

„DOKUMENT INFORMACYJNY – UPROSZCZONY”



sporządzony na potrzeby wprowadzenia praw poboru akcji serii E, praw do akcji serii E oraz akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Autoryzowany Doradca:



DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 11 STYCZNIA 2013 R.

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

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

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie 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 doradcę inwestycyjnym.

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

OŚWIADCZENIE EMITENTA

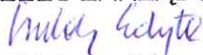
Firma:	Leśne Runo Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres Emitenta	01-163 Warszawa, ul. Ostroroga 24C
Telefon:	+48 22 320 10 98
Fax:	+48 22 320 10 69
Pocztą elektroniczną:	kontakt@lesneruno.pl
Strona internetowa:	www.lesneruno.pl
REGON:	017246742
NIP:	525-22-03-219
KRS:	0000044100

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

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

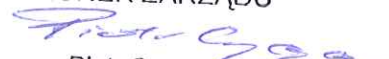
PREZES ZARZĄDU


Edyta Czula

.....

Prezes Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU


Piotr Cygan

.....

Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Firma:	IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres Emitenta	31-041 Kraków, ul. Mały Rynek 7
Telefon:	+ 48 (12) 397-06-00
Fax:	+ 48 (12) 397-06-01
Poczta elektroniczna:	biuro@df.idmsa.pl
Strona internetowa:	www.df.idmsa.pl
KRS:	0000196154

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późniejszymi zmianami) oraz, że według mojej 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.

IDMSA.PL
DORADZTWO FINANSOWE Sp. z o.o.
Prezes Zarządu
Piotr Derlatka
.....
Prezes Zarządu

[Signature]
.....
Prokurent

Dokument Informacyjny - uproszczony**Spis treści:**

Dokument Informacyjny - uproszczony	4
1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, nr REGON i numerem NIP.	6
2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie.	6
3. Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w paragrafie 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.	6
4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, organu lub osoby uprawnionej do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści.	6
5. Oznaczenie daty, od której akcje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym uczestniczą w dywidendzie.	7
6. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciężących na nabywcę, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.	7
6.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	7
6.2. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	14
7. Informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, Autoryzowanym Doradcy oraz podmiocie dokonującym badania sprawozdań finansowych	20
7.1. Zarząd Emitenta	20
7.2. Rada Nadzorcza Emitenta	20
7.3. Autoryzowany Doradca	20
7.4. Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych emitenta	21
8. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	21
9. Wykaz powiązań osobowych, majątkowych oraz organizacyjnych.	22
9.1. Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta lub głównymi akcjonariuszami.	22
9.2. Pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	22
10. Czynniki ryzyka	22
10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta oraz prowadzoną działalnością	22
10.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta oraz rynkiem kapitałowym	26

11. Informacje o Emitencie	29
11.1 Historia emitenta	29
11.2 Działalność prowadzona przez emitenta	30
11.3 Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	34
12. Informacje dodatkowe	35
12.1. Informacje o wysokości kapitału zakładowego	35
12.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu	35
13. Wskazanie miejsca udostępniania informacji.....	35
14. Załączniki	35
14.1 Załącznik nr 1 – Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Leśne Runo S.A. z dnia 29 października 2012 roku.	35
14.2. Słowniczek.	39
14.3. Statut.	39
14.4. KRS.....	57

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, nr REGON i numerem NIP.

Firma:	Leśne Runo Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres Emitenta	01-163 Warszawa, ul. Ostrogora 24C
Telefon:	+48 22 320 10 98
Fax:	+48 22 320 10 69
Poczta elektroniczna:	kontakt@lesneruno.pl
Strona internetowa:	www.lesneruno.pl
REGON:	017246742
NIP:	525-22-03-219
KRS:	0000044100

Źródło: Emitent.

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) praw poboru akcji serii E, nie więcej niż 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) praw do akcji serii E oraz nie więcej niż 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji serii E spółki Leśne Runo S.A. Wartość nominalna 1 akcji Emitenta wynosi 1 zł.

3. Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w paragrafie 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

W okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie praw poboru akcji serii E, nie miała miejsce żadna subskrypcja akcji Emitenta. W dniu 29 października 2012 r. została podjęta uchwała nr 5 NWZ w przedmiocie emisji do 720.000 akcji Serii E z zachowaniem prawa poboru.

4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, organu lub osoby uprawnionej do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) praw poboru akcji serii E, nie więcej niż 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) praw do akcji serii E oraz nie więcej niż 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Akcje serii E inkorporują takie same prawa jak akcje już notowane.

Akcje serii E zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Leśne Runo S.A. z dnia 29 października 2012 roku w przedmiocie podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru ich objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Treść Uchwały nr 5 została zamieszczona w pkt 14.1. niniejszego Dokumentu Informacyjnego w rozdziale Załączniki.

Zarząd Emitenta, w związku z planowaną ofertą publiczną 720.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, informuje, że dokonywanie oferty publicznej akcji serii E nie wymaga ubiegania się o zatwierdzenie prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, ani o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie wymaga spełnienia warunków, o których mowa w art.37 ust.1 ustawy o ofercie publicznej. Spółka zamierza bowiem skorzystać z wyjątku wskazanego w art. 7 ust. 3 pkt 6) ustawy o ofercie. Zarząd Spółki jednocześnie oświadcza, że w stosunku do akcji serii E nie ma zastosowania przepis art. 7 ust. 3b ustawy o ofercie.

5. Oznaczenie daty, od której akcje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym uczestniczą w dywidendzie.

Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2012, kończący się 31 grudnia 2012 r.

W dniu 28 czerwca 2012 r. podjęta została uchwała nr 6 zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy, na mocy której postanowiono o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2011 w wysokości 216.248,40 (dwieście szesnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem 40/100) złotych z zysków Spółki osiągniętych w latach następnych.

6. 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.

Na wstępie Emitent informuje, że akcje objęte niniejszym Dokumentem informacyjnym są tożsame w prawach z akcjami Emitenta znajdującymi się w obrocie na rynku NewConnect w tym w szczególności w prawie do dywidendy.

6.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.

- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2

Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

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

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

a) Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

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

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu Spółek Handlowych (ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

-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 (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

-Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).

- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,

- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),

- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,

- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.

- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),

- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić

postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
- mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,

- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),

- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

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

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406³ § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

b) Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

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

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

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

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

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

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

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

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

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanych od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),

- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

6.2. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

a) Ograniczenia umowne

Żadne ograniczenia umowne w obrocie prawami poboru akcji serii E, prawami do akcji serii E ani akcjami serii E Emitenta nie zostają wprowadzone.

b) Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie prawami poboru akcji serii E, prawami do akcji serii E ani akcjami serii E Emitenta.

c) Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej 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 restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji obowiązku tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych 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.

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

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

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

d) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej „Ustawa”).

Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- 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
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 wykorzystywaniem informacji poufnej 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:

- 1) 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, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo

4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

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, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit., a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) 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
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) 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.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, 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 oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu 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.

Zgodnie z art. 161a ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Jednocześnie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

e) Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - 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,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

f) Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld EUR,

2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, 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 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, 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.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

7. Informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, Autoryzowanym Doradcy oraz podmiocie dokonującym badania sprawozdań finansowych

7.1. Zarząd Emitenta

- Edyta Czulak - prezes zarządu
- Paweł Jachowski - członek zarządu
- Piotr Cygan – członek zarządu

Emitent informuje ponadto, że powołanie Pana Piotra Cygana na członka zarządu Emitenta decyzją rady nadzorczej z dnia 12 listopada 2012 r., powołanie Pani Edyty Czulak na prezesa zarządu Emitenta decyzją rady nadzorczej z dnia 12 listopada 2012 r., odwołanie ze stanowiska prezesa zarządu Pana Pawła Jachowskiego decyzją rady nadzorczej z dnia 12 listopada 2012 r. oraz powołanie Pana Pawła Jachowskiego na członka zarządu Emitenta decyzją rady nadzorczej z dnia 12 listopada 2012 r. nie zostało do dnia sporządzenia Dokumentu informacyjnego zarejestrowane w KRS natomiast został złożony wniosek o dokonanie wpisu.

7.2. Rada Nadzorcza Emitenta

- Anna Pawlak - przewodnicząca rady nadzorczej
- Ewa Kobosko - wiceprzewodnicząca rady nadzorczej
- Błażej Wasielewski
- Oliwia Ciesielczyk
- Adrian Moska

7.3. Autoryzowany Doradca

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent ma podpisaną umowę na bieżące świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy z Beskidzkim Biurem Consultingowym S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Na potrzeby wprowadzenia praw poboru akcji serii E, praw do akcji serii E oraz akcji serii E Emitenta do obrotu na rynku NewConnect, Autoryzowanym Doradcą jest IDMSA.PI Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.

Firma:	IDMSA.PI Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres Emitenta	31-041 Kraków, ul. Mały Rynek 7
Telefon:	+ 48 (12) 397-06-00
Fax:	+ 48 (12) 397-06-01
Poczta elektroniczna:	biuro@df.idmsa.pl
Strona internetowa:	www.df.idmsa.pl
KRS:	0000196154

Źródło: Autoryzowany Doradca.

7.4 Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych emitenta

Podmiotem, który dokonał badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2011 r. – 31 grudnia 2011 był ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony był Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem był Artur Lawrence, numer ewidencyjny 9944.

Firma:	ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres Emitenta	31-527 Kraków, ul. Supniewskiego 11
Telefon:	+48 (12) 425 80 53 +48 (12) 686 03 30 +48 (12) 686 30 05
Fax:	+48 12 425 91 47
Poczta elektroniczna:	biuro@ecagroup.pl
Strona internetowa:	www.ecagroup.pl
KRS:	0000259268
Osoba dokonująca badania sprawozdania	Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony był Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem był Artur Lawrence, numer ewidencyjny 9944

Źródło: Biegły rewident.

8. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych

jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent nie posiada podmiotów zależnych jak również wobec niego dominujących.

9. Wykaz powiązań osobowych, majątkowych oraz organizacyjnych.

9.1. Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta lub głównymi akcjonariuszami.

Pani Oliwia Ciesielczyk pełniąc funkcję członka rady nadzorczej Spółki posiada 15 000 sztuk akcji Spółki, stanowiące 0,42% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniające do 0,28% głosów na walnym zgromadzeniu. Pani Oliwia Ciesielczyk jest ponadto osobą blisko związaną z Panem Leonardem Ciesielczykiem - w rozumieniu Art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Pan Leonard Ciesielczyk jest akcjonariuszem posiadającym w Spółce Leśne Runo S.A. akcje stanowiące powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym.

Pan Adrian Moska pełniąc funkcję członka rady nadzorczej Spółki jest osobą blisko związaną z Panem Krzysztofem Moską, w rozumieniu Art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Pan Krzysztof Moska jest akcjonariuszem posiadającym w Spółce Leśne Runo S.A. akcje stanowiące powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym.

Pani Ewa Kobosko pełniąc funkcję wiceprzewodniczącej rady nadzorczej Spółki, pełni również funkcję prezesa zarządu w spółce Prymus S.A., która posiada akcje spółki Leśnego Runa S.A., stanowiące powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym.

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

Ponadto Emitent informuje, iż nie występują inne powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne pomiędzy nim i osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta oraz pomiędzy głównymi akcjonariuszami, a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

9.2. Pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Emitentowi nie są znane powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych). Autoryzowany Doradca nie jest również akcjonariuszem Emitenta.

10. Czynniki ryzyka

Poniżej wskazano czynniki ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. Należy zaznaczyć, iż katalog czynników ryzyka wskazany przez Emitenta nie jest wyczerpujący. Obejmuje on możliwe do wystąpienia okoliczności związane z otoczeniem, a także z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta, których wystąpienie może powodować powstanie ryzyka dla inwestorów i akcjonariuszy. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Inwestycja w akcje Spółki jest odpowiednia dla inwestorów rozumiejących ryzyka związane z inwestycją i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta oraz prowadzoną działalnością

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja makroekonomiczna polskiej gospodarki oraz kierunek jej rozwoju wpływają pośrednio na kondycję branży gastronomicznej, w obszarze której działa Emitent. Popyt wykazywany przez konsumentów produktów i usług oferowanych przez Spółkę są w zasadniczy sposób skorelowane ze wzrostem PKB, poziomem bezrobocia, nastrojami konsumentów i postrzeganiem przez nich koniunktury gospodarczej.

Ryzyko dotyczące działalności Emitenta, może wynikać również z niekorzystnych zmian czynników makroekonomicznych, powodujących zmniejszenie siły nabywczej potencjalnych klientów Spółki, co może niekorzystnie wpłynąć na kondycję finansową oraz realizację przyjętych założeń odnośnie rozwoju Emitenta.

Ryzyko potencjalnych roszczeń konsumentów

Profil działalności Emitenta stwarza potencjalnie ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami konsumentów, głównie co do jakości serwowanych posiłków oraz usług świadczonych w restauracjach. Osoby kwestionujące jakość posiłków jak również standard usług mogą dochodzić swoich praw i oczekiwać odszkodowania za spowodowane szkody. Ewentualne roszczenia mogą dotyczyć jednej lub wielu restauracji posiadanych przez spółkę Leśne Runo S.A. Niezależnie od ilości zdarzeń pojawienie się zarzutów w stosunku do Spółki mogą negatywnie wpłynąć na ocenę i wizerunek sieci, co w konsekwencji będzie skutkowało obniżeniem przychodów Spółki. W celu ograniczenia tego czynnika ryzyka, Spółka posiada w każdej restauracji ważną polisę ubezpieczeniową OC na wypadek roszczeń konsumentów, co zabezpiecza Emitenta w razie konieczności pokrycia ewentualnych odszkodowań.

Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnieniu pracowników

Obecna sytuacja na rynku pracy w sektorze gastronomicznym pokazuje, iż istnieje ryzyko związane z możliwością zatrudnienia personelu do prowadzenia restauracji. Spółka stara się w dużym stopniu ograniczyć to ryzyko poprzez korzystanie z programów, które są dostępne w regionalnych urzędach pracy oraz poprzez ścisłe procedury szkoleniowe, które precyzyjnie określają zasady funkcjonowania sieci restauracji Leśne Runo. Tylko i wyłącznie pracownicy Centrali są odpowiedzialni za rekrutację i wdrożenie procedur restauracji dla nowo otwartej placówki. Spółka posiada ściśle opisane i zatwierdzone procedury funkcjonowania restauracji jak również standaryzację wszystkich serwowanych posiłków. Takie rozwiązanie pozwala na to, aby w szybkim czasie przeszkolić zespół ludzi na potrzeby poszczególnych restauracji.

Ryzyko związane z umowami najmu lokali gastronomicznych

Wszystkie restauracje Leśne Runo mieszczą się na markowych stacjach paliwowych w budynkach do nich przynależnych, kilka restauracji posiada umowy najmu na czas oznaczony 5 lat, pozostałe placówki posiadają umowy najmu na czas nieoznaczony z terminem wypowiedzenia 3 miesiące, zaś jedna z terminem wypowiedzenia 4 miesiące. Istnieje ryzyko utraty danego lokalu spowodowane wykorzystywaniem lokalu niezgodnie z przeznaczeniem lub złamaniem podstawowych ustaleń zawartych w umowie tj. sprzedaż produktów, które są zabronione lub są dopuszczone do sprzedaży lecz mają ustaloną większą cenę sprzedażową w stosunku do tych samych produktów na stacji benzynowej. Cześć umów ma ustalone kary finansowe za poszczególne naruszenia, które w znaczny sposób mogą ograniczyć rentowność Spółki. Emitent w umowach najmu nie posiada zapisu, który daje prawo pierwszeństwa do przedłużenia umowy najmu po zakończeniu okresu trwania umowy.

Ryzyko związane z uzależnieniem spółki od kluczowych pracowników

Istotnym czynnikiem wpływającym na sukces Spółki są pracownicy centrali i kierownicy poszczególnych restauracji. Częściowa lub całkowita utrata tych osób może w znaczący sposób spowolnić działanie procesów zachodzących w Spółce, co w krótkofalowej perspektywie może spowodować utratę przychodów. Spółka przeciwdziała takim zagrożeniom prowadząc odpowiednią politykę zatrudnienia, która daje bezpieczeństwo dla obu stron.

Ryzyko utraty niezbędnych zezwoleń i koncesji

Prowadzenie działalności gastronomicznej wymaga uzyskania niezbędnych licencji i pozwoleń oraz spełnienie określonych norm i wymagań związanych z bezpieczeństwem. Wśród nich do najważniejszych należą wymagania sanitarne, przeciwpożarowe, BHP, koncesje na sprzedaż alkoholu. Istnieje ryzyko nie otrzymania odpowiednich pozwoleń przez poszczególne placówki gastronomiczne z powodu nienależytego wykonania wszystkich przepisów związanych z poprawnym wykonaniem budowy i uruchomienia restauracji. Ważne, aby po uzyskaniu pozwoleń restauracja przestrzegała wszystkich ustaleń i obowiązujących przepisów tak aby nie

spowodowały one czasowego lub długotrwałego zatrzymania pracy restauracji, co w znaczący sposób obniżyłoby przychody pojedynczej restauracji, a w konsekwencji wpłynęło negatywnie na wynik Emitenta.

Ryzyko związane z rozwiązaniem umów z głównymi partnerami handlowymi

Niewielką część przychodów Spółki stanowi wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług marketingowych, promocyjnych oraz wynagrodzenia od uzyskanych obrotów pomiędzy Spółką, a partnerami handlowymi. Istnieje ryzyko, iż w związku z niewłaściwym wykonywaniem umów z partnerami, Spółka będzie zobowiązana do zwrotu należności za nie wywiązanie się z postanowień umowy i zapłacenia kar umownych.

Ryzyko związane z kulturą spożywania posiłków oraz zmianą gustów klientów

Obecnie tendencje na rynku gastronomicznym w sektorze restauracji przydrożnych opierają się na dwóch rozwiązaniach: kuchni typu fast-food i tradycyjnej kuchni polskiej. Istnieje prawdopodobieństwo zmiany gustów klientów, co w efekcie będzie musiało skutkować modyfikacją oferty serwowanych dań. Nowa oferta może zostać negatywnie odebrana przez konsumentów co może przyczynić się do obniżenia wyniku finansowego Spółki.

Ryzyko związane z trudnościami w zapewnieniu oraz wyborem odpowiedniej lokalizacji restauracji

Jednym z najbardziej kluczowych czynników wpływających na rentowności Spółki jest dobór odpowiedniej lokalizacji dla restauracji. Spółka pozyskuje lokale już istniejące na stacjach benzynowych, które usytuowane są na drogach o silnym natężeniu ruchu oraz obecnych i planowanych drogach ekspresowych i autostradach. W naturalny sposób o dobre lokalizacje Spółka rywalizuje z innymi sieciami lub podmiotami prywatnymi. Proces pozyskiwania dobrej lokalizacji może być długofalowy bez gwarancji sukcesu w ostatniej fazie procesu. Nie można w sposób jednoznaczny określić, iż dobra lokalizacja będzie przez cały czas rentowna ponieważ istnieje ryzyko zmiany przepisów drogowych mających na celu zmianę przepisu „lewoskrętu” do danej restauracji lub wytyczenie innej drogi omijającej obecną lokalizację, co w efekcie może skutkować zamknięciem danej placówki.

Ryzyko związane ze wzrostem cen i dostępnością produktów

Strategia sieci restauracji przydrożnych Leśne Runo polega na świadczeniu usług gastronomicznych w swoich restauracjach. Kluczowym elementem jest standaryzacja wydawanych posiłków oraz utrzymanie takiej samej ceny sprzedażowej we wszystkich restauracjach sieci. Istnieje ryzyko wzrostu kosztu zakupów towarów, a w konsekwencji wzrostu kosztu produkcji poszczególnych dań i poziomu rentowności Spółki. Jednocześnie Spółka ma ograniczone możliwości w podnoszeniu cen dla konsumentów, podyktowane dużą konkurencją na danym rynku. Emitent posiada sprawdzonych dostawców z którymi współpracuje od wielu lat, istnieje jednak możliwość czasowych niedoborów poszczególnych produktów u tych dostawców lub też ich całkowite wyeliminowanie z oferty. Wszystkie restauracje w sieci posiadają zapasy dające im możliwości zabezpieczenia się na skutek czasowych, nieplanowanych przerw w dostawach, a w przypadku całkowitego wyeliminowania danego produktu z oferty dostawcy, Emitent jest w stanie zakupić potrzebny mu produkt u innego nowego dostawcy.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów usług oraz materiałów budowlanych

Celem Spółki jest znaczne powiększenie ilości funkcjonujących restauracji własnych, jak również franczyzowych. Istnieje zagrożenie, że wzrost kosztu usług oraz materiałów budowlanych w znaczący sposób mógłby ograniczyć lub spowolnić procesy zachodzące przy realizacji projektów otwierania nowych restauracji. W najbliższej perspektywie czasowej Emitent uznaje powyższe ryzyko za umiarkowane.

Ryzyko związane z istnieniem konkurencji

Obecnie na rynku gastronomicznym o profilu przydrożnych restauracji występuje duża konkurencja. Na rynku działa kilkanaście podmiotów prowadzących od kilku do kilkudziesięciu punktów – zwykle pod jednolitą marką. Jednak większość rynku należy do małych podmiotów posiadających jeden lub dwa lokale – nie zawsze działających pod tą samą nazwą. Tendencja rynkowa w tym segmencie rynku gastronomicznego jest mocno wzrostowa, tak więc tylko silna i rozpoznawalna marka ma szansę na znaczące wzrosty rentowności. Podjęcie błędnych założeń przez Spółkę odnośnie konkurencji z podmiotami o tym samym profilu może spowodować

znaczny spadek przychodów co w efekcie będzie skutkowało spadkiem rentowności Spółki. Jednocześnie wzrost ryzyka może nastąpić, gdy konkurencja otworzy swoje lokale w pobliżu istniejących restauracji Leśne Runo lub też zmieni w sposób znaczący ceny lub wielkość serwowanych posiłków w swoich restauracjach.

Ryzyko potencjalnych roszczeń sądowych

Sprawy sądowe dotyczyć mogą Spółki na mocy prawa gospodarczego, cywilnego, administracyjnego oraz prawa pracy. Spółka może występować zarówno jako strona pozywająca, jak i pozwana. Ryzyko ewentualnych spraw sądowych w zakresie prowadzonej działalności, oprócz możliwych przy prowadzeniu każdej działalności gospodarczej, w przypadku Spółki dotyczyć może przede wszystkim roszczeń dotyczących sporów, wynikających z umów najmu lokali, postępowania odwoławczego w stosunku do instytucji kontrolnych uprawnionych do nadzoru nad działalnością gastronomiczną, sporów w relacji pracodawca- pracownik. Przestrzeganie prawa oraz wewnętrznych standardów i kultury organizacji obowiązującej w Spółce gwarantuje unikanie roszczeń sądowych.

Ryzyko prawne

W związku z obecnością Emitenta na rynku kapitałowym i prowadzoną przez niego działalnością w formie spółki akcyjnej, w stosunku do Emitenta znajdują zastosowanie między innymi następujące przepisy: Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu oraz inne przepisy obowiązujące spółki notowane na rynku NewConnect. Wymienione przepisy podlegają częstym nowelizacjom, lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co może negatywnie wpłynąć na działalność i plany rozwoju Emitenta.

Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów, udział w kursach i szkoleniach wyznaczonych pracowników. Ponadto ryzyko to zmniejszane jest w wyniku zawartych umów z Autoryzowanym Doradcą, kancelarią prawną i biurem obsługi finansowej.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Branża gastronomiczna w której Emitent prowadzi działalność charakteryzuje się wysoką sezonowością sprzedaży. Jest ona głównie uzależniona od pogody w poszczególnych okresach roku jak również umiejscowieniem poszczególnych lokali Emitenta w Polsce. Najlepszym okresem pod względem wielkości sprzedaży jest okres wiosenno – letni, który charakteryzuje się wzmożonym ruchem biznesowo – turystycznym. Najslabszym przychodowo jest okres zimowy, ze względu na złe warunki atmosferyczne, który charakteryzuje się mniejszą ilością podróżnych na drogach przy których umiejscowione są lokale Emitenta. W związku z powyższym istnieje ryzyko uzależnienia przychodów osiąganych przez Emitenta od czynnika sezonowości. Emitent ma ograniczone możliwości aby minimalizować to ryzyko.

Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania strategii polegającej na rozwoju sieci restauracji

Głównym celem rozwoju Spółki jest ekspansja terytorialna poprzez pozyskanie nowych i atrakcyjnych lokalizacji dla restauracji Emitenta. Lokalizacje które Emitent planuje pozyskać zgodnie ze strategią rozwoju muszą spełniać pewne szczegółowe założenia co do ich usytuowania, powierzchni użytkowej, konkurencji sąsiadującej z potencjalnym lokalem Emitenta itd. Ze względu na fakt, iż Emitent poszukuje lokali usytuowanych tylko przy markowych stacjach paliwowych i tylko przy drogach krajowych o odpowiednio dużej przepustowości ruchu, posiada ograniczone możliwości znalezienia optymalnie dobrych lokali. Ryzyko braku możliwości pozyskania przez Emitenta odpowiednich lokalizacji w założonym czasie oraz w przypadku nierentownych lokali ich zamykanie może w sposób znaczący wpłynąć na opóźnienia związane z zaplanowaną strategią rozwoju. Niezrealizowanie strategii rozwoju może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie przez Emitenta zakładanego poziomu przychodów oraz zysków. Spółka stale monitoruje rynek nieruchomości na markowych stacjach paliwowych w kraju. W celu ograniczenia ryzyka Emitent przy wyborze nowych lokalizacji przeprowadza głęboką analizę atrakcyjności danego miejsca, a po przeprowadzeniu tej weryfikacji rozpoczyna proces negocjacji warunków umowy najmu.

Ryzyko związane z ograniczonym wpływem akcjonariuszy mniejszościowych na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, 71,06% udziału w kapitale i głosach Spółki jest w posiadaniu pięciu akcjonariuszy: Prymus S.A. (42,82%), PTI S.A. (9,4%), Krzysztof Moska (8,69%), Leonard

Ciesielczyk (5,05%) oraz Leszek Sobik (5,06%). W związku z powyższym, akcjonariusze mniejszościowi posiadają łącznie 28,94% udziału w kapitale i głosach Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na podejmowane decyzje będzie ograniczony.

Ryzyko to jest ograniczone poprzez fakt, iż żaden z akcjonariuszy nie dysponuje pakietem większościowym, który dawałby możliwość jednostronnego podejmowania decyzji w sprawach działalności Emitenta.

Dodatkowo zarówno przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należyście zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na Walnym Zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu albo nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na Walnym Zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

Ryzyko związane ze zmianą nazwy oraz procesem rebrandingu

W dniu 12 listopada 2012 roku Uchwałą nr 7/XI/2012 Walnego Zgromadzenia podjęto decyzję o zmianie nazwy Spółki Leśne Runo S.A. na Mr Kuchar S.A – na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zmiana nie została zarejestrowana w KRS. Planowane zmiany dotyczyć będą, oprócz zmiany nazwy również zmianę wizji, loga, strony internetowej, wystroju wnętrz oraz oferowanego menu. Czas trwania procesu rebrandingu planowany jest na okres 12 miesięcy. Szczegółowy opis procesu został przedstawiony w pkt 11.2. w opisie strategii rozwoju Emitenta. Zmiany będące wynikiem tego procesu mogą nie zostać dobrze przyjęte przez dotychczasowych klientów Spółki i w konsekwencji spowodować rezygnację z jadań w restauracji nowego typu. Może to z kolei spowodować znaczny spadek wyników finansowych uzyskiwanych przez Spółkę w kolejnych latach. W celu ograniczenia znaczenia tego czynnika ryzyka, Emitent zamierza prowadzić w początkowym okresie, lokale zarówno pod starą i również nową nazwą. Planowana jest ponadto intensywna kampania marketingowa, informująca o wprowadzanych zmianach, której celem jest ograniczenie liczby klientów, którzy mogliby zrezygnować z usług świadczonych przez Emitenta.

10.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta oraz rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z notowaniem akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się 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 akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

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

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. 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,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.
5. w przypadku nie wykonywania przez Emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

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

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, 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.

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

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

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

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

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

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

Ryzyko rozwiązania umowy z Animatorem Rynku lub wykluczenia Animatora Rynku z działania w alternatywnym systemie

Spółka korzysta z usług Animatora. Zgodnie z § 20 pkt 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem okresu 2 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta na rynku kierowanym zleceniami, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. W uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku.

Ryzyko związane z konsekwencjami braku przestrzegania przez Emitenta zasad i przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub ich nienależytym wykonywaniu

Emitenci, których instrumenty finansowe dopuszczone są do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu zobowiązani są do przestrzegania przepisów wynikających m.in. z regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jak również do należytego wykonywania obowiązków, które na nich ciążyą. Wśród obowiązków do których wykonywania emitent jest zobowiązany, wyróżnić należy obowiązki informacyjne i związana z nimi konieczność przekazywania organizatorowi Alternatywnego Systemu Obrotu oraz do publicznej wiadomości raportów bieżących i okresowych. Ponadto na żądanie organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego sporządzenia i przekazania kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień umożliwiających organizatorowi Alternatywnego Systemu Obrotu sprawowanie nadzoru nad przestrzeganiem przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu nie są przestrzegane lub gdy obowiązki ciążyące na emitentach nie są należycie wykonywane, organizator tego rynku może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości 20.000 zł;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem praw do akcji serii E

Obrót prawami do akcji serii E w Alternatywnym Systemie Obrotu ma mieć miejsce w okresie pomiędzy zakończeniem subskrypcji akcji serii E, a rozpoczęciem notowania akcji serii E w Alternatywnym Systemie Obrotu, co może nastąpić po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E przez sąd rejestrowy.

W przypadku gdy sąd rejestrowy odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, właściciel praw do akcji serii E otrzyma zwrot kwoty równej iloczynowi ceny emisyjnej i liczby praw do akcji serii E. W przypadku nabycia praw do akcji serii E w Alternatywnym Systemie Obrotu po cenie wyższej niż cena emisyjna akcji serii E, inwestorzy poniosą stratę na inwestycji.

Ryzyko niedojścia emisji akcji Serii E do skutku

Emisja akcji serii E nie dojdzie do skutku jeżeli:

- W terminach wskazanych w opublikowanym ogłoszeniu o którym mowa w art. 434 KSH nie zostanie objęta i prawidłowo opłacona żadna akcja serii E lub
- Zarząd Spółki w terminie 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji nie zgłosi uchwały do sądu rejestrowego lub
- Uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego uzależniona jest również od złożenia przez zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie liczby akcji serii E objętych ważnymi zapisami.

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, zgodnie z art. 310 Kodeksu spółek handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu subskrypcji akcji serii E w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność dojścia do skutku emisji akcji serii E.

Brak rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone osobom subskrybującym akcje serii E bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z niewykonaniem prawa poboru akcji serii E

Emitent zwraca uwagę, że w przypadku braku zbycia praw poboru akcji serii E oraz nie objęcia Akcji serii E w ramach wykonania prawa poboru w trakcie trwania subskrypcji, Inwestor posiadający prawa poboru do momentu wygaśnięcia możliwości wykonania prawa poboru powinien liczyć się ze świadomą utratą zainwestowanych środków.

11. Informacje o Emitencie

11.1 Historia emitenta

Spółka Leśne Runo S.A. (dawniej Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A.) została utworzona 31 lipca 2000 roku na podstawie Aktu Zawiazania Spółki Akcyjnej (Akt Notarialny Repertorium A Nr 14728/2000 sporządzonego przez Asesora Notarialnego Roberta Błaszczaka w Kancelarii Notarialnej w Warszawie). Spółka 17 września 2001 roku została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000044100. Założycielami Spółki były: Kancelaria Prawna – J. Chałas, M. Wysocki i Partnerzy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, PART Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz PART Inwestycje Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 27.06.2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na mocy uchwały nr 12 zdecydowało o zmianie firmy Emitenta z Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A. na Leśne Runo S.A. Od początku funkcjonowania siedziba Spółki mieściła się w Warszawie.

Ważniejsze daty w historii Spółki:

31.07.2000 roku	zawiazanie Spółki Akcyjnej pod firmą Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A. (obecnie Leśne Runo S.A.) - rejestracja w Rejestrze Handlowym dział B pod numerem 63628,
17.09.2001 roku	rejestracja Towarzystwa Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A. (obecnie Leśne Runo S.A.) w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000044100,
Wrzesień 2001 roku	pierwsza restauracja Leśne Runo przy stacji paliw Preem (obecnie Statoil) w Grabinie k/Ostródy,
12.10.2001 roku	podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B,
20.02.2003 roku	podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C.
27.06.2011 roku	podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki o zmianie statutu Spółki, m.in. poprzez zmianę nazwy Spółki z Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A. na Leśne Runo S.A.
23.11.2011 roku	podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D.
23.04.2012 roku	debiut akcji Emitenta na rynku NewConnect
29.10.2012 roku	podjęcie uchwały przez NWZ o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z zachowaniem prawa poboru.

W 2005 roku Emitent wprowadził unormowania jakościowe i kontrolne systemu HACCP. Określona została nowa polityka zakupów w przedsiębiorstwie oparta o partnerów strategicznych dla Spółki, dokonano zmian w technologii produkcji potraw i zrestrukturyzowano zatrudnienie, szczególnie splaszając sposób przepływu informacji i decyzyjności pomiędzy centralą Spółki i restauracjami. Sieć restauracji Leśne Runo została wyróżniona godłem promocyjnym „Polska”.

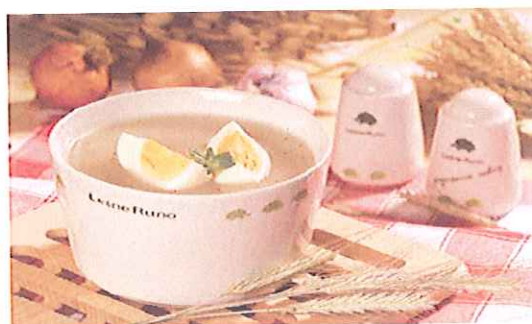
11.2 Działalność prowadzona przez emitenta

LEŚNE RUNO S.A. jest operatorem sieci restauracji przydrożnych zlokalizowanych przy głównych drogach krajowych charakteryzujących się dużym natężeniem ruchu, w sąsiedztwie markowych stacji paliw. W chwili obecnej funkcjonuje 16 restauracji pod marką Leśne Runo w tym 12 własnych i 4 franczyzowych. Poniżej zaprezentowano istniejące lokalizacje, formę prowadzenia działalności oraz datę powstania restauracji:

Lokalizacja	Data powstania restauracji	Forma prowadzenia restauracji
Grabin	08.2001	restauracja własna
Stare Iganie	07.2002	franczyza
Pszczółki	03.2004	restauracja własna
Obrowo	02.2005	restauracja własna
Wiąg	07.2005	restauracja własna
Kajew	11.2005	franczyza
Racula	08.2006	restauracja własna
Świecko	10.2006	restauracja własna
Uniszki	03.2008	restauracja własna
Głogoczów	07.2009	restauracja własna
Stopka	01.2010	franczyza
Dyminy k Kielce	07.2011	franczyza
Zamość Stary	11.2011	restauracja własna
Przeszkoda koło Warszawy	05.2012	restauracja własna
Boguszyn	06.2012	restauracja własna
Poczesna	06.2012	restauracja własna

Sieć restauracji Leśne Runo oferuje dania kuchni polskiej. W skład menu wchodzi śniadania, zupy, pierogi, naleśniki, zestawy obiadowe, desery, napoje zimne, napoje gorące i piwo. Funkcjonuje również małe menu dla dzieci. Ofertę uzupełniają produkty ekologiczne tj. soki z brzozy, kwas chlebowy sprowadzany z Łotwy oraz miody z ekologicznej pasieki na Kaszubach. Poniżej przedstawione zostały przykładowe dania oferowane przez Emitenta.

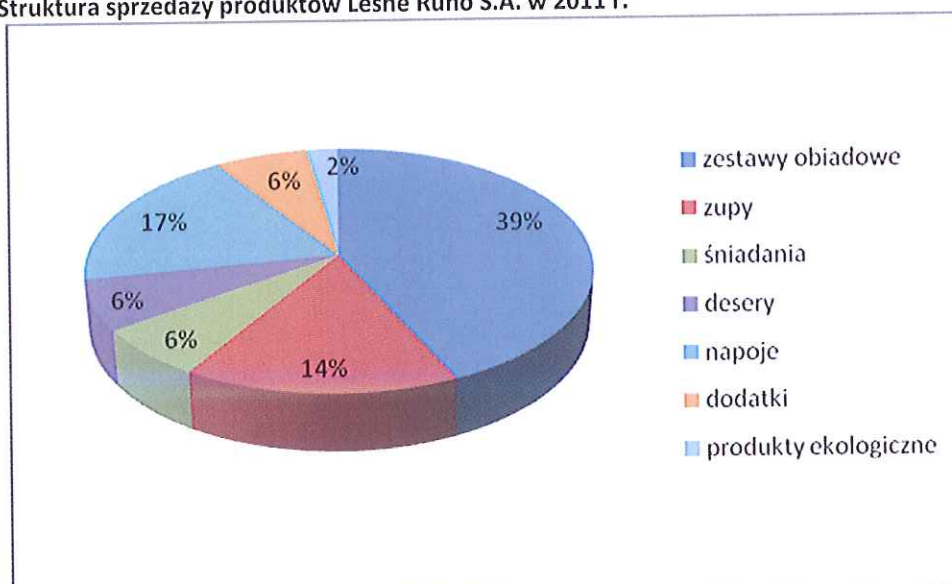
Wzorce przykładowych dań oferowanych przez Emitenta.



Źródło: Emitent

Największy udział w przychodach ze sprzedaży produktów Emitenta w 2011 roku miały zestawy obiadowe (39%), napoje (17%) oraz zupy (14%) – szczegółową strukturę sprzedaży Spółki zamieszczono poniżej:

Struktura sprzedaży produktów Leśne Runo S.A. w 2011 r.



Źródło: Emitent

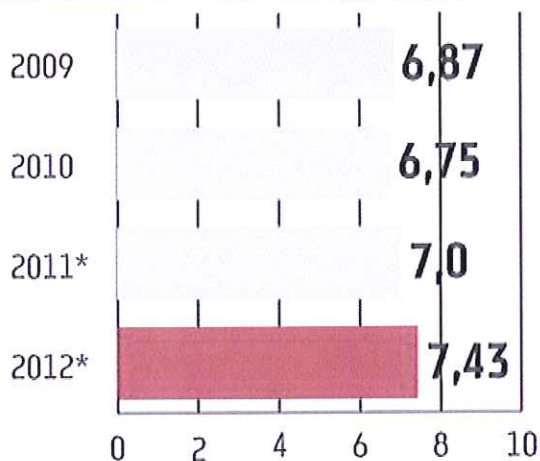
Głównymi klientami sieci restauracji Emitenta są osoby podróżujące w celach biznesowych, wakacyjno-turystycznych, przedstawiciele handlowi, dostawcy oraz kierowcy ciężarówek.

Emitent w celu ograniczenia ryzyka prowadzonej działalności, dąży do dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia. Wśród nich wyróżnić jednak można pięciu głównych dostawców tj.: Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o. (napoje i soki), J.J Darboven (kawa, herbata, czekolada), Kuchnie Świata (produkty spożywcze, mrożone), Iglotex S.A. (produkty spożywcze, mrożone). Przy wyborze dostawców, Emitent kieruje się przede wszystkim jakością dostarczanych produktów oraz terminowością dostaw.

Rynek usług gastronomicznych w Polsce

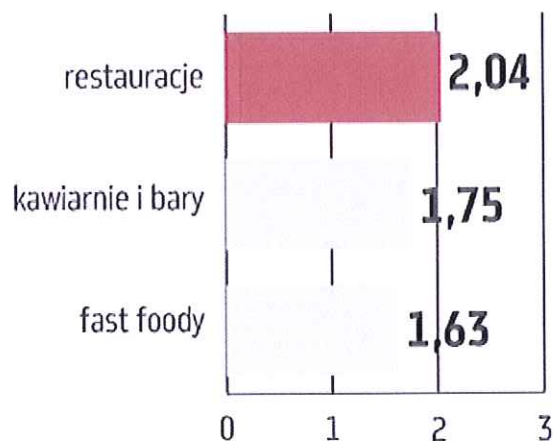
Emitent prowadzi działalność na rynku usług gastronomicznych. Miejscem powstawania przychodów ze sprzedaży jest sieć restauracji przydrożnych zlokalizowanych przy głównych węzłach komunikacyjnych. Krajowy rynek gastronomiczny, na którym działa Spółka należy do rynków o dużym potencjale rozwoju. Według szacunków 2 wydatki w restauracjach w roku 2012 mają się zwiększyć do 7,4 mld euro, a w 2015 r. do prawie 8,6 mld euro.

WARTOŚĆ POLSKIEGO RYNKU GASTRONOMICZNEGO (MLD EURO)



ŹRÓDŁO: EUROMONITOR INTERNATIONAL,
* PROGNOZA

LOKALE, W KTÓRYCH KUPUJEMY NAJWIĘCEJ WARTOŚĆ SPRZEDAŻY W 2011 R. (MLD EURO)



ŹRÓDŁO: EUROMONITOR INTERNATIONAL

Specyfiką rynku gastronomicznego w Polsce jest bardzo duże rozdrobnienie. Osiem największych firm w Polsce stanowi jedynie ponad 1 proc. wszystkich placówek w kraju. Znaczącą część rynku gastronomicznego posiadają pojedyncze podmioty, co daje możliwość rozwoju dla sieci opartych na ciekawej koncepcji. Na polskim rynku działa aż 90 sieci posiadających ofertę franczyzową. Najpopularniejszymi restauracjami są lokale typu „casual dining”, które odznaczają się dbałością o wystrój i nastrój, dobrze wyszkoloną obsługą kelnerską i dużym wyborem popularnych potraw w przystępnych cenach, ale wyższych niż np. w pizzeriach czy fast foodach. W tym segmencie mieszczą się głównie restauracje tematyczne np. restauracje z kuchnią polską, arabską, grecką, włoską, chińską, naleśnikarnie, pierogarnie czy bary sushi. Segment ten w Polsce również charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Do największych sieci lokali działających w tym segmencie oprócz Emitenta należą m.in.:

- Sphinx,
- Sioux,
- Cleopatra,
- Chłopskie Jadło,
- Sakana Sushi Bar,
- Wook,
- Polskie Jadło,
- Da Grasso Restauracje,
- Gościniec Polskie Jadło.

W porównaniu do innych konsumentów w Europie, Polacy ciągle przeznaczają stosunkowo niewielką część swoich dochodów na konsumpcję w lokalach gastronomicznych i klubach. Wartość polskiego rynku gastronomii szacowana jest na około 28-30 mld złotych rocznie. Średniorocznie polski konsument wydaje w restauracjach nieco ponad 100 euro, podczas, gdy Holender czy Francuz nawet dziewięciokrotnie więcej.

Europa Wschodnia jest wskazywana przez ekspertów jako region z największym na świecie potencjałem wzrostu rynku gastronomicznego. Według badającej rynek firmy Euromonitor International, Europa Wschodnia zanotowała w latach 2002-07 wzrost wartości rynku gastronomicznego aż o 50 proc., podczas gdy Europa Zachodnia tylko nieco o ponad 10 proc., a w Ameryce Północnej panowała w tym czasie stagnacja. Do 2012 r. wartość rynku ma w naszym regionie wzrosnąć o dalsze 22 proc., a w Polsce o 11 proc., do 7,4 mld EUR (25 mld zł). Rozwój infrastruktury drogowej w Polsce wpłynie na rozwój zarówno sektora paliwowego jak i gastronomii przydrożnej. Wraz z budową nowych dróg dla obu podmiotów pojawią się atrakcyjne lokalizacje przy autostradach i drogach ekspresowych. Podobnie na wzrost obrotów w tych branżach wpływa ustawicznie powiększająca się liczba samochodów i rosnąca mobilność Polaków. Ścisłe współdziałanie stacji paliw i restauracji przydrożnych poprzez wzajemne wykorzystywanie swoich atutów, pozwoli obu partnerom zdobywać niezagospodarowane do tej pory obszary rynku.

Strategia rozwoju

W kolejnych latach spółka Leśne Runo zamierza kontynuować przyjęty profil działalności czyli prowadzenie i rozwój sieci restauracji na terenie markowych stacji benzynowych na terenie Polski. Cechą wyróżniającą Emitenta spośród innych sieciowych firm gastronomicznych jest połączenie polskiej tradycji kulinarnej z nowoczesnymi standardami obsługi, charakterystycznymi dla restauracji typu „fast food”.

Głównym wyzwaniem stojącym przed Spółką w najbliższym czasie będzie planowana zmiana wizerunku oraz zmiana nazwy firmy. W dniu 12 listopada 2012 roku Uchwałą nr 7/XI/2012 Walnego Zgromadzenia podjęto decyzję o zmianie nazwy Spółki Leśne Runo S.A. na Mr Kuchar S.A. – nadzień sporządzenia dokumentu Informacyjnego zmiana nie została zarejestrowana w KRS. Zmiana loga będzie przeprowadzana stopniowo, ale płynnie. W okresie przejściowym, aktualnie funkcjonujące restauracje prowadzone będą zarówno pod aktualną nazwą, jak również pod nazwą Mr Kuchar, natomiast nowe restauracje otwierane począwszy od 2013 r. funkcjonować już będą tylko pod nową nazwą. Taka strategia ma pozwolić obecnym klientom na stopniowe przyzwyczajanie się do zmian, jak również rozłożyć koszty związane z tym przedsięwzięciem na dwa etapy. Czas trwania procesu rebrandingu planowany jest na okres 12 miesięcy.

Planowane zmiany dotyczyć będą oprócz zmiany nazwy również zmianę wizji, loga, strony internetowej, wystroju wnętrz oraz menu. Motywem przewodnim punktów gastronomicznych zostanie kucharz trzymający w jednym ręku łyżkę, a w drugiej widelec. Wizerunek ten na całym świecie kojarzony jest z jedzeniem oraz miejscem, gdzie można dobrze zjeść. Z tego względu identyfikacja restauracji dla potencjalnych klientów stanie się prostsza, wręcz intuicyjna.

Obecnie:



Po zmianie:



Nowy wystrój wnętrz lokali ma kojarzyć się z dobrym, polskim jedzeniem, podanym w nowoczesnym lokalu serwowanym szybko, co w założeniu powinno przyciągnąć młode osoby. Łącznie ze zmianą oznakowania punktów gastronomicznych, nowa nazwa pojawi się stopniowo również na pozostałych elementach identyfikacji firmy.

W celu aktualizacji informacji przekazanej w dokumencie informacyjnym z dnia 16 marca 2012 r., Emitent informuje ponadto, że program motywacyjny dla zarządu Spółki zgodnie z którym akcjonariusze Spółki tj. Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. i THC Fund Management LTD warunkowo zobowiązali się do

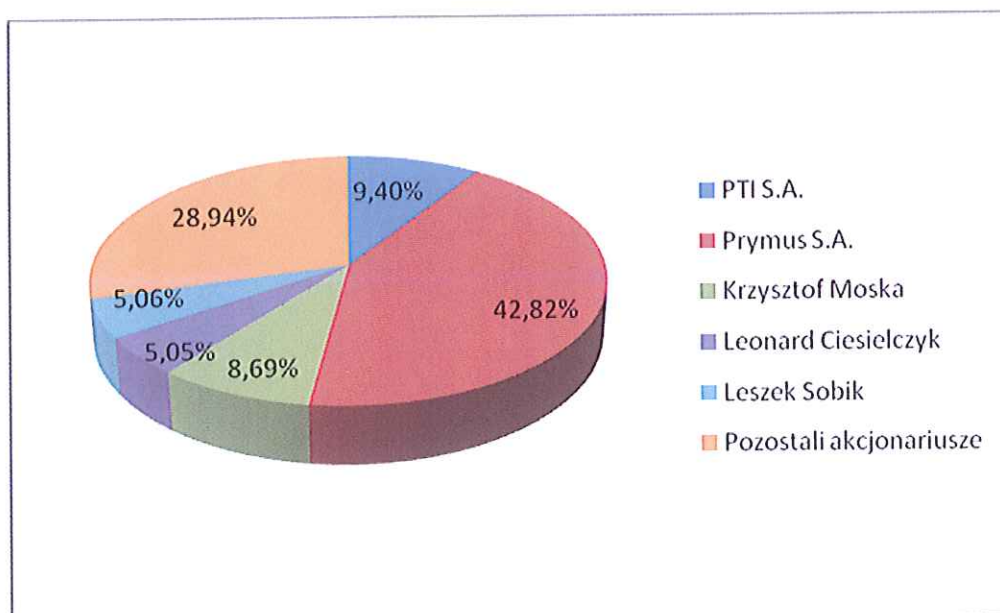
zbycia posiadanych akcji Spółki, stanowiących łącznie nie więcej niż 310.000 akcji Spółki na rzecz Pana Pawła Jachowskiego pełniącego dotychczas funkcję prezesa zarządu Spółki, nie został oraz nie będzie realizowany. Powodem tego jest odwołanie Pana Pawła Jachowskiego z pełnienia funkcji prezesa zarządu Spółki i powołanie go do pełnienia funkcji członka zarządu Spółki. Program motywacyjny, o którym mowa powyżej nie będzie realizowany również w przypadku, gdyby Pan Paweł Jachowski został ponownie wybrany na prezesa zarządu Spółki.

11.3 Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
PTI S.A.	340 000	9,4%	340 000	9,4%
Prymus S.A.	1 541 671	42,82%	42,82%	42,82%
Krzysztof Moska	312 750	8,69%	312 750	8,69%
Leonard Ciesielczyk	181 905	5,05%	181 905	5,05%
Leszek Sobik	182 081	5,06%	182 081	5,06%
Pozostali akcjonariusze	1 041 593	28,94%	1 041 593	28,94%
Ogółem	3 600 000	100%	3 600 000	100%

Źródło: Emitent



12. Informacje dodatkowe

12.1. Informacje o wysokości kapitału zakładowego

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy,
- d) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3 600 000 zł, który tworzy 3 600 000 akcji, w tym:

- 600 000 akcji serii A
- 1 000 000 akcji serii B
- 1 500 000 akcji serii C
- 500 000 akcji serii D

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

12.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu.

W związku z niniejszym uproszczonym Dokumentem Informacyjnym Emitent udostępnił na swojej stronie internetowej następujące dokumenty:

1. Statut - tekst jednolity,
2. Uchwała nr 5 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Leśne Runo S.A. w Warszawie z 29 października 2012 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru ich objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy
3. KRS

Dodatkowo w związku z niniejszym uproszczonym Dokumentem Informacyjnym Emitent udostępnił w siedzibie Spółki w Warszawie do wglądu następujące dokumenty:

1. Odpis KRS,
2. Statut - tekst jednolity,
3. Uchwała nr 5 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Leśne Runo S.A. w Warszawie z 29 października 2012 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru ich objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy

13. Wskazanie miejsca udostępniania informacji

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny Dokument Informacyjny dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju oraz okresowe raporty finansowe Emitenta opublikowane zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami zostały zamieszczone na stronie Emitenta www.lesneruno.pl w zakładce relacje inwestorskie oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu – www.newconnect.pl.

14. Załączniki

14.1 Załącznik nr 1 – Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Leśne Runo S.A. z dnia 29 października 2012 roku.

Uchwała nr 5

nadzwyczajnego walnego zgromadzenia

Leśne Runo S.A. w Warszawie

z 29 października 2012 r.

o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru ich objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy

„Nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki pod firmą Leśne Runo S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2) i § 7, art. 432, art. 433 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, postanawia, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy spółki zostaje podwyższony z kwoty 3.600.000,00 PLN (trzy miliony sześćset tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 4.320.000,00 PLN (cztery miliony trzysta dwadzieścia tysięcy złotych 00/100) to jest o kwotę nie większą niż 720.000,00 PLN (siedemset dwadzieścia tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda, w liczbie nie większej niż 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji.
3. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego zostanie określona po przeprowadzeniu subskrypcji, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych akcji serii E.
4. Akcje serii E zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, mającej charakter oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 25 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
5. Cena emisyjna akcji serii E wynosi 1,00 PLN (jeden złoty) i jest równa wartości nominalnej akcji.
6. Akcje serii E mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E.
7. Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2012, kończący się 31 grudnia 2012 r.
8. Akcje serii E nie będą miały formy dokumentu (akcje zdematerializowane) i będą podlegały dematerializacji na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
9. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 niniejszego paragrafu, w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby akcji objętych i ceny emisyjnej.

§ 2

1. Prawo poboru akcji serii E przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom spółki.

2. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji serii E (dzień prawa poboru) ustala się na dzień 19 listopada 2012 roku.
3. Za każdą jedną akcję spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, przy czym pięć jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji serii E.
4. Akcjonariusze, którym służyć będzie prawo poboru akcji serii E, będą mogli w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii E w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.
5. Upoważnia się zarząd spółki do określenia terminu, do którego dotychczasowi akcjonariusze będą uprawnieni do wykonania prawa poboru akcji serii E. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie ustalony i ogłoszony przez zarząd spółki zgodnie z przepisami prawa.
6. Akcje objęte dodatkowymi zapisami, zarząd spółki przydzieli proporcjonalnie do złożonych zapisów w odniesieniu do akcji, wobec których nie wykonano prawa poboru.
7. Akcje serii E nieobjęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w trybie wykonania prawa poboru (zapis podstawowy) oraz dodatkowego zapisu, o którym mowa w ust. 4 niniejszego paragrafu, zarząd spółki może przydzielić według swego uznania, po cenie nie niższej niż cena emisyjna, osobom, które złożyły zapisy w oparciu o zaproszenia zarządu.

§ 3

Mając na uwadze postanowienia niniejszej uchwały nadzwyczajne walne zgromadzenie postanawia zmienić treść § 7 ust. 1 statutu spółki i nadać mu następujące brzmienie:

Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 4.320.000,00 PLN (cztery miliony trzysta dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 4.320.000 (cztery miliony trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- a) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji serii A o numerach od 000001 do 600000,*
- b) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii B o numerach od 600001 do 1600000,*
- c) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii C o numerach od 1600001 do 3100000,*
- d) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii D o numerach od 3100001 do 3600000,*
- e) do 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji serii E o numerach od 3600001 do 4320000.*

§ 4

1. Wyraża się zgodę oraz postanawia się o dematerializacji akcji uchwalonej emisji serii E oraz praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E. a nadto upoważnia się zarząd spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację w depozycie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, akcji uchwalonej emisji serii E oraz praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E.

2. Nadzwyczajne walne zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii E oraz praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5

Nadzwyczajne walne zgromadzenie upoważnia zarząd spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do:

- 1) określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E, w tym w szczególności określenia:
 - a) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii E,
 - b) zasad dystrybucji akcji serii E,
 - c) sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii E oraz zasad ich opłacenia,
 - d) zasad dokonania przydziału akcji serii E;
- 2) dokonania przydziału akcji serii E oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki;
- 3) podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji serii E oraz praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 4) podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii E oraz praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E, w tym do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację papierów wartościowych akcji uchwalonej emisji serii E oraz praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych;
- 5) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Przewodniczący walnego zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu jawnym z reprezentowanych na zgromadzeniu 2 280 355 akcji stanowiących 63,34 % kapitału zakładowego zostało oddanych łącznie 2 280 355 ważnych głosów, przy czym:

- za uchwałą zostało oddanych 2 280 355 głosów,
- głosów przeciw nie było,

– wstrzymujących się nie było,

zatem powyższa uchwała została powzięta.

14.2. Słowniczek.

Akcje serii E	Nie więcej niż 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E.
prawa do akcji serii E	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji serii E
prawa poboru akcji serii E	Trzy miliony sześćset tysięcy praw poboru uprawniających do objęcia akcji serii E. Pięć praw poboru uprawnia do objęcia jednej akcji serii E.
Autoryzowany Doradca	IDMSA.PI Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
Dokument Informacyjny, Dokument Informacyjny - Uproszczony	Niniejszy uproszczony dokument informacyjny
Emitent lub Spółka	Leśne Runo S.A. z siedzibą w Warszawie
GPW	Giełda Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz.U.2000.94.1037 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZ, ZWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie
PKB	Produkt krajowy brutto
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 z późn. zm.
RN/Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Rozporządzenie w sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U.2010.211.1384 j.t. z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. (Dz.U.2007.50.331 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U.2009.185.1439 j.t. z późn. zm.)
Zarząd	Zarząd Emitenta
zł, PLN	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Z późn. zm.	z późniejszymi zmianami

14.3. Statut.

Tekst jednolity Statutu spółki Leśne Runo Spółka Akcyjna

przyjętego Aktem zawiązania Spółki Akcyjnej - akt notarialny sporządzony w dniu 31 lipca 2000 r. przez Roberta Błaszczaka, asesora notarialnego, Zastępcę Pawła Błaszczaka, Notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A Nr 14728/2000; **sprostowanego Protokołem** sporządzony w dniu 21 sierpnia 2000 r. przez Roberta Błaszczaka, asesora notarialnego, Zastępcę Pawła Błaszczaka, Notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A Nr 16336/2000; **zmienionego uchwałą** Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2001 r., ujętą w protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym w dniu 29 czerwca 2001 r. przez Roberta Błaszczaka, Notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A 20239/2001; **tekst jednolity Statutu przyjęty uchwałą** Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 września 2001 r., ujętą w protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym w dniu 5 września 2001 r. przez Roberta Błaszczaka, Notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A 28744/2001; **zmienionego uchwałą** Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 października 2001 r., ujętą w protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym w dniu 12 października 2001 r. przez Roberta Błaszczaka, Notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A 32155/2001; **zmienionego uchwałą** Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 lutego 2003 r., ujętą w protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sporządzonym w dniu 20 lutego 2003 r. przez Roberta Błaszczaka, Notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A 3380/2003; **zmienionego uchwałą** Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA z dnia 26 maja 2004 r., ujętą w protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA sporządzonym w dniu 26 maja 2004 r. przez Łucję Zielińską, Asesora Notarialnego Zastępcę Pawła Błaszczaka, Notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A 14262/2004; **zmienionego uchwałą** Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA z dnia 24 marca 2006 r., ujętą w protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA sporządzonym w dniu 24 marca 2006 r. przez Łucję Zielińską, Asesora Notarialnego Zastępcę Pawła Błaszczaka, Notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A Nr 3863/2006; **zmienionego uchwałą** Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA z dnia 16 września 2008 r., ujętą w protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA sporządzonym w dniu 16 września 2008 r. przez Rafała Gąsiewskiego, Asesora Notarialnego Zastępcę Roberta Błaszczaka, Notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A Nr 26095/2008; **zmienionego uchwałą** Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA z dnia 24 czerwca 2009r., ujętą w protokole Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA sporządzonym w dniu 24 czerwca 2009r. przez Roberta Błaszczaka, notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A Nr 16114/2009; **zmienionego uchwałą** Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA z dnia 27 czerwca 2011r., ujętą w protokole Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni SA sporządzonym w dniu 27 czerwca 2011r. przez Krzysztofa Łaskiego notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A Nr 8110/2011; **zmienionego uchwałą** Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Leśne Runo S.A. ujętą w protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Leśne Runo S.A. sporządzonym w dniu 23 listopada 2011 r. przez Joannę Deczkowską notariusza w Warszawie – Akt Notarialny Rep. A Nr 15289/2011

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A.

I. Postanowienia ogólne. -----

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: Leśne Runo Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skróconej nazwy Leśne Runo S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Założycielami Spółki są: -----
1) Spółka pod firmą: „Kancelaria Prawna – J. Chałas, M. Wysocki i Partnerzy” Spółka
Komandytowa z siedzibą w Warszawie, -----
2) Polska Agencja Rozwoju Turystyki S.A. z siedzibą w Warszawie, -----
3) PART Inwestycje Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie -----

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa. -----

§ 4

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----

§ 5

1. Na obszarze swojego działania Spółka może powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne. -----
2. Spółka może przystępować do innych spółek w kraju i za granicą, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczalnych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych. -----

II. Przedmiot działalności Spółki -----

§ 6

Przedmiot działalności Spółki określony jest wg poniższej klasyfikacji PKD : -----
PKD - 55.10.Z* - hotele i podobne obiekty zakwaterowania -----
PKD - 55.20.Z* - obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania -----
PKD - 55.30.Z* - pola kempingowe (włączając pola dla pojazdów kempingowych) i pola namiotowe -
PKD - 55.90.Z - pozostałe zakwaterowanie -----
PKD - 56.10.A* - restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne -----

PKD - 56.10.B - ruchome placówki gastronomiczne -----
PKD - 56.21.Z* - przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) ---

PKD - 56.29.Z* - pozostała usługowa działalność gastronomiczna -----
 PKD - 56.30.Z - przygotowywanie i podawanie napojów -----
 PKD - 58.19.Z* - pozostała działalność wydawnicza -----
 PKD - 58.11.Z* - wydawanie książek -----
 PKD - 58.13.Z* - wydawanie gazet -----
 PKD - 58.14.Z* - wydawanie czasopism i pozostałych periodyków -----
 PKD - 63.99.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej
 niesklasyfikowana -----
 PKD - 69.20.Z* - działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe -----
 PKD - 70.22.Z* - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania -
 PKD - 73.11.Z - działalność agencji reklamowych -----
 PKD - 73.12.A - pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji -----
 PKD - 73.12.B - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych -----
 PKD - 73.12.C - pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach
 elektronicznych (internet) -----
 PKD - 73.12.D - pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach

 PKD - 74.10.Z - działalność w zakresie specjalistycznego projektowania -----
 PKD - 74.90.Z - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej
 niesklasyfikowana -----
 PKD - 79.11.A - działalność agentów turystycznych -----
 PKD - 82.30.Z - działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów -----
 PKD - 85.59.B - pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane -----
 PKD - 90.02.Z* - działalność wspomagająca wystawienie przedstawień artystycznych -----
 PKD - 93.19.Z - pozostała działalność związana ze sportem -----
 PKD - 93.29.Z* - pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna -----

§6A

Podjęcie przez Spółkę działalności, dla której wymagane jest uzyskanie koncesji zezwolenia lub
 stosownych uprawnień zawodowych nastąpi dopiero po uzyskaniu stosownej koncesji, zezwolenia lub
 uprawnień zawodowych. -----

III. Kapitał Akcyjny -----

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.600.000.- zł (trzy miliony sześćset tysięcy złotych) i dzieli się na 3.600.000 (trzy miliony sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1.- zł (jeden złoty) każda, z czego:
 - a) 600.000 (sześćset tysięcy) stanowią akcje serii A o numerach od 000001 do 600000; -----
 - b) 1.000.000 (jeden milion) stanowią akcje serii B o numerach od 600001 do 1600000. -----
 - c) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) stanowią akcje serii C o numerach od 1600001 do 3100000. -----
 - d) 500.000 (pięćset tysięcy) stanowią akcje serii D o numerach od 3100001 do 3600000. -----
2. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

§ 8

Kapitał zakładowy może być pokryty wkładem pieniężnym lub niepieniężnym. -----

§ 9

- 1) Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. -----
- 2) Akcje są równe i niepodzielne. -----
- 3) Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. -----
- 4) Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. -----
- 5) – skreślony – -----
- 6) – skreślony – -----

§ 10

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. -----
2. <skreślony> -----
3. Kapitał akcyjny może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. --
4. Podwyższony kapitał akcyjny może być pokryty gotówką i/lub wkładami niepieniężnymi (aport).

§ 11

1. Akcje Spółki mogą być umarzane na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w przepisach Kodeksu spółek handlowych. -----

2. Akcje mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza. W takim przypadku umorzenie może nastąpić bez wynagrodzenia. -----

3. – skreślony – -----

4. – skreślony – -----

5. W zamian za akcje umarzone mogą być wydawane świadectwa użytkowe bez określonej wartości nominalnej. -----

§ 12

<skreślony>

§ 13

Spółka ma prawo emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje. -----

IV. Organy Spółki -----

§ 14

Organami Spółki są: -----

1) Walne Zgromadzenie, -----

2) Rada Nadzorcza, -----

3) Zarząd, -----

§ 15

1. Wszystkie władze Spółki są powoływane i odwoływane według zasad określonych niniejszym Statutem. -----

2. W razie powstania wakatu w toku kadencji, wybór uzupełniający dokonywany jest tylko na okres do końca kadencji. -----

Walne Zgromadzenie -----

§ 16

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne. -----

2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. -----

3. Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscu siedziby Spółki lub w Warszawie. -----

§ 17

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w następujących sprawach: -----
 - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy; -----
 - b) powzięcia uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty wraz z określeniem dnia dywidendy; -----
 - c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. -----
3. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być również inne sprawy. -----

§ 18

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

§ 19

Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

§ 20

<skreślony> -----

§ 21

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad. -----

§ 22

<skreślony> -----

§ 23

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał akcyjny jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały. -----
2. – skreślony – -----
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, chyba, że z postanowień Statutu lub z przepisów Kodeksu spółek handlowych wynika inny sposób podejmowania uchwał. -----
4. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz Spółki bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. -----

§ 24

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał co do: -----

1. zbycia przedsiębiorstwa; -----
2. wdzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania; -----
3. <skreślony>; -----
4. łączenie się Spółki z innymi podmiotami -----
5. likwidacji i przekształcenia Spółki; -----
6. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, a także emisja obligacji zwykłych lub upoważnienie Zarządu do podjęcia uchwały o emisji obligacji zwykłych na warunkach zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą; -----
7. powoływania lub odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki; -----
8. ustalania zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej; -----
9. rozpatrywania i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków; -----
10. <skreślony>; -----
11. podejmowania decyzji o podziale zysków lub pokryciu strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy; -----
12. podejmowania postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru -----
13. – skreślony – -----

14. podejmowania innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą. -----

Rada Nadzorcza-----

§ 24 A

Nabycie lub zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 25

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa. -----

§ 26

Rada Nadzorcza liczy od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na wspólne kadencje. -----

§ 27

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. -----
2. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. -----
3. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany w każdym czasie przez Walne Zgromadzenie. -----

§ 28

Na pierwszym posiedzeniu w danej kadencji lub w razie zaistnienia takiej potrzeby w trakcie kadencji, Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady i kierował jej pracami oraz jego Zastępcę. -----

§ 29

Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności zbiorowo, może jednak delegować ze swojego grona członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członków Rady delegowanych do stałego indywidualnego wykonania nadzoru obowiązuje zakaz konkurencji, o ile Walne Zgromadzenie nie wyrazi na działalność konkurencyjną pisemnej zgody. -----

§ 30

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący a w razie jego nieobecności Zastępca, w każdym czasie: -----
 - a) z własnej inicjatywy, -----
 - b) na żądanie Zarządu, -----
 - c) na wniosek członka Rady -----
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż raz na trzy miesiące -----

§ 31

1. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady wraz z porządkiem obrad przesyłane jest listem poleconym bądź przekazywane jest na piśmie lub także za pomocą poczty elektronicznej. każdemu członkowi Rady przynajmniej siedem dni przed terminem posiedzenia. -----
2. Rada, w przypadku, gdy wszyscy jej członkowie są obecni, może jednogłośnie rozszerzyć obrady o punkty nie przewidziane w zawiadomieniu -----

§ 32

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----

§ 33

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali właściwie powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia oraz na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa składu Rady. -----

§ 33A

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----
2. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

3. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----
4. Podejmowanie uchwał w trybach opisanych w § 33A ust. 1 Statutu nie dotyczy wyborów przewodniczącego i zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----

§ 34

Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą. -----

§ 35

1. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym: -----
 - 1) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym; -----
 - 2) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat; -----
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań; -----
 - 4) reprezentowanie Spółki w umowach z Członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego Członkami; -----
 - 5) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu; -----
 - 6) zatwierdzanie założeń rocznego planu działań przedstawianego przez Zarząd Spółki; -----
 - 7) nadzorowanie wykonania przez Zarząd rocznego planu działań; -----
 - 8) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki; -----
 - 9) uchwalanie Regulaminu lub zmian w Regulaminie Zarządu; -----
 - 10) zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów Członka Zarządu lub całego Zarządu; -----
 - 11) delegowanie Członka lub Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia Członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać; -----
 - 12) przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki; -----
 - 13) opiniowanie i akceptacja planu budżetowego Spółki na dany rok obrotowy; -----
 - 14) opiniowanie i akceptacja wieloletnich planów rozwojowych Spółki; -----
 - 15) – skreślony – -----

- 16) opiniowanie spraw wnoszonych na Walne Zgromadzenie przez Zarząd; -----
- 17) nabycia innego przedsiębiorstwa lub nabycia/objęcia akcji/udziałów w innych spółkach, a także nabycia instrumentów finansowych; -----
- 18) utworzenia innej spółki kapitałowej lub osobowej; -----
- 19) powoływania i odwoływania Zarządu Spółki oraz poszczególnych jego Członków; -----
- 20) określenia sposobu głosowania na zgromadzeniach wspólników/walnych zgromadzeniach akcjonariuszy podmiotów, w których Spółce przysługują udziały lub akcje; -----
- 21) zatwierdzanie opracowanego przez Zarząd Regulaminu Pracy i Regulaminu Wynagradzania oraz zmian w tych Regulaminach; -----
2. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd winien powiadomić Radę o zajętych stanowiskach w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy nie później niż w 14 dniu od ich otrzymania. -----

Zarząd -----

§ 36

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy państwowej, samorządowej i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa, do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. -----

§ 37

1. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. -----
2. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz Członkowie Zarządu. -----
3. Prezesa Zarządu oraz poszczególnych Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. --
4. W razie wybrania Zarządu jednoosobowego jedynym członkiem Zarządu wybierany jest przez Radę Nadzorczą jako Prezes Zarządu. -----
5. Prezes Zarządu kieruje pracami zarządu, zwołuje jego posiedzenia, wyznacza proponowany porządek obrad posiedzeń, a także ustala wewnętrzny podział zadań pomiędzy członkami zarządu. Prezes Zarządu może wydawać zarządzenia o charakterze wewnętrznym. -----

§ 38

1. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata, z wyjątkiem pierwszej kadencji członków Zarządu, która trwa (dwa) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. -

2. – skreślony – -----

§ 39

1. W umowach i sporach pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych. -----
2. – skreślony – -----

§ 40

1. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej, wyrażonego na piśmie w formie uchwały, zajmować się interesami konkurencyjnymi jako wspólnik jawny lub członek władz ani też podejmować dodatkowych zajęć poza Spółką.
2. – skreślony – -----

§ 41

1. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą oraz na podstawie przepisów prawa i uchwał Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia podjętych zgodnie z niniejszym Statutem. -----
2. Posiedzenia Zarządu odbywają się tak często, jak jest to niezbędne, jednak nie rzadziej niż raz w miesiącu, w siedzibie Spółki. -----
3. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z Członków Zarządu. Każdy z Członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie o planowanym posiedzeniu co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem posiedzenia. -----
4. Zarząd może procedować także bez formalnego zwołania jeżeli wszyscy jego członkowie są obecni, a żaden z obecnych członków nie sprzeciwia się obradom. Zarząd może także podejmować uchwały za pomocą środków porozumiewania się na odległość, chyba że któryś z członków zarządu sprzeciwia się podejmowaniu uchwały w ten sposób. Uchwały podjęte za pomocą środków porozumiewania się na odległość należy zaprotokolować na najbliższym posiedzeniu Zarządu -----

§ 42

1. Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest w przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu, zaś w przypadku Zarządu wieloosobowego

- do reprezentacji Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
2. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu. -----
3. Zarząd może udzielać osobom trzecim, jak i osobom spośród swego grona pełnomocnictw ogólnych i szczegółowych. Zarząd będzie prowadził rejestr wydawanych pełnomocnictw. -----

§ 43

1. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku gdy każdy z Członków Zarządu został właściwie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu, oraz na posiedzeniu obecnych jest przynajmniej dwóch Członków Zarządu. -----
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
3. Powzięcia uchwał przez Zarząd wymagają w szczególności: -----
- 1) zwoływanie oraz ustalanie porządku obrad Walnego Zgromadzenia; przedkładanie wniosków do Walnego Zgromadzenia lub do Rady Nadzorczej, zgodnie z kompetencjami określonymi dla tych organów w Statucie Spółki -----
 - 2) nabycie dla Spółki lub zbycie przez Spółkę urządzeń służących do trwałego użytku za cenę przewyższającą równowartość w złotych polskich kwoty 10.000 Euro (słownie: dziesięć tysięcy Euro) wg średniego kursu NBP w dniu podjęcia uchwały; -----
 - 3) dokonywanie umorzeń należności odsetkowych oraz rozkładanie na raty należności głównych i odsetkowych na okres dłuższy niż jeden rok, -----
 - 4) przystępowanie do układów i zawieranie ugód, -----
 - 5) przenoszenie w ciężar rachunku strat nadzwyczajnych, kosztów finansowych i pozostałych kosztów operacyjnych, wartości powyżej 3.000 PLN-----
 - 6) ustalanie zakładowego planu kont łącznie z zasadami ewidencji, metodami wyceny i umarzania; --
 - 7) opracowanie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki; -----
 - 8) opracowywanie rocznych i wieloletnich planów inwestycyjnych; -----
 - 9) ustalanie regulaminu pracy oraz regulaminu wynagradzania ; -----
 - 10) ustalanie regulaminu pracy oraz regulaminu wynagradzania; -----
 - 11) wyrażanie zgody na zawarcie zakładowego układu zbiorowego pracy, oraz ustalanie trybu wydawania zarządzeń oraz innych aktów wewnętrznych Spółki; -----
 - 12) wykonywanie praw wynikających z uczestniczenia Spółki w innych podmiotach stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia. -----

§ 44

Zarządowi podlegają wszyscy pracownicy Spółki, Zarząd w szczególności zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę i ustala ich wynagrodzenie. -----

§ 45

1. Zarząd przygotowuje po uzgodnieniu z Radą Nadzorczą założenia rocznego planu działań na dany rok obrotowy. -----
2. Zgody Rady Nadzorczej wymagają: -----
 - a) rozporządzanie prawami majątkowymi lub zaciąganie zobowiązań, o wartości jednorazowej przekraczającej równowartość w złotych polskich kwoty 25.000 Euro (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy Euro) przeliczonej według średniego Kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia wpłynięcia wniosku do Rady Nadzorczej. W przypadku zobowiązań o charakterze ciągłym lub okresowym dla potrzeb niniejszego punktu zlicza się wartość poszczególnych świadczeń z okresu 6 miesięcy. -----
 - b) rozpoczynanie nowych lub zmiana dotychczasowych inwestycji Spółki; -----
 - c) – skreślony - -----
 - d) – skreślony – -----
 - e) zaciąganie lub udzielanie kredytów i pożyczek, ustanawianie hipoteki lub zastawów oraz udzielanie gwarancji i poręczeń, zmiana umów, oświadczeń i porozumień istniejących w tym zakresie; -----
 - f) nabywanie i zbywanie przez Spółkę nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania; -----
 - g) modyfikowanie Planu Budżetowego; -----
 - h) ustalenia i zmiany w rocznych i wieloletnich planach działalności Spółki; -----
 - i) obciążania składników majątkowych Spółki lub praw majątkowych jej służących prawami osób trzecich; -----
 - j) przeniesienie na osobę trzecią przez Spółkę przysługujących jej majątkowych praw autorskich, jak również praw do wzorów użytkowych, znaków towarowych i handlowych; -----
 - k) zawieranie jakichkolwiek transakcji z krewnymi lub powinowatymi członka Zarządu lub z podmiotami, w których członek Zarządu jest udziałowcem, akcjonariuszem, współnikiem, prokurentem lub pełnomocnikiem lub z podmiotami, w których udziałowcem, akcjonariuszem, współnikiem, członkiem organów, prokurentem lub pełnomocnikiem jest krewny lub powinowaty członka Zarządu
 - l) zawieranie lub zmienianie umów o pracę, kontraktów menedżerskich lub umów zlecenia lub umów o dzieło jeżeli wartość wynagrodzenia pracownika, menedżera, zleceniobiorcy przekracza 20.000,00 (dwadzieścia tysięcy złotych) brutto w stosunku rocznym -----
 - m) zaciąganie jakichkolwiek zobowiązań wekslowych -----

- n) wypłata zaliczki na dywidendę -----
- o) zawieranie lub zmienianie umów najmu, leasingu lub dzierżawy, jeżeli średnia wartość miesięcznego czynszu lub raty leasingowej przekracza 3.000,00 (trzy tysiące) złotych netto -----

§ 46

1. Zarząd Spółki jest zobowiązany do sporządzenia Planu Budżetowego na każdy kolejny rok obrotowy Spółki. Propozycja Planu Budżetowego na dany rok obrotowy przedstawiana jest do akceptacji Rady Nadzorczej najpóźniej do 31 stycznia danego roku obrotowego. Zarząd Spółki obowiązany jest przestrzegać zaleceń Rady Nadzorczej odnośnie treści przedstawionego Planu Budżetowego. -----
2. Zarząd Spółki jest zobowiązany raz na kwartał lub każde żądanie Rady Nadzorczej, przedkładać jej sprawozdanie z wykonania Planu Budżetowego. Ponadto, w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia każdego kolejnego roku obrotowego Zarząd jest zobowiązany przedłożyć Radzie Nadzorczej do zaopiniowania sprawozdania z wykonania planu budżetowego wraz z innymi dokumentami odzwierciedlającymi wynik roczny Spółki. -----

V. Udział w zysku i fundusze Spółki -----

§ 47

Akcjonariusze mają prawo do udziału w czystym zysku, po uwzględnieniu obowiązkowych odpisów, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału.

§ 47A

Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. -----

§ 48

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----

- 1) kapitał zakładowy, -----

- 2) kapitał zapasowy, -----
- 3) kapitał rezerwowy, -----
- 4) – skreślony – -----
2. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie szczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele. -----

§ 49

1. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusz określa Walne Zgromadzenie. -----
2. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% czystego zysku rocznego. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane, gdy kapitał ten osiągnie wysokość równą przynajmniej jednej trzeciej części kapitału akcyjnego. -----
3. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku rocznego niezależnie od kapitału zapasowego z przeznaczeniem na pokrycie strat Spółki lub inne cele. -----

§ 50

1. Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa. -----
2. Za prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiada Zarząd. -----

§ 51

1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego. -----
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym.

VI. Postanowienia końcowe -----

§ 52

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. -----
2. Każde ogłoszenie winno być wywieszone w siedzibie przedsiębiorstwa Spółki w miejscu dostępnym dla wszystkich pracowników Spółki. -----

3. Wszelkie zmiany i uzupełnienia Statutu powinny być, pod rygorem nieważności, sporządzane w formie aktu notarialnego. -----
4. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych. -----

Warszawa, dnia 19 grudnia 2011 roku

 - Prezes Zarządu

LEŚNE RUNO S.A

01-163 Warszawa, ul. Ostrołęka 24c

tel.22 320-10-98, fax 22 320-10-69

REGON 017246742 NIP 525-22-03-219

14.4. KRS

Identyfikator wydruku: RP/44100/19/20121220155254

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 20.12.2012 godz. 15:52:54

Numer KRS: 0000044100

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.09.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	19	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/30021/12/71	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 017246742, NIP: ---
3.Firma, pod którą spółka działa	LEŚNE RUNO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 63628 SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY SĄD GOSPODARCZY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY REESTROWY UL. ŚWIĘTOKRZYSKA 12 00-916 WARSZAWA
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. OSTROROGA, nr 24C, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-163, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/44100/19/201220155254

Strona 2 z 9

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	31.07.2000 ROBERT BŁASZCZAK ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA PAWŁA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA W WARSZAWIE Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. DŁUGIEJ 31 REP. A 14728/2000. ZMIANY DOTYCHCZAS NIE ZAREJESTROWANE: 29.06.2001 ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ W WARSZAWIE W KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. DŁUGIEJ 31 REP. A 20239/2001. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE W PAR. 6 STATUTU SPÓŁKI OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE. 05.09.2001 ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ W WARSZAWIE W KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. DŁUGIEJ 31 REP. A 28744/2001 PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
	2	12.10.2001 R. - AKT NOTARIALNY, REP.A NR 32155/2001, ROBERT BŁASZCZAK, NOTARIUSZ W WARSZAWIE Z KANCELARII PRZY ULICY DŁUGIEJ 31 ZMIANA STATUTU W TEN SPOSÓB, ŻE PAR.6 PKT 1), PAR.6 PKT 22), PAR.7, PAR.8, PAR.10 UST.1), PAR.11, TYTUŁ IV, PAR.14, PODTYTUŁ "WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY", PAR.17 UST.2, PAR.18, PAR.19 PKT A), PAR.20 UST.1, PAR.21, PAR.23 UST.2 I 3, PAR.24 PKT 11, PAR.26, PAR.27, PAR.30 UST.1 PKT C), PAR.32 UST.1, PAR.33, PAR.35 UST.1, PAR.35 UST.1 PKT 16), PAR.37 UST.3, PAR.38, PAR.48 UST.1 PKT 1), PAR.52 UST.4 STATUTU SPÓŁKI OTRZYMUJĄ NOWE BRZMIENIE.
	3	20-02-2003 R. - AKT NOTARIALNY REP. NR 3380/2003 ROBERT BŁASZCZAK, NOTARIUSZ W WARSZAWIE Z KANCELARII PRZY ULICY DŁUGIEJ 31, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE PAR.7 UST.1) STATUTU SPÓŁKI OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE.
	4	26-05-2004R. - AKT NOTARIALNY REP. NR 14262/2004 LUIZA ZIELIŃSKA, ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ROBERTA BŁASZCZAKA, NOTARIUSZA W WARSZAWIE Z KANCELARII PRZY ULICY DŁUGIEJ 31; ZMIANA STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE §42 UST. 1, §42 UST. 2 PKT A), §45 UST. 2 PKT D) STATUTU SPÓŁKI OTRZYMUJĄ NOWE BRZMIENIE.
	5	24.03.2006R. - AKT NOTARIALNY REP.A NR 3863/2006 ROBERT BŁASZCZAK, NOTARIUSZ W WARSZAWIE Z KANCELARII PRZY ULICY DŁUGIEJ 31 ZMIANA STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE W §24 WYKREŚLA SIĘ PUNKTY 6 ORAZ 10, A W §35 UST.1 PUNKTY 5 ORAZ 6, §41 UST.1, §45 UST.2 C, §46 UST.1 STATUTU SPÓŁKI OTRZYMUJĄ NOWE BRZMIENIE.
	6	16.09.2008, REPERTORIUM A NR 26095/2008 RAFAL GĄSIEWSKI ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA ROBERTA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA W WARSZAWIE PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY ULICY DŁUGIEJ 31. ZMIENIONO: §6, §20 PKT 1, §31 PKT 1, §43 PKT 3 PPKT 2), PKT 3 PPKT 5), §45 PKT 2 PPKT A) PKT 2 PPKT D) §46 PKT 2
	7	AKTEM NOTARIALNYM (REP. A NR 16114/2009) Z DNIA 24-06-2009 ROKU SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA BŁASZCZAKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE (UL. DŁUGA 31): ZMIENIONO: §9 PKT 6, §23 UST.4, §27 UST.1, §27 UST.3, §31 UST.1, §33 UST.1, §34, §35 UST.1 PKT 20, §42 UST.2, §43 UST.2, §45 UST.2 PKT A STATUTU; DODANO: §6A, §18, §31 UST.2, §33A, §35 UST.1 PKT 21, §37 UST.5, §41 UST.4, §45 UST.2 PKT J STATUTU; SKREŚLONO: §11 UST.3, §11 UST.4, §24 PKT 13, §35 UST.1 PKT 15, §38 UST.2, §39 UST.2, §40 UST.2, §43 UST.3 PKT 1 TIRET 6, §45 UST.2 PKT C, §45 UST.2 PKT D, §48 UST.1 PKT 4 STATUTU.
	8	AKTEM NOTARIALNYM REP. A 8110/2011 Z DNIA 27-06-2011 R. SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA KRZYSZTOFA ŁASKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ KRZYSZTOF ŁASKI, JOANNA DECZKOWSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. BRACKIEJ 18 LOK. 5: ZMIENIONO: PAR. 1, PAR. 12, PAR. 18, PAR. 19, PAR. 24 PKT 6, PAR. 26, PAR. 28, PAR. 34, PAR. 35 UST. 1 PKT 16, PAR. 35 UST. 1 PKT 17, PAR 42 UST. 1, PAR 43 UST 3 PKT 1, PAR 45 UST. 2 PKT A STATUTU SPÓŁKI SKREŚLONO: PAR. 10 UST. 2, PAR. 20, PAR. 22, PAR. 24 PKT 3, PAR. 24 PKT 10 STATUTU SPÓŁKI DODANO: PAR. 24A, PAR. 45 UST. 2 PUNKT K, PAR. 45 UST. 2 PUNKT L, PAR. 45 UST. 2 PUNKT M, PAR. 45 UST. 2 PUNKT N, PAR. 45 UST. 2 PKT O, PAR. 47 A
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.11.2011 REP. A 15289/2011 SPORZĄDZONY PRZEZ JOANNĘ DECZKOWSKĄ NOTARIUSZA W WARSZAWIE Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE UL.

Identyfikator wydruku: RP/44100/19/20121220155254

Strona 3 z 9

BRACKA 18 LOK.5
 ZMIENIONO: §7 UST.1 I §7 UST.2 STATUTU
 SKREŚLONO: §9 PKT 5, §9 PKT 6, §12, §23 UST.2 STATUTU

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	3 600 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	3600000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 600 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są	-----

	uprzywilejowane	
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I SKŁADANIA PODPISÓW W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO PREZES ZARZĄDU, ZAŚ W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTACJI SPÓŁKI UPRAWNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JACHOWSKI
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	74062004474
	4.Numer KRS	****

Identyfikator wydruku: RP/44100/19/20121220155254

Strona 5 z 9

5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	RÓŻYCKI
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	87050802653
	2	1.Nazwisko	FIRCZYK
		2.Imiona	TOMASZ KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	76022809253
	3	1.Nazwisko	KOŹLICKI
		2.Imiona	PIOTR STANISŁAW
		3.Numer PESEL	65070405436
	4	1.Nazwisko	WASIELEWSKI
		2.Imiona	BŁAŻEJ
		3.Numer PESEL	83042413979
	5	1.Nazwisko	SZATKOWSKI
		2.Imiona	RYSZARD MIKOŁAJ
		3.Numer PESEL	66120607536

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	55, 10, Z, HOTELE I PODOBNE OBIEKTY ZAKWATEROWANIA
	2	55, 20, Z, OBIEKTY NOCLEGOWE TURYSTYCZNE I MIEJSCA KRÓTKOTRWAŁEGO ZAKWATEROWANIA
	3	55, 30, Z, POLA KEMPINGOWE (WŁĄCZAJĄC POLA DLA POJAZDÓW KEMPINGOWYCH) I POLA NAMIOTOWE
	4	55, 90, Z, POZOSTAŁE ZAKWATEROWANIE
	5	56, 10, A, RESTAURACJE I INNE STAŁE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
	6	56, 10, B, RUCHOME PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
	7	56, 21, Z, PRZYGOTOWYWANIE I DOSTARCZANIE ŻYWNOŚCI DLA ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH (KATERING)

Identyfikator wydruku: RP/44100/19/20121220155254

Strona 6 z 9

8	56, 29, Z, POZOSTAŁA USŁUGOWA DZIAŁALNOŚĆ GASTRONOMICZNA
9	56, 30, Z, PRZYGOTOWYWANIE I PODAWANIE NAPOJÓW
10	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
11	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
12	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
13	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
14	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
15	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
16	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
17	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
18	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
19	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH Drukowanych
20	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
21	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
22	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
23	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
24	79, 11, A, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW TURYSTYCZNYCH
25	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
26	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
27	90, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA WYSTAWIANIE PRZEDSTAWIEŃ ARTYSTYCZNYCH
28	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
29	93, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.07.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	17.06.2003	01.01.2002 - 31.12.2002R.
	3	06.07.2004	01.01.2003 - 31.12.2003R.
	4	01.07.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	13.04.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	27.04.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	02.06.2008	01.01.2007 - 31.12.2007 R.
	8	20.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	30.06.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	02.08.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	25.07.2012	2011 ROK
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	****	01.01.2001 - 31.12.2001

Identyfikator wydruku: RP/44100/19/20121220155254

Strona / z 9

	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002R.
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	2011 ROK
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002R.
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	2011 ROK
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002R.
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003R.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007 R.
	8	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	2011 ROK

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Identyfikator wydruku: RP/44100/19/20121220155254

Strona 8 z 9

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub	SPOSÓB POŁĄCZENIA, O KTÓRYM MOWA W ART. 492 §1 PKT 1) W ZWIĄZKU Z ART. 515 §1

Identyfikator wydruku: RP/44100/19/20121220155254

Strona 9 z 9

przekształcenia	I 516 §6 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH TJ. W DRODZE PRZENIESIENIA CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI "STAJNIA POLSKA" SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) DO SPÓŁKI "TOWARZYSTWO PRZYJACIÓŁ POLSKIEJ KUCHNI" SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) - UCHWAŁA NR 10 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI "TOWARZYSTWO PRZYJACIÓŁ POLSKIEJ KUCHNI" SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 12 CZERWCA 2003R. ZAWARTE W PROTOKOLE ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA (AKT NOTARIALNY REP. A NR 13274/2003 SPORZĄDZONY PRZEZ ROBERTA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA W WARSZAWIE).	
Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	"STAJNIA POLSKA" SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000033521
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	016417437

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 20.12.2012

adres strony Internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>