kapitał zakładowy,-----
 - 2) kapitał zapasowy,-----
 - 3) kapitał rezerwowy.-----
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na początku i w trakcie roku obrotowego.-----

§ 22

1. Zarząd Spółki obowiązany jest, w ciągu trzech miesięcy od dnia bilansowego, sporządzić sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, poddać sprawozdanie finansowe badaniu biegłego rewidenta i wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta złożyć do badania Radzie Nadzorczej, a następnie przedstawić wraz ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy w celu zatwierdzenia.-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.-----

§ 23

1. Sposób przeznaczenia zysku określi uchwała Walnego Zgromadzenia.-----
2. Walne Zgromadzenie dokonuje odpisów z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej określonej przepisami Kodeksu Handlowego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego.-----
3. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na:-----
 - 1) pozostałe kapitały i fundusze lub inne cele, określone uchwałą Walnego Zgromadzenia,-----
 - 2) dywidendę dla akcjonariuszy.-----
4. Zysk rozdziela się proporcjonalnie w stosunku do nominalnej wartości akcji.-----
5. W uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału czystego zysku ustala się dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.-----
6. Termin wypłat dywidendy, o ile nie został ustalony uchwałą Walnego Zgromadzenia, ustala i ogłasza Zarząd Spółki.-----

LIKWIDACJA SPÓŁKI

§ 24

Likwidację Spółki prowadzą Członkowie Zarządu Spółki zgodnie z przepisami obowiązującymi.-----

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 25

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Euro Consulting & Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000092760.-----

13.2. Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 22 grudnia 2010 r.

PROJEKTY UCHWAŁ

/PROJEKT/

Uchwały Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
w sprawie: powołania Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.

UCHWAŁA NR .../.../10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
z dnia 22 grudnia 2010 roku
w sprawie: powołania Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.

§ 1

Walne Zgromadzenie INVISTA S.A. powołuje, w głosowaniu tajnym na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia -

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

/PROJEKT/

uchwały Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
w sprawie: przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.

UCHWAŁA NR .../.../10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
z dnia 22 grudnia 2010 roku
w sprawie: przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.

§ 1

Walne Zgromadzenie INVISTA S.A. przyjmuje następujący porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Powołanie Komisji Skrutacyjnej.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany § 3 ust. 1 Statutu Spółki;
9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany § 3a Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (kapitał docelowy).
10. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany § 2 Statutu Spółki;
11. Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.
12. Wolne wnioski.
13. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

/PROJEKT/

uchwały Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.

w sprawie: powołania Komisji Skrutacyjnej.

UCHWAŁA NR .../.../10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
z dnia 22 grudnia 2010 roku
w sprawie: powołania Komisji Skrutacyjnej.

§ 1

Walne Zgromadzenie INVISTA S.A. powołuje w głosowaniu tajnym Komisję Skrutacyjną w składzie:

.....
.....
.....

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

/PROJEKTY/

uchwały Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
w sprawie: zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

UCHWAŁA NR/...../10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
z dnia 22 grudnia 2010 roku
w sprawie: zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

Na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 2 Statutu INVISTA S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Walne Zgromadzenie postanawia w głosowaniu tajnym odwołać/powołać do Rady Nadzorczej INVISTA S.A. Pana/Panią

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

/PROJEKT/

uchwały Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
w sprawie: ustalenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.

UCHWAŁA NR/.../10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
z dnia 22 grudnia 2010 roku
w sprawie: zmiany wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.

Na podstawie art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1

Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A. ustala wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej w wysokości zł brutto za każdorazowe odbyte posiedzenie Rady Nadzorczej.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

/PROJEKT/

uchwały Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
w sprawie: zmiany § 3 ust. 1 Statutu Spółki.

UCHWAŁA NR .../.../10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
z dnia 22 grudnia 2010 roku
w sprawie: zmiany § 3 ust. 1 Statutu Spółki.

Na podstawie art. 402 § 2 i art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, oraz § 12 pkt 3) Statutu INVISTA S.A., uchwała się, co następuje:

§ 1

Dotychczasowe brzmienie § 3 ust. 1 Statutu Spółki, otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.371.194,60 zł (słownie: jeden milion trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- a) 1.875.000 (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;-
- b) 3.125.000 (słownie: trzy miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- c) 1.953.446 (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści sześć) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- d) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- e) 45.500 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- f) 8.000 (słownie: osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- g) 1.000.000 akcji (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Akcje serii F zostały utworzone na podstawie Uchwały nr 1/2010 Zarządu Spółki z dnia 14 września 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego zarejestrowanego na podstawie Uchwały nr 14a/10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2010 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego spółki (kapitał docelowy);
- h) 4.305.000 akcji (słownie: cztery miliony trzysta pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda. Akcje serii G zostały utworzone na podstawie Uchwały nr 1/2010 Zarządu Spółki z dnia 27 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji nowej serii w ramach kapitału docelowego zarejestrowanego na podstawie Uchwały nr 14a/10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2010 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego spółki (kapitał docelowy).”

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

/PROJEKT/

uchwały Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.

w sprawie: zmiany § 3a Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (kapitał docelowy)

UCHWAŁA NR .../.../10

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.

z dnia 22 grudnia 2010 roku

w sprawie: zmiany § 3a Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (kapitał docelowy)

Na podstawie art. 402 § 2, art. 430 § 1, art. 444 §§ 1, 3 i 7 i art. 445 §§ 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, oraz § 12 pkt 3) Statutu INVISTA S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Dotychczasowe brzmienie § 3a Statutu Spółki, otrzymuje następujące brzmienie:

„Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) poprzez emisję nie więcej niż 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) zwykłych akcji na okaziciela („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:

- a) upoważnienie określone w niniejszym § 3a, zostało udzielone na okres do dnia 22 grudnia 2013 roku.;
- b) Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;
- c) cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału Docelowego w ramach niniejszego upoważnienia;
- d) cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 0,45 zł (słownie: czterdzieści pięć groszy);
- e) Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym artykule zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;
- f) Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
- g) Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne);
- h) Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - i) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
 - ii) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
 - iii) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.”

§ 2

Akcjonariusze są zdania, że upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania

kapitału służącej pozyskaniu środków dla Spółki oraz realizacji zamierzeń Spółki przewidywanych przez Zarząd, przy zachowaniu uprawnień kontrolnych przysługujących Radzie Nadzorczej Spółki w przypadku wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Upoważnienie udzielone Zarządowi Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki powinno umożliwić Zarządowi niezwłoczną emisję nowych akcji Spółki, bez konieczności ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów związanych ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opóźnień z tym związanych.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

/PROJEKT/

uchwały Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
w sprawie: zmiany § 2 ust. 1 Statutu Spółki.

UCHWAŁA NR .../.../10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
z dnia 22 grudnia 2010 roku
w sprawie: zmiany § 2 ust. 1 Statutu Spółki.

Na podstawie art. 402 § 2 i art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, oraz § 12 pkt 3) Statutu INVISTA S.A., uchwała się, co następuje:

§ 1

Dotychczasowe brzmienie § 1 ust. 1 Statutu Spółki, otrzymuje następujące brzmienie:

„Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Leasing finansowy PKD (64.91.Z),
2. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
3. Zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z),
4. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
5. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
6. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi wykonywane na zlecenie (PKD 68.20.Z),
7. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z),
8. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
9. Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
10. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
11. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
12. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
13. Wydawanie książek (PKD 58.11.Z),
14. Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
15. Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
16. Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
17. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).”

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

/PROJEKT/

uchwały Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.
w sprawie: upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

UCHWAŁA NR .../.../10

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INVISTA S.A.

z dnia 22 grudnia 2010 roku

w sprawie: upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

§ 1

W związku z podjętymi w dniu 22 grudnia 2010 r. uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przewidującymi zmiany Statutu, w oparciu o art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki, do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.