

DOKUMENT INFORMACYJNY



MR HAMBURGER SA

**SPORZĄDZONO NA POTRZEBY WPROWADZENIA 2 240 000 AKCJI SERII H DO OBROTU
NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU
PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA**

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 SA.

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 SA (rynku podstawowym lub równoległym).

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

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



BESKIDZKIE
BIURO
CONSULTINGOWE



AUTORYZOWANY
DORADCA
NEW/connect

Niniejszy Dokument Informacyjny sporządzono na dzień 4 października 2021 roku

Oświadczenie Emitenta

Firma Spółki:	Mr Hamburger Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Graniczna 34B lok. U24, 41-300 Dąbrowa Górnicza
Numer telefonu:	+48 501 277 747
Numer faksu:	-----
Adres strony internetowej:	www.mrhamburger.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@mrhamburger.pl

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Michał Micuła – Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

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



PREZES ZARZĄDU

Michał Micuła

Michał Micuła
Prezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma Spółki:	Beskidzkie Biuro Consultingowe
Siedziba, adres:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biala
Numer telefonu:	+48 33 816 92 26
Numer faksu:	-----
Adres strony internetowej:	www.bbc-polska.com
Adres poczty elektronicznej:	bbc@bbc-polska.com

Osoba działająca w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Michał Damek – Prezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że 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 SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. Zm.), 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 akcji serii H wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


Michał Damek
Prezes Zarządu

Michał Damek
Prezes Zarządu

Spis treści

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	5
2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	5
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent.....	5
4. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	5
5. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie.....	6
6. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	6
7. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści	7
8. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	11
9. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	11
10. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	11
10.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....	12
10.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi	17
10.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciężące na nabywcy	45
10.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień...	45
11. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	46
11.1. Emitent.....	46
11.2. Autoryzowany Doradca.....	46
11.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	47
12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności oraz udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu	47
13. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych	47
14. Wybrane dane finansowe	49
15. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	50
15.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	50
15.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	53
15.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	59

16. Zwięzłe przedstawienie wybranych informacji o emitencie	68
16.1. Historia emitenta.....	68
16.2. Zwięzłe przedstawienie działalności prowadzonej przez emitenta	69
16.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu ..	71
17. Informacje dodatkowe	72
17.1. Kapitał zakładowy – określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych	72
17.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	72
17.3. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restryktoryzacyjnym lub likwidacyjnym	72
17.4. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta	73
17.5. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	73
17.6. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu	73
18. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	73
19. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	74
20. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	74
21. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów	74
21.1. Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe	74
21.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami	74
22. Załączniki	76
22.1. KRS	76
22.2. Statut Spółki	87
22.3. Treść uchwały zmieniającej Statut Spółki niezarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	98
22.4. Wykaz skrótów	100

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

Nazwa (firma), forma prawna	Mr Hamburger Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Dąbrowa Górnicza
Adres	ul. Graniczna 34B lok. U24, 41-300 Dąbrowa Górnicza
NIP	5252203219
REGON	017246742
KRS	0000044100
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 501 277 747
Fax	-----
Poczta e-mail	biuro@mrhamburgersa.pl
Adres strony internetowej	www.mrhamburgersa.pl

2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent

Spółka została utworzona 31 lipca 2000 roku na podstawie Aktu Zawiazania Spółki Akcyjnej (Rep. A Nr 14728/2000 sporządzonego przez Asesora Notarialnego Roberta Błaszczaka w Kancelarii Notarialnej w Warszawie). Założycielami Spółki byli: 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. Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym dział B pod numerem RHB 63628 w dniu 29 grudnia 2000 roku. Następnie, w dniu 17 września 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000044100.

4. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Profil prowadzonej działalności Emitenta nie wymaga uzyskania ani posiadania jakichkolwiek zaświadczeń, zezwoleń licencji czy zgód.

Z uwagi na specyfikę lokali prowadzonych w branży gastronomicznej, Spółka posiada zezwolenia:

- Nr II/6/A/20 wydane 17 lipca 2020 r. przez Burmistrza Miasta Skoczowa na sprzedaż w lokalu Mr Hamburger w Skoczowie, Pogórze przy S-52, napojów alkoholowych do 4,5% zawartości alkoholu oraz piwo przeznaczonych do spożycia w miejscu sprzedaży, ważne do 31 maja 2028 r.;
- Nr II/62/A/6/2021 wydane dnia 22 kwietnia 2021 r. przez Prezydenta Miasta Dąbrowa Górnicza, na sprzedaż w barze Mr Hamburger w Dąbrowie Górniczej przy ul. Katowickiej 5, napojów alkoholowych do 4,5% zawartości alkoholu oraz piwo przeznaczonych do spożycia w miejscu sprzedaży, ważne do 31 maja 2025 r.

5. 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, Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

6. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

W okresie 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii H, nie miały miejsca transakcje sprzedaży tych akcji.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii H, miała miejsce subskrypcja tych akcji, której podsumowanie przedstawia się następująco:

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Data rozpoczęcia: 12 listopada 2020 r.

Data zakończenia: 8 grudnia 2020 r.

2) Data przydziału akcji:

Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych na podstawie Umów Objęcia Akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych.

3) Liczba akcji objętych subskrypcją:

Subskrypcja obejmowała 2 240 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby akcji, na które złożono zapisy:

Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.

5) Liczba akcji, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji objętych zostało 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy złotych) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

6) Cena po jakiej akcje były obejmowane:

Akcje serii H zostały objęte po cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty) za akcję.

7) Opis sposobu pokrycia akcji:

Akcje serii H w całości zostały opłacone wpływami na rachunek bankowy Spółki.

8) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Akcje serii H zostały zaoferowane przez Zarząd 3 podmiotom.

9) Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

Umowy objęcia akcji serii H zostały zawarte z 3 podmiotami.

10) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

Robert Kijak - akcjonariusz posiadający (na dzień objęcia akcji serii H) 49,75% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu oraz Członek Rady Nadzorczej Spółki.

11) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Nie dotyczy.

12) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

- a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 12,2 tys. zł,
- b) wynagrodzenie subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,0 zł,
- c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,0 zł,
- d) promocji oferty: 0,0 zł.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości, koszty emisji akcji serii H poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zalicza się do kosztów finansowych.

7. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 K.s.h jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Emisja akcji serii H

Akcje serii H wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 3/11/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 12 listopada 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany §7 Statutu Spółki (Rep. A nr 12506/2020). Akcje serii H zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 lutego 2021 r.

Wartość nominalna akcji serii H wynosi 1,00 zł (jeden złoty), cena emisyjna ustalona została na poziomie 1,00 zł (jeden złoty).

Łączna wartość nominalna akcji serii H wynosi 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy złotych 00/100). Akcje te odpowiadają udziałowi w wysokości 17,5% kapitału zakładowego Spółki co uprawnia do wykonywania z nich 17,5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcje te oferowane były w drodze subskrypcji prywatnej, zgodnie z art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na szczególny interes Spółki. W związku z faktem, że oferta objęcia akcji serii H skierowana była do mniej niż 150 osób fizycznych i prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, nie powstał obowiązek publikacji prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dn. 21 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE. Liczba osób do których kierowana była oferta akcji serii H, tj. oferta przeprowadzana w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie przekroczyła 149 osób. W ciągu 12 miesięcy poprzedzających ofertę akcji serii H, Spółka nie prowadziła innych ofert publicznych papierów wartościowych, wobec czego nie powstał obowiązek opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie, które podlega zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego (art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie). Akcje serii H zostały objęte przez 3 osoby.

Treść uchwały nr 3/11/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Mr Hamburger Spółka Akcyjna z dnia 12 listopada 2020 roku

Uchwała numer 3/11/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki prowadzonej pod firmą: Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 12 listopada 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany § 7 Statutu Spółki, podjęta w głosowaniu jawnym, o następującej treści:

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Mr Hamburger S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (zwanej dalej Spółką), działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 pkt. 1), art. 431 § 7, art. 432 § 1, a także art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, a także w oparciu o treść § 10 Statutu Spółki uchwala, co następuje: -----

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 10.560.000,00 zł (dziesięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 12.800.000,00 zł (dwanaście milionów osiemset tysięcy złotych), tj. o kwotę 2.240.000,00 zł (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy złotych). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda (zwanym dalej „akcjami serii H”), oznaczonych numerami od 10560001 do 12800000.-----
3. Cena emisyjna każdej akcji serii H będzie równa 1,00 zł (jeden złoty). -----
4. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach: -----
 - a. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 01 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, -----
 - b. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 01 stycznia tego roku obrotowego.-----
5. Akcje serii H pokryte zostaną wkładami pieniężnymi w tym/lub w formie kompensaty zobowiązań przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji serii H. -----
6. Akcje serii H nie będą wydane w formie dokumentu. -----
7. Emisja akcji serii H zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na szczególny interes Spółki.-----

8. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 149 osób, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów. -----
9. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostały zawarte do dnia 30 stycznia 2021 roku. -----
10. W związku z faktem, że oferta objęcia Akcji serii H będzie skierowana do mniej niż 150 (stu pięćdziesięciu) osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani nie powstanie obowiązek publikacji prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 21 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12). -----

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii H, przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały. -----

§ 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynek NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
2. Akcje serii H będą miały formę zdematerializowaną. -----
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii H w celu ich dematerializacji. -----

§ 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do: -----

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje, -----
- zawarcia umów o objęcie akcji, -----
- złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. -----

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 7 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:-----

Kapitał zakładowy spółki wynosi 12.800.000,00 zł (dwanaście milionów osiemset tysięcy złotych) i dzieli się na 12.800.000 (dwanaście milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) 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) 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji serii E, o numerach od 3600001 do 4320000,-----*
- f) 5.280.000 (pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii F, o numerach od 4320001 do 9600000, -----*
- g) 960.000 (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii G, o numerach od 9600001 do 10560000, -----*
- h) 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy) akcji serii H, o numerach od 10560001 do 12800000. -----*

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”-----

Przewodnicząca ogłosiła wynik głosowania:-----

1. ilość akcji, z których oddano ważne głosy: 5.253.210 (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziesięć), -----
2. procentowy udział akcji w kapitale zakładowym, z których oddano ważne głosy 49,75 % (czterdzieści dziewięć i siedemdziesiąt pięć setnych procenta),-----
3. łączna liczba ważnych głosów: 5.253.210 (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziesięć),-----
4. liczba głosów „za”: 5.253.210 (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziesięć), -----
5. liczba głosów „przeciw”: 0 (zero), -----
6. liczba głosów „wstrzymujących się”: 0 (zero),-----
7. sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodnicząca oświadczyła, że w związku z powyższym uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

8. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii H w całości zostały opłacone wpływami na rachunek bankowy Spółki.

9. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 K.s.h). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 4 K.s.h). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach do dywidendy.

Uczestnictwo akcji serii H w dywidendzie

Zgodnie z §1 ust. 4 uchwały nr 3/11/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 listopada 2020 roku, akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:

- a) akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynawszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
- b) akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynawszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Przeznaczenie zysku/pokrycie straty za rok obrotowy 2020

Zgodnie z zapisami uchwały nr 5/6/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2021 r. w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2020, stratę netto poniesioną przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. w kwocie - 1.276.699,06 zł postanawia się pokryć z zysku osiągniętego w latach następnych.

Określenie polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 Ksh organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zgodnie z art. 395 § 1 Ksh, powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Wypłata dywidendy uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej sytuacji finansowej.

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

Akcje serii H wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu oraz w prawie do dywidendy z akcjami znajdującymi się w publicznym obrocie w alternatywnym systemie na rynku NewConnect.

10.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

1) Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

a) Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Prawo do głosu

Na podstawie art. 411 § 1 K.s.h. akcjonariusz uprawniony jest do jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu występuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³).

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Na podstawie art. 406¹ K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Prawo to przysługuje tylko podmiotom będącym akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (data rejestracji uczestnika w Walnym Zgromadzeniu).

Prawo do zwołania oraz prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399–401 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do zwołania oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania spraw i projektów uchwał w porządku obrad.

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

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 (art. 400 § 1 K.s.h.).

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 (art. 401 § 1 K.s.h.).

Prawo do zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 4 K.s.h. 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

Zgodnie z art. 401 § 5 K.s.h. każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków

Na podstawie art. 407 § 2 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do zaskarżania uchwał

Zgodnie z art. 422 K.s.h., w przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami, godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemych,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,

- akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 K.s.h.).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 K.s.h.). Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 2 K.s.h.). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak, niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 K.s.h.).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W tej sytuacji każdej akcji, z wyjątkiem akcji niemych, przysługuje 1 głos.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Zgodnie z art. 428–429 K.s.h. podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 9 i art. 10 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Świadectwo takie zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
2. liczbę papierów wartościowych,
3. rodzaj i kod papieru wartościowego,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
5. wartość nominalną papieru wartościowego,
6. imię i nazwisko lub firmę (nazwę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
7. informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
8. datę i miejsce wystawienia świadectwa,
9. cel wystawienia świadectwa,
10. termin ważności świadectwa,
11. w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo dotyczące tych samych papierów wartościowych było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
12. podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa.

Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 406³ § 2–4 K.s.h. na żądanie z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, 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.

Zaświadczenie to zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
2. liczbę akcji,
3. odrębne oznaczenie akcji, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
5. wartość nominalną akcji,
6. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika,
7. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika,
8. cel wystawienia zaświadczenia,
9. wzmiankę, komu przysługuje prawo głosu z akcji,
10. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
11. podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Prawo do wydania odpisów sprawozdań

Na podstawie art. 395 § 4 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania najpóźniej na 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy

Na podstawie art. 407 § 1 K.s.h. akcjonariusz ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrot kosztów jego sporządzenia bądź przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Lista powinna zawierać:

1. nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych,
2. miejsce zamieszkania bądź siedzibę firmy,
3. liczbę, rodzaj i numery akcji,
4. liczbę przysługujących im głosów.

Lista powinna być dostępna w lokalu Zarządu na 3 dni powszednie przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności

Zgodnie z art. 410 § 2 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, 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 do przeglądania księgi protokołów

Na podstawie art. 421 § 3 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy.

Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów.

Prawo do wniesienia pozwu

Na podstawie art. 486 i 487 K.s.h. akcjonariusz lub inna osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. W przypadku wytoczenia powództwa oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz udostępnienia odpisów dokumentów

Akcjonariusz lub inne osoby, którym przysługują jakiekolwiek tytuły uczestnictwa w zyskach lub majątku spółki, mają prawo przeglądać w lokalu spółki dokumenty oraz żądać wydania im bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej

Zgodnie z art. 341 § 1, 7–8 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Księga akcyjna może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego.

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

Prawo do informacji o dominacji lub zależności

Zgodnie z art. 6 § 4 i 6 K.s.h. akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, której jest akcjonariuszem, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki sam stosunek dominacji lub zależności ustał. Podmiot ten ma również prawo do żądania ujawnienia liczby akcji lub głosów, albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 K.s.h. w związku z § 11 Statutu Spółki akcje Spółki mogą być umarzane na zasadach określonych w Statucie Spółki oraz z przepisach Kodeksu spółek handlowych. Akcje mogą zostać umorzone za zgodą akcjonariusza. W takim przypadku umorzenie może nastąpić bez wynagrodzenia. W zamian za akcje umarzane mogą być wydawane świadectwa użytkowe bez określonej wartości nominalnej.

b) Uprawnienia o charakterze majątkowym

Prawo do udziału w zyskach spółki

Zgodnie z art. 347–348 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut może przewidywać inny sposób podziału zysku. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone

zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 K.s.h. akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość czterech piątych głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- *uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,*
- *uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.*

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Na podstawie art. 474 K.s.h. podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Jeżeli akcje uprzywilejowane korzystają z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku, należy przede wszystkim spłacić akcje uprzywilejowane w granicach sum wpłaconych na każdą z nich, a następnie spłacić w ten sam sposób akcje zwykłe; nadwyżka majątku zostanie podzielona na ogólnych zasadach między wszystkie akcje.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. akcje są zbywalne.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Według art. 340 § 3 K.s.h. w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

2) Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Statutu Spółki

Prawo do zbadania zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych).

Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (art. 400 i 401 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych stosuje się odpowiednio).

Prawo żądania przymusowego wykupu akcji

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej Ustawy, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie takie należy złożyć na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 tej Ustawy, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej Ustawy, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

10.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi

1) Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych

Statut Spółki nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń związanych z obrotem przedmiotowymi instrumentami finansowymi.

2) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR)

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 a) Rozporządzenia, informacjami poufnymi są: określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia, informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało

miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w niniejszym artykule.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

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

Do celów niniejszego rozporządzenia udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu niniejszego artykułu, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Artykuł 8 Rozporządzenia ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- a) *bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;*
- b) *posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;*
- c) *posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub*
- d) *zaangażowania w działalność przestępczą.*

Niniejszy artykuł ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

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

Do celów niniejszego Rozporządzenia bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Niniejszy ustęp ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia.

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

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

- a) *wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;*
- b) *rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub*
- c) *bezprawnego ujawniania informacji poufnych.*

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- a) *zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:*
 - (i). *wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub*
 - (ii). *utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;*

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia;

- b) *zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;*
- c) *rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;*

- d) *przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.*

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- a) *postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;*
- b) *nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;*
- c) *składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia poprzez:*
- (i). zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;*
 - (ii). utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub*
 - (iii). tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;*
- d) *wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;*
- e) *nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.*

Do celów stosowania art. 12 ust. 1 lit. a) i b) Rozporządzenia, bez uszczerbku dla rodzajów zachowań określonych w ust. 2, w załączniku I określa się niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

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

Komisja jest uprawniona do przyjęcia aktów delegowanych zgodnie z art. 35 Rozporządzenia, precyzujących wskaźniki określone w załączniku I w celu wyjaśnienia ich elementów oraz uwzględnienia zmian technicznych na rynkach finansowych.

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

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz właściwy organ, o którym mowa w ust. 2 akapit drugi o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych;

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

Akapit pierwszy ma zastosowanie, gdy łączna kwota transakcji osiągnie próg określony w zależności od przypadku w ust. 8 lub 9 w trakcie jednego roku kalendarzowego, tj. do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji.

Do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia oraz bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanawiania obowiązków powiadamiania innych niż obowiązki, o których mowa w niniejszym artykule, osoby, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, powiadamiają właściwe organy o wszystkich transakcjach dokonywanych na własny rachunek przez te osoby.

Zasadami dotyczącymi powiadamiania, których muszą przestrzegać osoby, o których mowa w ust. 1, są zasady państwa członkowskiego, w którym jest zarejestrowany emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji. W ciągu trzech dni roboczych od dnia transakcji powiadamia się właściwy organ tego państwa członkowskiego.

Zgodnie z art. 19 ust. 6 Rozporządzenia, powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, zawiera następujące informacje:

- a) *nazwisko osoby;*
- b) *przyczynę powiadomienia;*
- c) *nazwę danego emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;*
- d) *opis i identyfikację instrumentu finansowego;*
- e) *charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w ust. 7;*
- f) *datę i miejsce transakcji; oraz*
- g) *cenę i wolumen transakcji. W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu.*

Zgodnie z art. 19 ust. 7, transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także:

- a) *transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia;*
- b) *transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby*

pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, o której mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;

- c) transakcje dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (1), w przypadku gdy:*
 - (i). ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia;*
 - (ii). ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający; oraz*
 - (iii). ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie.*

Do celów lit. a) zastaw na instrumentach finansowych – lub podobny rodzaj zabezpieczenia – związany ze zdeponowaniem instrumentów finansowych na rachunku powierniczym nie musi być przedmiotem powiadomienia, chyba że i do czasu gdy taki zastaw lub inne zabezpieczenie zostanie wskazane jako zabezpieczenie konkretnego rodzaju kredytu.

O ile ubezpieczający objęty umową ubezpieczenia podlega wymogowi powiadamiania o transakcjach zgodnie z niniejszym ustępem, obowiązek powiadamiania nie dotyczy zakładu ubezpieczeń.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia:

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

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

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa o obrocie).

Na podstawie art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, do spółki prowadzącej rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78 ust. 1-11, 13-16 i 19, art. 78b, art. 83a ust. 4 i 4a i art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 i 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje

wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w niniejszym akapicie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu informuje Komisję Nadzoru Finansowego o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 171 ust. 1 Ustawy o obrocie, na każdego, kto nie dokonuje zawiadomienia, o którym mowa w art. 24 ust. 1, art. 47 ust. 1, art. 106 ust. 1, art. 107 ust. 1 lub w art. 31 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub nie wykonuje tej czynności, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł. Zgodnie z art. 171 ust. 2, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę, o której mowa powyżej, również na osobę, która:

- 1) *nabywa lub obejmuje akcje pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 24 ust. 3 lub art. 47 ust. 3, lub*
- 2) *nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h lub w art. 32 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub*
- 3) *wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1 lub 2, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.*

Zgodnie z art. 171 ust. 2a Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę, o której mowa w ust. 1, również na osobę, która:

- 1) *nabywa lub obejmuje akcje przed upływem terminu do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 24 ust. 3 lub art. 47 ust. 3, lub*
- 2) *nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji przed upływem terminu do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h lub w art. 32 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub*

- 3) *nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem terminu wyznaczonego przez Komisję, w którym nabycie lub objęcie akcji może zostać dokonane, o którym mowa w art. 24 ust. 3a pkt 2 lub art. 47 ust. 3a pkt 2, lub*
- 4) *nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji z naruszeniem terminu wyznaczonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, w którym nabycie lub objęcie akcji lub praw z akcji może zostać dokonane, o którym mowa w art. 106h ust. 5 lub w art. 31 ust. 7 rozporządzenia 648/2012, lub*
- 5) *wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1–4, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.*

Wydanie decyzji, o której mowa w art. 171 ust. 1, 2 lub 2a Ustawy o obrocie, następuje po przeprowadzeniu rozprawy. Rozstrzygnięcie Komisji podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego. Komisja może nakazać jego ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub w inny sposób na koszt strony.

Zgodnie z art. 171a Ustawy o obrocie, na każdego, kto narusza:

- 1) *ograniczenia w zakresie dokonywania krótkiej sprzedaży, określone w art. 12 lub art. 13 rozporządzenia 236/2012,*
- 2) *ograniczenia w zakresie zawierania transakcji swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, określone w art. 14 rozporządzenia 236/2012,*
- 3) *ograniczenia w zakresie zawierania transakcji swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego lub w zakresie wartości otwieranych pozycji dotyczących swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, wprowadzone na podstawie art. 21 rozporządzenia 236/2012,*
- 4) *zakaz lub ograniczenia w zakresie dokonywania krótkiej sprzedaży lub zawierania innych transakcji, w przypadku których spadek ceny lub wartości instrumentu finansowego wiąże się z uzyskaniem korzyści majątkowej, wprowadzone na podstawie art. 20 lub art. 28 ust. 1 lit. b rozporządzenia 236/2012,*
- 5) *zakaz lub ograniczenia w zakresie dokonywania na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu krótkiej sprzedaży określonego instrumentu finansowego lub zawierania innych transakcji mających za przedmiot określony instrument finansowy, wprowadzone na podstawie art. 23 rozporządzenia 236/2012*

– Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł albo do wysokości dziesięciokrotności korzyści majątkowej uzyskanej w wyniku transakcji.

Na każdego, kto nie wykonuje lub nienależyście wykonuje inne niż wymienione w art. 171a ust. 1 Ustawy o obrocie obowiązki określone w rozporządzeniu 236/2012 lub obowiązki określone w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 918/2012 z dnia 5 lipca 2012 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego w odniesieniu do definicji, obliczania pozycji krótkich netto, pokrytych swapów ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, progów powodujących obowiązki zgłoszenia, progów płynności w odniesieniu do zawieszenia ograniczeń, znacznych spadków wartości instrumentów finansowych i wystąpienia niekorzystnych zdarzeń (Dz. Urz. UE L 274 z 09.10.2012, str. 1), Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych, o których mowa w art. 171a Ustawy o obrocie, uwzględnia się w szczególności stopień i zakres naruszenia, jego wpływ na prawidłowe funkcjonowanie rynku kapitałowego oraz możliwości finansowe podmiotu, który dokonał naruszenia.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 rozporządzenia 596/2014, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa

powyżej, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Wydanie decyzji wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014, z naruszeniem art. 7–9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązków, o którym mowa w art. 19 ust. 1–7 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) *w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2 072 800 zł;*
- 2) *w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4 145 600 zł.*

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7–8a Ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Zgodnie z art. 176b Ustawy o obrocie, na każdego, kto nie przekazał Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 110m ust. 1–3 i art. 110z ust. 1 i 3 informacji na żądanie skierowane przez Komisję Nadzoru Finansowego lub jej upoważnionego przedstawiciela, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł. Komisja Nadzoru Finansowego, ustalając karę pieniężną, uwzględnia w szczególności wagę żądanej informacji dla sprawowanego nadzoru oraz sytuację finansową podmiotu lub osoby, na które jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego

naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszeniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 176d Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 i art. 176 Ustawy o obrocie. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, przez osobę fizyczną, Komisja Nadzoru Finansowego może, w decyzji w sprawie zastosowania środków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

Zgodnie z art. 176e Ustawy o obrocie, w przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 173 ust. 4 lub 7, art. 175a lub art. 176 ust. 1 tej Ustawy, jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 173 ust. 4 pkt 2 lub ust. 7 pkt 2, art. 175a lub art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu tego podmiotu ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Zgodnie z art. 176f Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego, nakładając sankcję, o której mowa w art. 173–176 tej Ustawy, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 rozporządzenia 596/2014.

4) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej też: Ustawa o ofercie) kto:

- 1) *osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo*
- 2) *posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów*

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

Zgodnie z art. 69 ust. 1a Ustawy o ofercie dniami sesyjnymi, w rozumieniu art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie

instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1, powstaje również w przypadku:

- 1) *zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:*
 - a) *2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań,*
 - b) *5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;*
- 2) *zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.*

Zgodnie z art. 69 ust. 3 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1 i 2 tej ustawy, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

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

- *dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,*
- *liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,*
- *liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,*
- *podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,*
- *osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,*
- *liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji,*
- *liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych,*
- *łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 6 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.*

Zgodnie z art. 69 ust. 4a Ustawy o ofercie w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, powinno zawierać także informacje: o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich

procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

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

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

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

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach, spoczywają również:

- *na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;*
- *na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:*
 - *inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,*
 - *inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,*
- *na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:*
 - *inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,*
 - *inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;*
- *na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;*
- *na podmiocie, w którego przypadku osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:*
 - *przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,*
 - *w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,*
 - *przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;*
- *na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki*

publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,

- *łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. 1) Ustawy o ofercie akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,*
- *na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,*
- *również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych*

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. Obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach wskazanych w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o ofercie obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie). Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- a) *małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,*
- b) *osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,*
- c) *jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.*

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych wyżej obowiązków:

- *po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,*
- *po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,*
- *wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,*
- *po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.*

Zgodnie z art. 88a Ustawy o ofercie, podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- *akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie;*

- *wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie;*
- *akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o ofercie.*

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o ofercie, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi, o którym mowa powyżej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie, z zastrzeżeniem ust. 1a, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego. Zgodnie z art. 90 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 tej ustawy, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- *prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz*
- *firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a tej ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz*
- *firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie.*

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 891). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 1b Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 90 ust 1c Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- *w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:*
 - *Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,*
 - *spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,*
 - *spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,*
- *przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., spółkę której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową – w ramach dokonywanych przez nie rozliczeń transakcji.*

Zgodnie z art. 90 ust 1d Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, podmiotu dominującego spółki zarządzającej oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie, pod warunkiem, że:

1. *towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,*
2. *podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej,*
3. *podmiot dominujący przekaże do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.*

Zgodnie z art. 90 ust 1e Ustawy o ofercie, warunki, o których mowa w art 90 ust. 1d pkt 1 i 2 tej ustawy, uważa się za spełnione, jeżeli:

- *struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej,*
- *osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie,*
- *w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.*

Zgodnie z art. 90 ust 1f Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia 596/2014, w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem.

Zgodnie z art. 90 ust 1g Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję

kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), jeżeli:

- udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi mniej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz
- prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane.

Zgodnie z art. 90 ust 1h Ustawy o ofercie, przepisy art. 90 ust. 1d tej ustawy stosuje się odpowiednio do podmiotu dominującego wobec podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, który prowadzi działalność równoważną z działalnością spółki zarządzającej mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego lub który wykonuje czynności polegające na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 90 ust 2 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70, art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i art. 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Zgodnie z art. 90 ust 3 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 90 ust 4 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku pośredniego nabycia akcji przez Skarb Państwa, pod warunkiem, że:

- podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

Zgodnie z art. 90a ust 1 Ustawy o ofercie, w przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, której akcje:

1. są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. zostały po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki,
3. zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki – jeżeli spółka wskazała Komisję Nadzoru Finansowego jako organ właściwy do nadzoru w zakresie wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji

– przepisu art. 73 i art. 74 Ustawy o ofercie nie stosuje się, z tym że w takim przypadku podmiot nabywający akcje jest obowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki zgodnie z przepisami państwa członkowskiego, w którym spółka publiczna ma siedzibę, z zastrzeżeniem, że przypadku powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o ofercie, do wezwania przeprowadzanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie przepisy rozdziału 4 oddziału 2 Ustawy o ofercie oraz przepisy wydane na podstawie art. 81 Ustawy o ofercie, w

zakresie przedmiotu świadczenia oferowanego w wezwaniu, ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz procedury przeprowadzania wezwania, w szczególności dotyczące treści wezwania i trybu jego ogłaszania.

W przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 pkt 3 i art. 90a ust. 1 pkt 3 Ustawy o ofercie, spółka publiczna przed rozpoczęciem obrotu jej akcjami na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest obowiązana:

- wskazać organ nadzoru właściwy w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji oraz
- zawiadomić organy nadzoru w państwach członkowskich, na terytorium których akcje zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, o wskazaniu organu nadzoru właściwego w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji.

Informację o wskazaniu organu nadzoru właściwego w zakresie wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę jej akcji spółka publiczna przekazuje do publicznej wiadomości nie później niż w terminie 3 dni od dnia rozpoczęcia obrotu jej akcjami na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 73 ust 1 Ustawy o ofercie, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem art. 73 ust. 2 tej ustawy wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 tej ustawy. Zgodnie z art. 73 ust. 2 tej ustawy, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

1. ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
2. zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

– chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 73 ust 3 tej ustawy, jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązku, o którym mowa w art. 73 ust. 2 tej ustawy, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 74 Ustawy o ofercie, przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem art. 74 ust. 2 tej ustawy, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 tej ustawy, w przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów,

odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o ofercie nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 tej ustawy, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 tej ustawy. Przepis ten stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 tej ustawy, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki wynikające z art. 73 i art. 74 Ustawy o ofercie, nie powstają w przypadkach, o których mowa w art. 75 tej ustawy.

5) Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zamiaru koncentracji, o ile (art. 13 tej Ustawy):

- *łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 EUR lub*
- *łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR.*

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

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

Z kolei zgodnie z art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej Ustawy, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. W przypadkach, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 i 4 tej ustawy, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy oraz obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje również część obrotu przedsiębiorców:

- *nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub*

- przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepis art. 16 ust. 1 tej ustawy stosuje się odpowiednio;*
- *którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepisy art. 16 ust. 3 pkt 1 oraz art. 16 ust. 1 tej ustawy stosuje się odpowiednio.*

Zgodnie z art. 14 tej Ustawy, zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

- 1) *jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli (przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców), nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;*

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w których wyniku powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (zgodnie z art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

- 2) *jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 tej ustawy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;*
- 3) *polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;*
- 4) *polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:*

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

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

- 5) *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;*
- 6) *następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;*
- 7) *przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.*

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

- 1) *wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 tej ustawy;*
- 2) *przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 tej ustawy;*
- 3) *wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 tej ustawy;*
- 4) *przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 tej ustawy.*

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

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

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Sposób obliczania obrotu przedsiębiorcy decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa UOKiK) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 23 grudnia 2014 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz.U. 2015 poz. 79). Rozporządzenie to w §2 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku obrotowym ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, składających się na normalną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 tej ustawy – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK, może – określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 tej ustawy, termin spełnienia warunków - na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) *przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;*

2) *może ona wyrzucić pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.*

Zgodnie z art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 tej ustawy, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 tej Ustawy. W przypadku uchylenia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy.

Jeżeli jednak koncentracja została już dokonana (w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów), a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) *dopuszczał się naruszenia zakazu określonego w art. 6 tej ustawy, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 tej ustawy, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 tej ustawy;*
- 2) *dopuszczał się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej;*
- 3) *dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu;*
- 3a) *dopuszczał się naruszenia zakazu określonego w art. 23a tej ustawy;*
- 4) *dopuszczał się naruszenia zakazu określonego w art. 24 tej ustawy.*

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) *we wniosku, o którym mowa w art. 23 tej ustawy, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 tej ustawy, podał nieprawdziwe dane;*
- 2) *nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 tej ustawy bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;*
- 3) *uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i tej ustawy, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 tej ustawy;*
- 4) *uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n tej ustawy, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 tej ustawy.*

Zgodnie z art. 106a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą, o której mowa w art. 6a tej ustawy karę pieniężną w wysokości do 2 000 000 zł, jeżeli osoba ta umyślnie dopuściła do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 1–6 tej ustawy lub w art. 101 ust. 1 lit. a–e Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Nałożenie na osobę zarządzającą kary pieniężnej, o której mowa powyżej, może nastąpić wyłącznie w decyzji, nakładającej na przedsiębiorcę karę pieniężną, o której mowa w art. 106 ust. 1 pkt 1 lub 2 tej ustawy. Dodatkowo, zgodnie z art. 106b Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą karę pieniężną w wysokości do

2 000 000 zł, jeżeli osoba ta, w ramach sprawowania swojej funkcji w czasie trwania stwierdzonego naruszenia, umyślnie dopuściła przez swoje działanie lub zaniechanie do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów określonych w art. 23a lub art. 24 tej ustawy. W przypadku osoby zarządzającej w podmiocie, o którym mowa w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, kara pieniężna, o której mowa w art. 106b ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, może być nałożona w wysokości do 5 000 000 zł.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 euro za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 tej ustawy, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 tej ustawy lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) *nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 tej ustawy;*
- 2) *nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 tej ustawy.*

Ustalanie wysokości nakładanej kary pieniężnej powinno uwzględniać okoliczności, o których mowa w art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

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

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1).

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

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

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

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można Również dokonać, jeśli przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców, koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- *łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 mln EUR (pięć miliardów euro),*

- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR (dwieście pięćdziesiąt milionów euro),

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga progów ustanowionych w art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (powyżej), ma wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR (dwadzieścia pięć milionów euro),
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro),

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót, w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego koncentracji, obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

7) Ograniczenia wynikające z Ustawy o kontroli niektórych inwestycji

Ustawa o Kontroli niektórych inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Ustawa ta określa:

- 1) zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:
 - a) udziałów albo akcji,
 - b) ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
 - c) przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części– skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie;
- 2) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z tej Ustawy.

Zgodnie z art. 12a ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji w związku z sytuacją wywołaną COVID-19, przepisy art. 12b-12k oraz art. 16a i art. 16b tej Ustawy, określają:

- 1) zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d przez podmiot, który:
 - a) nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo
 - b) nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne;
- 2) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów art. 12b-12k tej Ustawy.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej będący spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto, w oparciu o art. 12d ust. 3 pkt 1) tej Ustawy, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, który prowadzi działalność gospodarczą, której przedmiotem jest wytwarzanie energii elektrycznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k tej Ustawy, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo
- b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 1 lit. e tej Ustawy wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- 1) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu art. 12d ust. 1 pkt 1 tej Ustawy w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- 2) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- 3) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o kontroli niektórych inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie bowiem do art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- 1) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- 2) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- 3) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,

- 4) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- 5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- 6) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej

– zwane dalej „nabyciem pośrednim”.

Zgodnie z art. 12c ust. 8 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- 1) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- 2) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
- 3) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu

– zwane dalej „nabyciem następczym”.

Zgodnie z art. 12e ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1–4 tej Ustawy, powstaje w przypadku, w którym podmiot, określony w art. 12a pkt 1 lit. a albo b tej Ustawy:

- 1) zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo
- 2) zamierza nabyć dominację albo
- 3) nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo albo
- 4) nabył dominację.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 i nast. Ustawy o kontroli niektórych inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 tej Ustawy. W przypadku nabycia pośredniego uprzednie zawiadomienie składa podmiot, o którym mowa w art. 12c ust. 6 tej Ustawy, który zamierza dokonać transakcji określonej w tym przepisie. W przypadku nabycia pośredniego, o którym mowa w art. 12c ust. 7 zdanie drugie tej Ustawy, następcze zawiadomienie składa podmiot zależny, o którym mowa w art. 12c ust. 7 zdanie pierwsze tej Ustawy. W przypadku nabycia następczego uprzednie zawiadomienie składa podmiot objęty ochroną. W przypadkach, o których mowa w art. 12f ust. 1 i 2 tej Ustawy, zawiadomienia dokonuje się:

- 1) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo
- 2) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – przed opublikowaniem wezwania.

Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Zgodnie z art. 12j ust. 1 i nast. Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d tej Ustawy, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- 1) podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w art. 12f ust. 1–4 tej Ustawy, nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
- 2) podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w art. 12f ust. 1–4 tej Ustawy, nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub
- 3) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
- 4) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne lub
- 5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Zgodnie z art. 12k ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1, 2 lub 4 tej Ustawy, albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 tej Ustawy

- jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 tej Ustawy, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

Organ kontroli, w przypadku zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, w drodze decyzji, stwierdza niedopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 zdanie drugie tej Ustawy, w razie spełnienia się przesłanki lub przesłanek określonych w ust. 1.

Od decyzji organu kontroli przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Zgodnie z art. 12k Ustawy o kontroli niektórych inwestycji nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1, 2 lub 4, albo 2) tej Ustawy albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 tej Ustawy

- jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 tej Ustawy.

W przypadku:

- 1) niezłożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 tej Ustawy, albo
- 2) wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 tej Ustawy

- z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 tej Ustawy, nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

W przypadku wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną można wykonywać prawa głosu i inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia udziałów albo akcji, które dają uprawnionemu mniej niż 10% ogółu uprawnień przysługujących wspólnikom, akcjonariuszom albo innym uczestnikom podmiotu objętego ochroną.

Uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia spółki, będącej podmiotem objętym ochroną, podjęte z naruszeniem przepisów art. 12k ust. 1–3 tej Ustawy są nieważne, chyba że spełniają wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględnienia głosów nieważnych. Prawo wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia przysługuje również organowi kontroli. Przepisy art. 252 oraz art. 425 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych stosuje się odpowiednio. Termin do zaskarżenia uchwały ulega zawieszeniu przez czas trwania postępowania zakończonych wydaniem decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 lub 3 tej Ustawy.

Jeżeli nieważność czynności, o której mowa w art. 12k ust. 1 tej Ustawy, dotyczy czynności dokonanych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 tej Ustawy, właściwy dla podmiotu objętego ochroną sąd rejestrowy z urzędu dokonuje wykreślenia we właściwym rejestrze wpisów opartych na nieważnej czynności. Jeżeli skutek dokonania tych wpisów, zostały dokonane inne wpisy, sąd lub sądy rejestrowe podejmują czynności właściwe dla wpisów niedopuszczalnych ze względu na obowiązujące przepisy, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

8) Ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, zgodnie z § 3 Regulaminu ASO mogą być wprowadzone instrumenty finansowe spełniające następujące wymogi:

- *został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny, z zastrzeżeniem §3 ust. 2 Regulaminu ASO,*
- *zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,*
- *w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,*
- *w stosunku do emitenta, który ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie, nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne,*
- *wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł; w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu*

tych praw poboru; powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu,

- *w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie:*
 - o *co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 10 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązanym z emitentem; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji,*
 - o *kapitał własny emitenta wynosi co najmniej 500.000 zł; Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile poziom środków finansowych pozyskanych przez emitenta w wyniku oferty akcji, które nie zostały jeszcze zarejestrowane, pozwala na uprawdopodobnienie spełnienia wymogu po dokonaniu rejestracji tych akcji przez właściwy sąd,*
 - o *emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO,*
 - o *wnioskiem o wprowadzenie zostały objęte akcje stanowiące co najmniej 15% kapitału zakładowego emitenta; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do akcji.*

Z zastrzeżeniem §3 ust. 3 i 4 Regulaminu ASO, jeżeli zgodnie z przepisami prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym nie został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny lub upłynął termin ważności takiego publicznego dokumentu informacyjnego, wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie wymaga:

- 1) *sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego,*
- 2) *zamieszczenia w dokumencie informacyjnym oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, że:*
 - a) *dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO,*
 - b) *według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.*

Dodatkowo, zgodnie z §3 ust. 1a Regulaminu ASO, w przypadku gdy:

- 1) *różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, lub*
- 2) *różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku notowania akcji emitenta, przed dniem ustalenia tej ceny, przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu*

- *akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji. W przypadku późniejszej zmiany ceny emisyjnej tych akcji termin ten liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.*

Ograniczenie, o którym mowa powyżej, nie dotyczy akcji oraz praw do tych akcji, w przypadku gdy w stosunku do tych akcji nie zostało wyłączone lub ograniczone prawo poboru.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu może niestosować ograniczenia, o którym mowa powyżej, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

10.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, z przedmiotowymi akcjami serii H wprowadzanymi do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

10.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu, nie jest zobowiązany do przekazania innych informacji, niż wynikających z właściwych zapisów Dokumentu Informacyjnego.

11. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

11.1. Emitent

1) Zarząd

Zgodnie z §37 i §38 Statutu Spółki, Zarząd składa się z od 1 do 3 trzech członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Zarządu przedstawia się następująco:

- **Michał Micuła**
- **Prezes Zarządu**

W dniu 23 sierpnia 2021 r. Pani Iwona Dylewska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na 31 sierpnia 2021 r. W dniu 24 sierpnia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania od dnia 1 września 2021 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Michała Micułę. Niniejsze zmiany nie zostały do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

2) Rada Nadzorcza

Zgodnie z §26 i §27 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków, powoływanych przez walne zgromadzenie Spółki na okres trzyletniej, wspólnej kadencji. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, tak aby liczba członków Rady Nadzorczej stanowiła liczbę członków Rady Nadzorczej określonej w Statucie Spółki. Dokonany w ten sposób wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W przypadku niezatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady Nadzorczej dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady Nadzorczej lub przy udziale członka Rady Nadzorczej, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- **Robert Kijak**
- **Przemysław Leśniak**
- **Michał Bizoń**
- **Łukasz Badoń**
- **Adam Łanoszka**
- **Przewodniczący Rady Nadzorczej**
- **Sekretarz Rady Nadzorczej**
- **Członek Rady Nadzorczej**
- **Członek Rady Nadzorczej**
- **Członek Rady Nadzorczej**

11.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:

Adres siedziby:

Numer telefonu:

Adres strony internetowej:

Adres poczty elektronicznej:

Numer KRS:

Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o.

ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała

+ 48 33 816 92 26

www.bbc-polska.com

bbc@bbc-polska.com

0000726386

11.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Firma:	FEHU Global Audyt sp. z o.o.
Siedziba, adres:	ul. Warszawska 40/2A, 40-008 Katowice
Numer telefonu:	+48 508 337 820; +48 538 314 726
Adres strony internetowej:	www.globalaudyt.pl
Adres poczty elektronicznej:	artur.szymanski@globalaudyt.pl; witold.ploszczyca@globalaudyt.pl
Numer KRS	0000632486

Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 4102.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r. w imieniu tej spółki był Pan Artur Szymański, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 12053.

12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności oraz udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie jest jednostką zależną od innego podmiotu. Emitent nie posiada również jednostek od siebie zależnych.

13. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych**a) powiązania pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta**

Pan Robert Kijak, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, jest akcjonariuszem posiadającym 6 418 010 akcji, stanowiących 50,14% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ponadto, Emitent na podstawie zawartej umowy wynajmuje powierzchnie biurowe w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Granicznej 34B/U24 służące na cele prowadzenia działalności od spółki Badimex sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, której Prezesem Zarządu jest Pan Łukasz Badoń będący Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, a udziałowcami posiadającymi po 50% udziałów są Pan Robert Kijak oraz Pani Sylwia Kijak (żona Pana Roberta Kijaka). Ceny najmu ustalone są na zasadach rynkowych.

b) powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta

Pani Sylwia Kijak, pełniąc odpłatnie (ustaloną na zasadach rynkowych) funkcję Prokurenta Emitenta, jest żoną Pana Roberta Kijaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz akcjonariusza posiadającego 6 418 010 akcji, stanowiących 50,14% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ponadto, Spółka jest stroną umowy pożyczki z Adatex Deweloper S.A., podmiotem powiązanym z Panem Robertem Kijakiem będącym znaczącym akcjonariuszem Adatex Deweloper S.A. oraz Panią Sylwią Kijak, która obecnie pełni funkcję Prezes Zarządu Adatex Deweloper S.A. (na dzień udzielenia pożyczki nie pełniła funkcji w Zarządzie Adatex

Deweloper S.A.; Prezesem Zarządu Emitenta jak również Adatex Deweloper S.A. na dzień udzielenia pożyczki była Pani Iwona Dylewska), o czym zostało napisane w pkt 16.2 ppkt „Cele emisji akcji serii H” Dokumentu Informacyjnego.

Brak informacji o innych powiązaniach pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

c) 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)

Brak jest powiązań pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a spółką Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, pełniącym funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta, lub osobami wchodzącymi w skład jej organów zarządzających i nadzorczych.

14. Wybrane dane finansowe

Tabela 1 Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2021 r. – 30.06.2021 r. wraz z danymi porównywalnymi

	01.01.2021 – 30.06.2021 r.	01.01.2020 – 30.06.2020 r.
Przychody ze sprzedaży	2 495 647,62	3 770 930,64
Koszty działalności operacyjnej	3 502 139,38	4 706 799,53
<i>Amortyzacja</i>	<i>111 740,21</i>	<i>175 483,72</i>
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 006 491,76	-935 868,89
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	365 459,51	-665 610,94
Zysk (strata) brutto	356 770,46	-700 401,25
Zysk (strata) netto	356 770,46	-700 401,25

Tabela 2 Wybrane dane finansowe z bilansu na dzień 30.06.2021 r. wraz z danymi porównywalnymi

	30.06.2021 r.	30.06.2020 r.
Aktywa trwałe	4 269 607,76	2 467 294,14
Wartości niematerialne i prawne	1 617 893,08	1 773 400,51
Rzeczowe aktywa trwałe	1 042 869,58	1 136 348,86
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 042,00	55 808,00
Aktywa obrotowe	2 651 714,68	693 893,63
Zapasy	67 527,40	187 412,41
Należności krótkoterminowe	448 179,06	129 971,61
Inwestycje krótkoterminowe	2 098 635,95	337 941,33
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 372,27	38 568,28
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00
Suma	4 269 607,76	2 467 294,14
	30.06.2021 r.	30.06.2020 r.
Kapitał (fundusz) własny	1 038 639,53	- 981 833,12
Zobowiązania i rezerwy	3 230 968,23	3 449 127,26
Rezerwy na zobowiązania	79 845,54	107 590,76
Zobowiązania długoterminowe	194 596,51	1 277 173,60
Zobowiązania krótkoterminowe	2 641 633,82	1 620 102,47
Rozliczenia międzyokresowe	314 892,36	444 260,43
Suma	4 269 607,76	2 467 294,14

Powyższe dane pochodzą ze skonsolidowanego raportu okresowego Spółki za II kwartał 2021 roku, opublikowanego w dniu 16 sierpnia 2021 roku (EBI nr 11/2021 z dn. 16 sierpnia 2021 r.). Dane te nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

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

Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych Dokumentem Informacyjnym. Wiążą się one w szczególności z sytuacją gospodarczą, majątkową, finansową i organizacyjną Emitenta.

Wymienione w niniejszym dokumencie rodzaje ryzyk nie mają charakteru zamkniętego. Obejmują najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane rodzaje ryzyk, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność oraz rozwój Emitenta ściśle skorelowane są z sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje usługi i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej jego klientów. Do głównych czynników kształtujących jego sytuację ekonomiczną należy zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych.

Dynamika wzrostu gospodarczego zależy od wartości głównych zagregowanych wskaźników makroekonomicznych, w których skład wchodzi: PKB per capita, poziom bezrobocia, efektywność pracy, wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji i wartość stóp procentowych.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność Emitenta, przede wszystkim na jego wyniki finansowe. Czynniki takie jak dynamika wzrostu produktu krajowego brutto, poziom podstawowych stóp procentowych, czy też sytuacja finansowa konsumentów oraz ich nastroje zakupowe i inwestycyjne mogą wpłynąć na pogorszenie lub poprawę wyników finansowych Emitenta.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób bądź podmiotów będących klientami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Istnieje ryzyko, że takie zmiany wpłyną negatywnie na skalę działalności Spółki, perspektywę jej rozwoju oraz osiągane wyniki finansowe. Wskazane czynniki, jak również kierunek ich zmian mają wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian. Zarząd Emitenta dostrzegając zmiany, wychodzi naprzeciw oczekiwaniom różnych grup interesariuszy, dostosowując swoją ofertę, stwarzając jednocześnie różnorodne przewagi konkurencyjne.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

W sektorze gospodarki w którym Emitent prowadzi działalność, występuje duża zmienność przepisów prawa oraz brak jednoznacznej ich interpretacji. Problemem są również zmiany w dziedzinie prawa podatkowego, wynikające z procesów zachodzących na scenie politycznej, związane głównie z polaryzacją idei i koncepcją rozwoju kraju. Zaistnienie tych czynników, może przyczynić się do możliwości wejścia w życie regulacji niekorzystnych dla Emitenta. W konsekwencji może przełożyć się to na konieczność zmodyfikowania przez Emitenta procesów

organizacyjnych przedsiębiorstwa, generując tym samym niespodziewane koszty. Istotne zmiany przepisów prawnych mogą zmusić Spółkę do modyfikacji oferty w celu dopasowania jej do otoczenia prawnego, co może przełożyć się na zwiększenie wydatków Spółki.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent na bieżąco stara się monitorować zmiany przepisów prawnych, które dotyczą prowadzonej przez niego działalności, oraz dodatkowo dostrzegając szanse wynikające z obowiązujących regulacji prawnych, wprowadza nowe rozwiązania.

Ponadto, Polska przystępując do Unii Europejskiej, zobowiązała się do wprowadzenia odpowiednich zmian w przepisach oraz nowych, zgodnych z prawem unijnym regulacji prawnych. Zaistnienie opisanych czynników, pojedynczo bądź łącznie, skutkować może ograniczeniem działań oraz pogorszeniem się kondycji finansowej Emitenta.

Ryzyko zmiany prawa podatkowego

Emitent, jak każdy podmiot działający na terenie i w zgodzie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej podlega zobowiązaniom podatkowym. Wysokość tych podatków uzależniona jest od sytuacji finansowej gospodarki oraz warunków politycznych. Konieczność ciągłego dostosowywania budżetu państwa do zmieniających się realiów, w szczególności w przypadku globalnego kryzysu, stwarza ryzyko częstej zmiany wysokości podatków, w tym stawki podatku VAT, podatku dochodowego czy specjalnych podatków nałożonych na Spółkę. Podatki te są ważnym czynnikiem determinującym działalność Emitenta, co z kolei powoduje, iż funkcjonowanie w ciągłej niepewności może prowadzić do formułowania mylnych prognoz oraz strategii, oraz negatywnie wpłynąć na sytuację przedsiębiorstwa. Emitent stara się brać pod uwagę możliwość zmian podatkowych i implementować tę wiedzę w swoich planach.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki funkcjonującej w oparciu o przepisy prawa polskiego, wiąże się z częstotliwością zmian zachodzących w przepisach fiskalnych oraz ich niejednoznacznym sformułowaniem. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Spółkę, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez Spółkę, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej. Konsekwencją może być odmienne interpretowanie odpowiednich kwestii podatkowych w stosunku do organów podatkowych, co skutkować może nałożeniem na Spółkę znacznych zobowiązań fiskalnych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczyniać się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji. Istnieje ryzyko potencjalnego wpływu niniejszych czynników na Emitenta, w tym przede wszystkim na jego wyniki finansowe, narażając go na niebezpieczeństwo związane z płynnością.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

W 2020 r. rozpoczęła się pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19. W związku z tym, organy administracji rządowej w Polsce wprowadzały obostrzenia, które co do zasady miały zahamować rozprzestrzenianie się pandemii. Wprowadzenie niniejszych ograniczeń, przełożyło się wprost na sytuację gospodarczą zarówno w skali makro, jak i mikro dotyczących większości przedsiębiorstw, jak również gospodarstw domowych. Wprowadzenie obostrzeń polegających na wprowadzeniu okresowego zakazu podawania posiłków na miejscu w lokalach gastronomicznych bezpośrednio dotknęło sektor gastronomiczny, przez co działalność Spółki w okresach wprowadzenia tzw. lock-up mogła skupiać się wyłącznie na przygotowywaniu dań gotowych w modelu tzw. „na wynos”.

Tym samym Emitent jest w bardzo istotny sposób narażony na konsekwencje stanu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki pandemii to obniżenie - w tym znaczne - przychodów, co może nie tylko powodować obniżenie poziomu osiąganych wyników na każdym poziomie działalności, zwiększenie zadłużenia wobec kontrahentów, ale również istotne problemy z płynnością Spółki. Emitent upatruje również ryzyka w możliwym

zaostreniu polityki fiskalnej państwa, będącym konsekwencją wydatków budżetowych dokonywanych w reakcji na następstwa pandemii.

Obecnie Zarząd nie jest w stanie przewidzieć tempa oraz kierunku rozwoju pandemii, a także jej wpływu na sprzedaż oferowanych przez Emitenta produktów i świadczenia usług.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży

Działalność Emitenta w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży gastronomicznej, z której Emitent osiąga przychody. Istnieje ryzyko, iż w przypadku gwałtownego spowolnienia gospodarczego w Polsce, a przez to i sytuacji w branży, zmniejszy się popyt na usługi oferowane przez Spółkę. W konsekwencji może to wpłynąć na zmniejszenie się liczby klientów korzystających z jego usług, co będzie miało negatywny wpływ na końcowy wynik finansowy.

Ryzyko związane z konsolidacją w branży

Procesy konsolidacyjne w branży, w której funkcjonuje Emitent, łączenie firm, przejęcia krajowych firm przez podmioty zagraniczne polegające bądź na łączeniu się firm, bądź na tworzeniu grup firm ściśle ze sobą współpracujących (również w ramach międzynarodowych sieci firm) mogą spowodować pogorszenie sytuacji na rynkach, na których działa Emitent oraz powstanie lub umocnienie się na tych rynkach innych firm, konkurencyjnych dla Emitenta. Na rynku obserwowana jest tendencja dążenia do szybszego wzrostu poprzez przejęcia firm niszowych oraz włączanie do oferty handlowej rozwiązań renomowanych firm światowych. Sytuacja ta może zagrozić pozycji rynkowej Emitenta.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku umocnienia się na rynku polskim przedsiębiorstwa z międzynarodową pozycją oraz wysokimi możliwościami finansowymi, bądź też wejścia na rynek polski takiego przedsiębiorstwa, popyt na usługi i produkty oferowane przez Spółkę ulegnie zmniejszeniu.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Branża, w której Emitent prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Funkcjonuje w niej znaczna liczba podmiotów o różnej skali działania, ofercie produktowej oraz wielkości. 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. Generalnie, 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 decyzji w kwestii polityki konkurencyjnej wobec podmiotów o podobnej skali działalność, może przyczynić się do obniżenia pozycji konkurencyjnej Emitenta, co może mieć wpływ na osiąganą przez niego wyniki finansowe. Dodatkowo istnieje ryzyko wejścia do sektora gastronomicznego nowych podmiotów, otwarcia lokali przez konkurencję w pobliżu istniejących barów Mr Hamburger lub też zmiany w sposób znaczący cen lub wielkości serwowanych przez konkurencję posiłków w swoich lokalach. W konsekwencji może to mieć wpływ na zmniejszenie popytu na ofertę Emitenta, realizację założonej przez Emitenta strategii oraz osiąganą wyniki finansowe.

Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy i w jakim stopniu w przyszłości jego oferta będzie atrakcyjna dla klientów.

W ocenie Zarządu Emitenta, ryzyko znaczącego wzrostu konkurencji z tego tytułu jest jednak ograniczone z racji gorszej jakości oferowanych produktów przez podmioty konkurencyjne.

Istnieje również ryzyko wejścia na Polski rynek podmiotów zagranicznych, posiadających znaczące zaplecze technologiczne, kapitałowe, doświadczenie i większą siłę przetargową niż Emitent. Wszystkie te zdarzenia mogą w konsekwencji wpływać na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku występowania nieprzewidzianych zdarzeń w zakresie sprzedaży produktów czy usług dla klientów, przedłużania płatności zobowiązań do dostawców, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Zarząd w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

Ryzyko nieprzewidzianych czynników otoczenia Spółki

Nieprzewidywalne zdarzenia, np. akty wojny lub terroru, epidemie i pandemie chorobowe mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub międzynarodowych niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co miałyby negatywny wpływ na uwarunkowania działalności gospodarczej Spółki. Emitent wskazuje na niestabilną sytuację międzynarodową, groźbę powstawania lub eskalacji konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji.

15.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**Ryzyko związane z osiągnięciem celów strategicznych**

Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza, osiągnięte przychody i ekspansja na nowe obszary rynku oparta jest na przewidywaniu zmiennych warunków otoczenia, co pozwala na opracowanie i wdrożenie w życie adekwatnych celów strategicznych. Zaplanowana polityka Emitenta pozwoli mu umocnić swoją pozycję na rynku oraz wprowadzić do oferty nowe usługi i produkty, a tym samym zwiększyć obroty, pozytywnie wpływając na jego płynność finansową oraz wykorzystać dodatkowy przyływ środków własnych na pozyskanie korzystniejszych umów kontraktowych z dostawcami. Osiągnięcie tych celów wymaga umiejętności szybkiej adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku, w którego obszarze Spółka prowadzi działalność. Największe zagrożenia wynikają ze zmieniających się warunków otoczenia prawnego, politycznego, fiskalnego i gospodarczego, koniunktury na rynku finansowym, a także popytu na oferowane przez Emitenta usługi i produkty. W przypadku podjęcia błędnych decyzji istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów, co znalazłoby odbicie w sytuacji finansowej Emitenta.

W dniu 29 grudnia 2020 r. Zarząd Emitenta przygotował i przyjął strategię rozwoju Spółki na lata 2021 – 2023. Strategia skupia się na następujących założeniach:

- otwarciu 35 nowych lokali gastronomicznych w ramach sieci Mr Hamburger, głównie usytuowanych przy drogach krajowych / ekspresowych / autostradach z opcją "Drive", funkcjonujących jako własne lub działające na zasadach franczyzy;
- wzmocnieniu wizerunku i rozpoznawalności marki Mr Hamburger.

Realizacja strategii jest uzależniona od trafności przyjętych założeń, dotyczących skuteczności modelu biznesowego, efektywności Spółki, jak i dotyczących otoczenia rynkowego Emitenta, warunków makroekonomicznych. Istnieje ryzyko, że założenia, na jakich oparto strategię okażą się nietrafne, a Spółka nie osiągnie zamierzonych poziomów rozwoju.

Ryzyko braku czy opóźnienia w realizacji celów strategicznych, może doprowadzić do konieczności rewizji i wprowadzenia ewentualnych modyfikacji w strategii, powodując zachwianie stabilności firmy oraz pogorszenie nastrojów inwestorów, a w konsekwencji zmusić Emitenta do poniesienia dodatkowych kosztów obsługi zewnętrznych źródeł finansowania tj. kredytów czy pożyczek. Wpływ na przyjętą strategię niewątpliwie będzie również mieć kształtowanie się sytuacji związanej z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, powodującego chorobę COVID-19. Celem ograniczenia niniejszego ryzyka, Zarząd Spółki stara się na bieżąco reagować w zmiennym otoczeniu, minimalizując ewentualny wpływ niepożądanych zdarzeń na działalność, a gdy jest to konieczne wprowadzać niezbędne zmiany w strategii z zachowaniem pierwotnych celów.

Ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

Realizacja przyjętej przez Zarząd strategii rozwoju Spółki wymaga ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych i ciągłego powiększania oferty gastronomicznej. Jest to związane z charakterystyką branży, dla której właściwe są zmiany technologiczne, zmiany gustów klientów oraz w konsekwencji zmienność zapotrzebowania rynku.

Istnieje ryzyko, iż wysokość nakładów poniesionych przez Emitenta nie będzie miała odzwierciedlenia w jego pozycji konkurencyjnej i osiągniętych wynikach finansowych.

Ryzyko związane z tworzeniem i wdrożeniem nowych usług i produktów

Emitent zamierza ciągle poprawiać katalog oferowanych produktów i usług gastronomicznych. Rozszerzanie katalogu oraz poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich usług i produktów wiąże się z kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wdrożenie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym nowatorskie, nowowprowadzone przez Emitenta usługi i produkty przyniosą słabsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

Ryzyko związane z posiadanymi zezwoleniami na prowadzenie działalności

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. Dodatkowo wybrane lokale posiadają koncesję wydaną przez właściwy urząd gminy na handel wyrobami alkoholowymi, które muszą być odnawiane co pewien okres czasu.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku nieprzestrzegania przepisów, właściwe organy mogą cofnąć lub czasowo zawiesić pozwolenia niezbędne do prowadzenia działalności gastronomicznej. W konsekwencji sytuacja taka uniemożliwiłaby prowadzenie działalności gospodarczej w obiekcie, w którym by wystąpiła, co w znaczący sposób obniżyłoby przychody danej placówki, a w konsekwencji wpłynęło negatywnie na wynik Emitenta.

Należy zwrócić uwagę na ryzyko utraty pozwolenia na sprzedaż alkoholu, którego wpływ na wyniki Emitenta byłby jednak ograniczony z racji niewielkiego udziału przychodów z tego tytułu w relacji do ogółu przychodów Emitenta.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności wiąże się z potrzebą zatrudnienia bądź nawiązania współpracy z wykwalifikowanymi pracownikami. Błędy lub niedopatrzienia mogą doprowadzić do błędów technologicznych lub awarii wykorzystywanych urządzeń. Może to nieść za sobą ryzyko wzrostu niezadowolenia klientów, wpływając negatywnie na wizerunek Spółki. Nakłady finansowe poniesione przez Spółkę na odpowiednie szkolenie osób zatrudnionych i współpracujących oraz w miarę potrzeb na rozbudowę kadry pracowniczej ograniczają do pewnego stopnia ryzyko powstawania tego typu problemów.

Ryzyko związane z utratą reputacji

Rozwój prowadzonej przez Emitenta działalności, ściśle powiązany jest z jakością świadczonych usług, głównie jakością serwowanych potraw, a tym samym postrzeganiu Emitenta przez klientów. Utrata reputacji w tym zakresie może więc w istotnym stopniu wpłynąć na wyniki ekonomiczne Emitenta. Osoby kwestionujące jakość posiłków jak również standard usług mogą dochodzić swoich praw i oczekiwać odszkodowania za spowodowane szkody. Ewentualne roszczenia mogą dotyczyć jednego lub wielu lokali posiadanych przez Emitenta. Niezależnie od ilości zdarzeń pojawienie się zarzutów w stosunku do Spółki mogą negatywnie wpłynąć na ocenę i wizerunek sieci, co w konsekwencji może skutkować obniżeniem przychodów Spółki. Emitent dokłada wszelkich starań, aby świadczone przez niego usługi odznaczały się najwyższą jakością i profesjonalizmem.

Ryzyko to ograniczane jest poprzez fakt, iż wszyscy pracownicy zatrudnieni w lokalach „Mr Hamburger”, to osoby o dużym doświadczeniu, posiadające odpowiednie kwalifikacje zawodowe.

Ryzyko związane z utratą klientów

Ryzyko to powiązane jest z posiadaną reputacją na rynku oraz relacjami z klientami. Odbiorcami usług Emitenta w większości są osoby indywidualne. Istnieje ryzyko, iż popełnione błędy w zakresie świadczonych usług, w tym przede wszystkim podejmowane decyzje osób zarządzających poszczególnymi lokalami gastronomicznymi, wpłyną negatywnie na postrzeganie obiektów gastronomicznych należących do sieci „Mr Hamburger”. W konsekwencji może to powodować zmniejszenie obrotu w lokalach i tym samym negatywnie wpłynąć na końcowy wynik finansowy Emitenta.

Spółka zapobiega powyższym zagrożeniom poprzez systematyczny wzrost jakości świadczonych usług, rozszerzenie oferty o nowe produkty.

Dodatkowo Emitent nieustannie sprawdza poziom zadowolenia klientów i dostosowuje ofertę do zgłaszanych przez nich sugestii.

Ryzyko związane ze zmianą gustów klientów

Obecnie tendencje na rynku gastronomicznym 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 potencjalnych roszczeń konsumentów

Działalności Emitenta, związana jest z ryzykiem ewentualnych roszczeń konsumentów w kwestii jakości świadczonych usług, w tym przede wszystkim serwowanych potraw. Korzystający z usług Emitenta, zgodnie z polskim prawem, mogą dochodzić roszczeń za spowodowane szkody. Ewentualne roszczenia mogą dotyczyć jednego lub wielu lokali należących do Emitenta. Niezależnie od ilości zdarzeń pojawienie się zarzutów ze strony klientów, może negatywnie wpłynąć na ocenę i wizerunek sieci, co w konsekwencji będzie skutkowało obniżeniem przychodów Spółki. W celu ograniczenia tego czynnika ryzyka, Emitent posiada ważną polisę ubezpieczeniową OC na wypadek roszczeń konsumentów, co zabezpiecza Emitenta w razie konieczności pokrycia ewentualnych odszkodowań.

Ryzyko potencjalnych roszczeń sądowych

Podmiot prowadzący działalność gospodarczą, narażony jest na postępowania sądowe na gruncie prawa gospodarczego, cywilnego, administracyjnego, prawa pracy oraz innych. Spółka może występować zarówno jako strona pozywająca, jak i pozwana. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ponoszenie kosztów związanych z samymi postępowaniami, jak również z ewentualnymi roszczeniami koniecznymi do zapłaty. 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.

W przypadku znaczących kwot, bądź dużej liczby postępowań wytoczonych przeciwko Emitentowi w krótkim okresie czasu, może to mieć wpływ na jego sytuację finansową oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Przestrzeganie prawa oraz wewnętrznych standardów i kultury organizacji obowiązującej w Spółce, w opinii Emitenta gwarantuje unikanie roszczeń sądowych.

Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu nowych pracowników

Działalność Emitenta, uzależniona jest od w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań zarówno przez osoby zatrudnione w lokalach gastronomicznych należących do Spółki jak również w jej siedzibie. Szczególnie branża gastronomiczna narażona jest na ryzyko związane z nieprawidłowym lub błędnym wykonywaniem zadań przez pracowników. Ważne zatem jest, aby personel zatrudniony w punktach gastronomicznych posiadał odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie. Istotnym czynnikiem wpływającym na sukces Spółki są pracownicy centrali i kierownicy poszczególnych lokali. Bardzo ważnymi pracownikami są również kucharze i kelnerzy.

Istnieje ryzyko, iż utrata któregośkolwiek z kluczowych pracowników będzie miała wpływ na jakość świadczonych usług, w tym również jakość przyrządzanych potraw. Ryzyko to należy rozpatrywać również z punktu widzenia wystąpienia trudności w pozyskaniu nowych pracowników, charakteryzujących się odpowiednimi kwalifikacjami.

Dodatkowo przystąpienie Polski do struktur Unii Europejskiej oraz otwarcie rynków pracy przez niektóre kraje Wspólnoty spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych w usługach gastronomicznych.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju.

Mając na uwadze niniejsze ryzyko, w Spółce realizowana jest odpowiednia polityka zatrudnienia, która daje bezpieczeństwo dla obu stron. Spółka stara się również w dużym stopniu ograniczyć ryzyko związane z zatrudnieniem poprzez korzystanie z programów dostępnych w regionalnych urzędach pracy oraz poprzez ścisłe procedury szkoleniowe, które precyzyjnie określają zasady funkcjonowania lokali gastronomicznych prowadzonych przez Emitenta.

Ryzyko związane z trudnościami w zapewnieniu oraz wyborem odpowiedniej lokalizacji restauracji i barów

Jednym z najbardziej kluczowych czynników wpływających na rentowność Emitenta jest dobór odpowiedniej lokalizacji dla prowadzonych punktów gastronomicznych. Obecna strategii rozwoju Spółki zakłada budowę nowych lokali gastronomicznych z opcją Drive-Thru. 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 np. na celu zmianę przepisu „lewoskrętu” do danego lokalu lub wytyczenie innej drogi omijającej obecną lokalizację, co w efekcie może skutkować zamknięciem danej placówki. Dodatkowo, ryzyko lokalizacji może być również związane z kwestiami właściwego zarządzania centrami handlowymi przez zarządcę, co ma bezpośredni wpływ na liczbę osób odwiedzających centrum handlowe, a tym samym potencjał sprzedażowy Emitenta.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych lokalizacji

Działalność Spółki oparta jest na prowadzeniu barów fast-food w sieci Mr Hamburger. Rozwój sieci barów osiąga się poprzez pozyskiwanie nowych, atrakcyjnych lokalizacji. Lokalizacje, które Emitent planuje pozyskać muszą spełniać szczegółowe założenia co do ich usytuowania, powierzchni użytkowej, parkingów, itd. Zły wybór lokalizacji może mieć kluczowy wpływ na osiągnięcie przez Emitenta zakładanego poziomu przychodów oraz zysków. Spółka nieustannie monitoruje rynek nieruchomości położonych w centrach miast. 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 umowami najmu lokali gastronomicznych

Bary Mr Hamburger zlokalizowane są głównie w obiektach wolnostojących na podstawie umów najmu. Placówki te posiadają umowy najmu zarówno na czas oznaczony jak i na czas

nieoznaczony z określonym terminem wypowiedzenia. Ponadto, w dwóch przypadkach pawilony, w których zlokalizowane są bary lokale prowadzone przez Spółkę usytuowane są na terenach parkingów przy drogach szybkiego ruchu, których właścicielem jest GDDKiA.

Istnieje ryzyko, że wynajmujący dokona wypowiedzenia umowy najmu lub nieprzedłużenie jej na kolejny okres, czego konsekwencją będzie konieczność zakończenia prowadzenia lokalu w danej lokalizacji.

Emitent w umowach najmu posiada zapis, który daje prawo pierwszeństwa do przedłużenia umowy najmu po zakończeniu okresu trwania umowy.

Ryzyko związane ze wzrostem cen, dostępnością oraz jakością produktów

Strategia Spółki polega na świadczeniu usług gastronomicznych na stałym, wysokim poziomie. Kluczowym elementem właściwego świadczenia usług gastronomicznych jest standaryzacja wydawanych posiłków oraz utrzymanie takiej samej ceny sprzedażowej. Istnieje ryzyko wzrostu kosztu zakupów towarów, a w konsekwencji wzrostu kosztu produkcji poszczególnych dań i tym samym spadku poziomu rentowności Emitenta. 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.

Należy zwrócić uwagę na ryzyko związane z niestabilną jakością dostarczanych przez dostawców produktów, co może mieć bezpośredni wpływ na jakość oferowanych potraw. Istnieje również ryzyko czasowych niedoborów poszczególnych produktów u dostawców lub też ich całkowite wyeliminowanie z oferty.

Wszystkie restauracje i bary 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 z przydatnością produktów do użytkowania

Działalność gastronomiczna, narażona jest na ryzyko związane z przydatnością produktów do spożycia. Mowa przede wszystkim o produktach takich jak mięso, wędliny czy nabiał, z których wytwarzane są końcowe potrawy oferowane w obiektach gastronomicznych. W związku z powyższym, istnieje ryzyko, iż w przypadku nabycia znacznej ilości tych produktów oraz braku możliwości oszacowania wielkości zapotrzebowania w danym okresie, ulegną one przeterminowaniu. W konsekwencji Spółka poniesie koszty związane z brakiem możliwości ich sprzedaży.

Emitent zabezpiecza się przed tym ryzykiem uzupełniając zapasy produktów według potrzeb i dokonując zamówień w zależności od bieżącego oraz przewidywanego (na podstawie danych historycznych) popytu.

Ryzyko związane ze zróżnicowaniem wyników finansowych w skali roku

Branża gastronomiczna, charakteryzuje się sezonowością osiągania przychodów w ciągu roku. Jest ona głównie uzależniona od pogody w poszczególnych okresach roku jak również umiejscowieniem poszczególnych lokali. W branży gastronomicznej w Polsce relatywnie najniższa sprzedaż występuje w pierwszym kwartale roku. Główną przyczyną tej sytuacji jest zdecydowanie mniejszy ruch kołowy, co ma odzwierciedlenie w ilości klientów. Pomimo faktu, że w części lokale znajdują się w Centrach Handlowych, w okresie zimowym, ze szczególnym uwzględnieniem pierwszego kwartału każdego roku kalendarzowego, również notują spadek sprzedaży. Ryzyko sezonowości, któremu podlega Emitent nie jest większe niż wśród innych podmiotów działających w branży.

Dodatkowo położenie prowadzonych obiektów jest korzystne i pozwala czerpać korzyści z dwóch okresów zwiększonej aktywności klientów, tj. sezonu letniego oraz zimowego.

Ryzyko związane z wynikami finansowymi

W 2020 r. Spółka osiągnęła przychody na poziomie 8,19 mln zł względem 11,99 mln zł w roku poprzednim oraz wygenerowała stratę netto wysokości odpowiednio 1,28 mln zł w 2020 r. oraz 0,94 mln zł w roku poprzednim. Bardzo duży spadek obrotów odnotowany jest również w okresie I półrocza 2021 r. względem analogicznego okresu 2020 r., gdzie w I półroczu bieżącego roku wartość przychodów wyniosła 2,50 mln zł względem 3,77 mln zł w okresie porównywalnym.

Ponadto, Spółka w bilansie na 30 czerwca 2021 r. ma wykazaną stratę z lat ubiegłych w wysokości 12,12 mln zł (z czego 3,37 mln zł stanowi kwota związana z wyłączeniem udziałów i kapitałów po połączeniu Mr Hamburger S.A. oraz Mr Hamburger Sp. z o.o., które dokonane zostało w 2014 r.). Straty te (za wyjątkiem wspomnianego wyłączenia) wynikają z bieżącej działalności Emitenta, w tym przede wszystkim braku rentowności niektórych lokali Emitenta, a także niezbędnych działań inwestycyjnych.

Zwiększył się również stan zadłużenia, gdzie na dzień 30 czerwca 2021 r. Spółka posiadała zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w wysokości 3,23 mln zł, podczas gdy na 31 grudnia 2020 r. kwota ta wynosiła 2,61 mln zł.

Wobec znacznego pogorszenia wyników finansowych oraz wysokości zobowiązań, a także mając na względzie sytuację gospodarczą spowodowaną pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19 istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie wygenerować odpowiedniej wielkości przychodów, które pokrywałyby koszty funkcjonowania oraz posiadane przez Spółkę zobowiązania, co mogłoby mieć wpływ na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę. Ryzyko to ponadto zostało wskazane (nie wnosząc w tym zakresie zastrzeżenia) przez biegłego rewidenta w Sprawozdaniu z badania Sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r., gdzie biegły obok wskazania na konieczność podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki, zwrócił również uwagę na niepewność uzyskania rentowności związaną z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19.

Istnieje ryzyko, iż Emitent pomimo podejmowania działań zmierzających do poprawy sytuacji przedsiębiorstwa, nie będzie mógł pokryć tej straty osiąganymi zyskami w ciągu najbliższych lat. Może to w konsekwencji powodować problemy z płynnością lub niemożność przeprowadzania nowych inwestycji służących rozwojowi przedsiębiorstwa.

Zarząd jednak wskazuje, iż obecnie realizowana działalność zgodnie z przyjętą strategią Spółki, a także prowadzone działania zarządcze powinny w najbliższych miesiącach skutkować poprawą wyników finansowych Spółki.

Ryzyko to jest ograniczane również poprzez sukcesywne zamykanie lokali nierentownych oraz otwieranie nowych punktów gastronomicznych w lokalizacjach o wysokim potencjale sprzedażowym.

Zarząd wskazuje, iż zabezpieczeniem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej w okresie kolejnych 12 miesięcy licząc od daty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego są również środki pozyskane z emisji akcji serii H.

Ryzyko wpływu akcjonariuszy na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, 50,14% udziału w kapitale i głosach Spółki jest w posiadaniu Pana Roberta Kijaka. Dodatkowo 41,88% udziału w kapitale Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu znajduje się w posiadaniu kolejnych dwóch akcjonariuszy: Pana Krzysztofa Moski (19,94%) oraz Pana Leszka Sobika wraz ze spółką "SOBIK" Zakład Produkcyjny sp. z o.o. sp. k. (21,94%). W związku z powyższym, pozostali akcjonariusze posiadają łącznie 7,98% udziału w kapitale i głosach Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na podejmowane decyzje będzie ograniczony.

Jednakże zarówno przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należyte 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 nieobecny na walnym zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Emitent wskazuje, iż prezentowana w niniejszym Dokumencie Informacyjnym lista ryzyk nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w jego działalności. W ocenie Emitenta nie jest on w stanie przewidzieć wszystkich ryzyk, jakie powstają w toku jego działalności. Emitent jest narażony na skutki wystąpienia licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Emitent nie jest w stanie zabezpieczyć swojej działalności przed następstwami wystąpienia wszystkich takich zdarzeń. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie nieprzewidywanych zdarzeń o negatywnych skutkach dla Spółki, może powodować istotne zakłócenia działalności Spółki i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów, czy utratę określonych składników mienia.

15.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestorzy rozważający nabycie akcji powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom zmienności cen papierów wartościowych, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy akcji wprowadzonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in.: zmiany w wynikach operacyjnych Emitenta, rozmiar i płynność rynku, zmianę kursów walut i stopy inflacji, koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także koniunktury na giełdach światowych. Inwestowanie w akcje jest związane z ryzykiem wahań kursów i ograniczenia płynności tych instrumentów.

Ponadto podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect musi liczyć się z faktem, iż rynek ten w porównaniu z rynkiem podstawowym (rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. charakteryzuje się niższą płynnością akcji. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ryzyko inwestycji na rynku NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem, niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiąganych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej, oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahaniom cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym lub równoległym.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tą sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących tych instrumentów finansowych bądź rynków, na których działa Emitent

Na kształtowanie rynkowej ceny akcji po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu może mieć częściowo wpływ publikowania rekomendacji inwestycyjnych oraz raportów analitycznych dotyczących Emitenta, jak i rynków, na których działa. Publikacja takiej negatywnej rekomendacji może wywołać niekorzystne reakcje wśród inwestorów, powodując spadek popytu na akcje oraz spadek rynkowego kursu akcji bądź wolumenu ich obrotu.

Ryzyko obniżenia kursu akcji w związku z wprowadzeniem do obrotu Akcji objętych niniejszym Dokumentem Informacyjny

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w publicznym obrocie w ramach alternatywnego systemu na rynku NewConnect znajduje się 10.560.000 akcji Spółki, które stanowią 82,5% wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji. Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka ubiega się o wprowadzenie kolejnych 2.240.000 akcji, które stanowią 17,5% wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji.

Emitent zwraca uwagę na fakt, iż wprowadzenie Akcji objętych Dokumentem Informacyjnym do obrotu może spowodować chęć ich szybkiej sprzedaży przez posiadających je akcjonariuszy. Istnieje ryzyko, iż w przypadku złożenia zleceń sprzedaży tych Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy w znacznej ilości, z uwagi na niewystarczający popyt, kurs akcji Spółki może ulec obniżeniu.

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

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

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

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielania przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
 - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

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

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Giełda, jako organizator alternatywnego systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu. Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień §12a ust. 1 – 5 Regulaminu ASO (akapit powyżej) nie stosuje w przypadku, wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na wniosek emitent w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO. Giełda przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy w ocenie Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu

obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Jednocześnie w takim przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub wygaśnięcia tego prawa - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia

obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może żądać od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a i 15b lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub

też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia:

- przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – od dnia ich wydania,
- dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

do dokonania wpisu do ewidencji akcji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 i 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1

Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji

poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Srodek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie wskazanych powyżej. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

16. Zwięzłe przedstawienie wybranych informacji o emitencie

16.1. Historia emitenta

2000	– zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą Towarzystwo Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A. (obecnie Mr Hamburger S.A.) - rejestracja w Rejestrze Handlowym dział B pod numerem 63628 (lipiec 2000 r.).
2001	– rejestracja Towarzystwa Przyjaciół Polskiej Kuchni S.A. (obecnie Mr Hamburger S.A.) w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000044100 (wrzesień 2001 r.). – pierwsza restauracja Leśne Runo przy stacji paliw Preem (obecnie Statoil) w Grabinie k/Ostródy (wrzesień 2001 r.). – podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B (październik 2001 r.).
2003	– podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C (luty 2003 r.).
2011	– 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. (obecnie Mr Hamburger S.A.) (czerwiec 2011 r.). – podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D (listopad 2011 r.).
2013	– podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E (kwiecień 2013 r.). – rejestracja zmiany nazwy spółki na Mr Hamburger S.A. (sierpień 2013 r.). – nabycie 100% udziałów w spółce Mr Hamburger Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (sierpień 2013 r.). – zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F (wrzesień 2013 r.). – podpisanie listu intencyjnego ze spółką zależną tj. Mr Hamburger Sp. z o.o. dotyczącego połączenia obu spółek (wrzesień 2013 r.).
2014	– podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G z zachowaniem prawa poboru (marzec 2014 r.). – postanowienie Sądu Rejonowego o rejestracji połączenia Emitenta ze spółką Mr Hamburger Sp. z o.o. (kwiecień 2014 r.). – zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 10.560.000,00 zł (wrzesień 2014 r.).
2018	– podjęcie decyzji o rozszerzeniu prowadzonej obecnie działalności poprzez stworzenie i wprowadzenie na rynek nowego konceptu gastronomicznego (sierpień 2018 r.). W ramach tego konceptu gastronomicznego, tj. restauracji z pełną obsługą kelnerską pod nazwą Bucket's Story, której oferta skupiała się na tradycyjnych daniach kuchni amerykańskiej Spółka prowadziła działalność w latach 2019-2020.
2020	– zmiany właścicielskie, polegające na sprzedaży przez akcjonariusza TKM PAKT Miernikowski, Papierniak, Sendobry Spółka Jawna Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej wszystkich posiadanych akcji, tj. 5.253.210 akcji stanowiących 49,75% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 5.253.210 głosów, co stanowiło 49,75% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz ich nabyciu przez p. Roberta Kijaka. W związku ze zmianami właścicielskimi, nastąpiły również zmiany w składzie organów Spółki (lipiec-sierpień 2020 r.). – podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 10.560.000,00 zł do kwoty

	12.800.000,00 zł w drodze emisji 2.240.000 akcji na okaziciela serii H (listopad 2020 r.) – w konsekwencji zmian właścicielskich oraz zmian w organach Spółki, przyjęcie nowej strategii rozwoju Spółki na lata 2021 – 2023, która skupia się na następujących założeniach: 1). otwarcie 35 nowych lokali gastronomicznych w ramach sieci Mr Hamburger, głównie usytuowanych przy drogach krajowych / ekspresowych / autostradach z opcją "Drive", funkcjonujących jako restauracje własne lub restauracje działające na zasadach franczyzy. 2). wzmocnienie wizerunku i rozpoznawalności marki Mr Hamburger.
2021	– zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 12.800.000,00 zł (luty 2021 r.). – zakończenie prowadzenia działalności w ramach sieci „Leśne Runo” oraz prowadzenia moteli.

16.2. Zwięzłe przedstawienie działalności prowadzonej przez emitenta

• Zakres działalności

Mr Hamburger S.A. prowadzi obecnie działalność w branży gastronomicznej. Spółka prowadzi sieć barów szybkiej obsługi pod marką „Mr Hamburger”.

Mr Hamburger, jest to rozpoznawalna marka, która proponuje wysokiej jakości dania typu fast food. Specjalnie opracowywane receptury produktów, a także dbałość o jakość serwowanych potraw, sprawiają, że dania wyróżniają się wśród propozycji konkurencji. Oprócz burgerów, które są flagowymi produktami w ofercie, sieć proponuje również frytki, hot-dogi, kebab, tortille, pite, nuggetsy, skrzydełka, a w sezonie sałatki i lody.

Sieć barów fast-food Mr Hamburger prowadzona była pierwotnie przez powstałą w grudniu 1990 roku spółkę Pakt spółka cywilna, później przekształconą w spółkę jawną. W okresie pierwszych trzech lat wszystkie prowadzone bary stanowiły własność Spółki, następnie zaczęto również rozwijać sieć na zasadach franchisingu.

W związku z faktem, iż Pakt sp.j. zajmowała się również innymi rodzajami działalności, wydzielono z firmy Pakt sp.j. zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci barów Mr Hamburger i w dniu 1 lipca 2012 roku wniesiono aportem do zawiazanej 07 września 2011 roku spółki Mr Hamburger sp. z o.o. Spółka Pakt Miernikowski, Papierniak, Sendobry sp.j. objęła 10.000 udziałów spółki Mr Hamburger Sp. z o.o.

Dnia 17 maja 2013 roku zawiazano spółkę TKM Pakt Miernikowski, Papierniak, Sendobry spółka jawna spółka komandytowo-akcyjna. Na mocy uchwały Wspólników z dnia 16 maja 2013 roku Pakt Miernikowski, Papierniak, Sendobry spółka jawna przystąpiła do spółki TKM Pakt Miernikowski, Papierniak, Sendobry spółka jawna spółka komandytowo-akcyjna, wnosząc wkład niepieniężny o wartości 1.903.700 zł w postaci 10.000 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział w kapitale zakładowym spółki pod firmą Mr Hamburger Sp. z o.o.

Udziałowcy Mr Hamburger Sp. z o.o. objęli wyemitowane uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2013 roku (na którym również podjęto uchwałę o zmianie nazwy Spółki na Mr Hamburger S.A.) akcje nowej emisji serii F spółki Mr Kuchar S.A. (poprzednia nazwa Emitenta), prowadzącej sieć restauracji pod nazwą „Leśne Runo”. W dniu 29 sierpnia 2013 roku Emitent zawarł z TKM PAKT Miernikowski, Papierniak, Sendobry spółka jawna spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej umowę nabycia 10.000 udziałów spółki Mr Hamburger Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Jednocześnie w dniach 6 sierpnia 2013 r. oraz 29 sierpnia 2013 r. zostały podpisane umowy z pozostałymi udziałowcami Mr Hamburger Sp. z o.o. (tj. z Panem Tomaszem Miernikowskim, Panem Markiem Papiernikiem oraz Panem Kazimierzem

Sendobry), mocą których Emitent nabył 51 udziałów Mr Hamburger Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. W związku z zawarciem powyższych umów, Emitent stał się udziałowcem posiadającym 100% udziałów w spółce Mr Hamburger Sp. z o.o.

Opłacenie udziałów nastąpiło w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy Emitentem a sprzedającymi udziały, w związku z objęciem przez nich akcji serii F w podwyższonym kapitale zakładowym Mr Hamburger S.A.

W dniu 5 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło m.in. uchwałę w sprawie połączenia Mr Hamburger S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Mr Hamburger Sp. z o.o. (spółka przejmowana). W dniu 30 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zarejestrowania połączenia spółek Mr Hamburger S.A. oraz Mr Hamburger Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1) i art. 515 § 1 w zw. z art. 516 § 5 i 6 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej, jak również bez ustalenia elementów wskazanych w art. 499 § 1 pkt 2-4 Ksh oraz bez przyznawania praw, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 Ksh, z uwagi na fakt, że spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej.

Połączenie zostało dokonane na podstawie planu połączenia podpisanego przez Zarządy obu spółek w dniu 31 stycznia 2014 roku. Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 kwietnia 2014 r.

W 2020 r. nastąpiły zmiany właścicielskie, polegające na sprzedaży przez akcjonariusza TKM PAKT Miernikowski, Papierniak, Sendobry Spółka Jawna Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej wszystkich posiadanych akcji, tj. 5.253.210 akcji stanowiących 49,75% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania z nich 5.253.210 głosów, co stanowiło 49,75% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz ich nabyciu przez p. Roberta Kijaka. W konsekwencji zmian właścicielskich, nastąpiły również zmiany w składzie organów Spółki, jej dokapitalizowanie kwotą 2.240.000 zł oraz przyjęcie nowej Strategii rozwoju Spółki.

Obecnie pod marką „Mr Hamburger” funkcjonuje 6 barów własnych:

- CH Designer Outlet, Sosnowiec,
- CH Plejada, Sosnowiec,
- Dąbrowa Górnicza, ul. Katowicka 5, DK 94,
- Skoczów Pogórze, DK S-52,
- Katowice, ul. Roździeńskiego, DK 86,
- Dąbrowa Górnicza, Aleja Piłsudskiego 15a (z opcją Drive-Thru).

Działania Zarządu skupiają się na ciągłym monitorowaniu rentowności prowadzonych punktów gastronomicznych oraz podejmowaniu decyzji w zakresie rezygnacji z prowadzenia punktów, które długookresowo są nierentowne oraz ich analiza biznesowa nie wykazuje możliwości zwiększenia ich obrotów lub rentowności.

W 2021 r. w związku z realizacją nowej Strategii Spółki, przyjętej przez Zarząd 29 grudnia 2020 r., Spółka dokonała analizy opłacalności prowadzenia lokali gastronomicznych, wycofując się z prowadzenia lokali nierentownych. W konsekwencji zaprzestała prowadzenia działalności w ramach restauracji sieci „Leśne Runo” oraz moteli przydrożnych, skupiając się na prowadzeniu lokali własnych w sieci „Mr Hamburger”.

- **Strategia rozwoju działalności**

W dniu 29 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki przygotował i przyjął strategię rozwoju Spółki na lata 2021 – 2023. Strategia skupia się na następujących założeniach:

- otwarciu 35 nowych lokali gastronomicznych w ramach sieci Mr Hamburger, głównie usytuowanych przy drogach krajowych / ekspresowych / autostradach z opcją "Drive",

funkcjonujących jako restauracje własne lub restauracje działające na zasadach franczyzy,

- wzmocnieniu wizerunku i rozpoznawalności marki Mr Hamburger.

Przyjęcie Strategii wynika ze zmian właścicielskich Spółki oraz zmian w jej organach, które nastąpiły w lipcu i sierpniu 2020 r, a także planowanym rozwojem Spółki.

Realizacja tej Strategii jest możliwa m.in. dzięki pozyskanym z emisji akcji serii H, środkom finansowym w wysokości 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy złotych).

• Cele emisji akcji serii H

W dniu 12 listopada 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło m.in. uchwałę nr 3/11/2020, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H. Emisja akcji serii H miała na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki oraz jej planowanego rozwoju (w oparciu o przyjętą Strategię rozwoju). W konsekwencji przeprowadzenia subskrypcji akcji serii H, Spółka pozyskała środki finansowe w wysokości 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy złotych).

Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Spółka wydatkowała środki pozyskane z emisji akcji serii H w kwocie ok. 530.000,00 zł w drodze nakładów inwestycyjnych na prace adaptacyjne i modernizacyjne otwartego w lipcu lokalu gastronomicznego sieci Mr Hamburger z opcją Drive-Thru, w Dąbrowie Górniczej, przy Al. Piłsudskiego 15a. Pozostałe środki w kwocie ok. 1.710.000,00 zł, do czasu budowy kolejnego nowego lokalu gastronomicznego zgodnie z przyjętą Strategią, zostały zainwestowane w drodze udzielenia pożyczek na rzecz podmiotów powiązanych z głównym Akcjonariuszem oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta Panem Robertem Kijakiem, tj.:

- pożyczka udzielona Adatex sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 27 listopada 2020 r. na kwotę 600.000,00 zł, z terminem spłaty do 31 grudnia 2021 r.; oprocentowanie zostało ustalone na zasadach rynkowych, z zastosowaniem uproszczenia „safe harbor” dla transakcji zawieranych pomiędzy podmiotami powiązanymi na podstawie obwieszczenia Ministra Finansów dotyczącego bazowej stopy procentowej i marży na potrzeby cen transferowych; pożyczka ta została w całości spłacona w dniu 7 lipca 2021 r.;
- pożyczka udzielona Adatex Deweloper S.A. na podstawie umowy z dnia 8 grudnia 2020 r. na kwotę 1.110.000,00 zł, z terminem spłaty do 31 grudnia 2021 r.; oprocentowanie zostało ustalone na zasadach rynkowych, z zastosowaniem uproszczenia „safe harbor” dla transakcji zawieranych pomiędzy podmiotami powiązanymi na podstawie obwieszczenia Ministra Finansów dotyczącego bazowej stopy procentowej i marży na potrzeby cen transferowych; pożyczka została częściowo spłacona w kwocie 200.000,00 zł w dniu 4 sierpnia 2021 r.; saldo pożyczki na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 610.000,00 zł.

16.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są następujące osoby:

Lp.	Akcyonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
1.	Robert Kijak	6.418.010	50,14%	6.418.010	50,14%
2.	Leszek Sobik wraz z „Sobik” Zakład Produkcyjny sp. z o.o. sp. k.	2.808.485	21,94%	2.808.485	21,94%
3.	Krzysztof Moska	2.552.000	19,94%	2.552.000	19,94%
	<i>Pozostali</i>	<i>1.021.505</i>	<i>7,98%</i>	<i>1.021.505</i>	<i>7,98%</i>
	Suma	12.800.000	100%	12.800.000	100%

Stan akcjonariatu został podany w oparciu o informacje przekazane przez akcjonariuszy w formie zawiadomień, jak również w formie bezpośrednich odpowiedzi na pytania kierowane przez Spółkę.

17. Informacje dodatkowe

17.1. Kapitał zakładowy – określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych

Zgodnie z §48 Statutu Spółki, Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe.

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.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.800.000 zł (dwanaście milionów osiemset tysięcy złotych) i dzieli się na 12.800.000 (dwanaście milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, w tym:

- a) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji serii A,
- b) 1 000 000 (jeden milion) akcji serii B,
- c) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii C,
- d) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii D,
- e) 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji serii E,
- f) 5.280.000 (pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii F,
- g) 960.000 (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii G,
- h) 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy) akcji serii H.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. kapitał własny Spółki wynosił 1 038 639,53 zł i dzielił się w następujący sposób:

Kapitał własny	1 038 639,53 zł
Kapitał (fundusz) podstawowy	12 800 000,00 zł
Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00 zł
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00 zł
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 12 118 130,93 zł
Zysk (strata) netto	356 770,46 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł

17.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

17.3. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań upadłościowych, układowych lub likwidacyjnych.

17.4. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

Według najlepszej wiedzy, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych.

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

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

17.6. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu

Dokumenty korporacyjne Spółki udostępnione są na jego stronie internetowej, pod adresem: www.mrhamburger.pl.

Na stronie internetowej zamieszczone zostały następujące pozycje:

- Dokument informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii F i G do obrotu na rynek NewConnect, sporządzony na dzień 20 stycznia 2015 r. Aktualny odpis z Rejestru Przedsiębiorców KRS,
- Tekst jednolity Statutu Spółki,
- Sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2019 r.,
- Opublikowane raporty EBI i ESPI,
- Dokumenty związane z Walnymi Zgromadzeniami Spółki.

Powyższe dokumenty dostępne są również w siedzibie Spółki w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy ul. Granicznej 34B/U24 (41-300 Dąbrowa Górnicza).

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących (EBI) dostępnych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl oraz stronie internetowej Spółki www.mrhamburger.pl.

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

18. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Zarząd Spółki oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, Spółka dysponuje poziomem aktywów obrotowych w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb Spółki, tj. potrzeb w okresie co najmniej w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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

Spółka nie emitowała obligacji dających pierwszeństwo do objęcia akcji nowych emisji. Spółka nie emitowała warrantów subskrypcyjnych.

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

Zgodnie z §7a Statutu Spółki, Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie nie dłuższym niż trzy lata od dnia udzielenia upoważnienia (tj. do dnia 29 lipca 2024 r.), do dokonania jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego, przy czym łączna maksymalna kwota dokonanych podwyższeń (kapitał docelowy) nie może przekraczać 9.600.000,00 PLN (dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych). W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, za wkłady pieniężne, a także warrant subskrypcyjny. W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, ustalenie ceny emisyjnej i na pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

21. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów

21.1. Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości dokument informacyjny Emitenta sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii F i G do obrotu na rynek NewConnect, sporządzony na dzień 20 stycznia 2015 r. został zamieszczony na stronach internetowych:

- Emitenta – www.mrhamburger.pl,
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect – www.newconnect.pl.

21.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Kwartalne, jak i roczne raporty okresowe Emitenta, przekazywane są do publicznej wiadomości w drodze ich publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (EBI). Tym samym udostępnione są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu rynku NewConnect pod adresem www.newconnect.pl. Raporty te znajdują się również na stronie internetowej Emitenta oraz w siedzibie Spółki.

Ostatnimi raportami okresowymi udostępnionymi do publicznej wiadomości przed sporządzeniem niniejszego Dokumentu Informacyjnego w latach 2021 i 2020 były:

- Raport okresowy za II kwartał 2021 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 11/2021) dnia 16.08.2021 r.,
- Raport roczny za 2020 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 7/2021) dnia 28.05.2022 r.,
- Raport okresowy za I kwartał 2021 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 6/2021) dnia 17.05.2021 r.,
- Raport okresowy za IV kwartał 2020 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 2/2021) dnia 15.02.2021 r.,

- Raport okresowy za III kwartał 2020 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 25/2020) dnia 16.11.2020 r.,
- Raport okresowy za II kwartał 2020 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 16/2020) dnia 14.08.2020 r.,
- Uzupełnienie do raportu rocznego za 2019 r., przekazane do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 15/2020) dnia 14.08.2020 r.,
- Raport roczny za 2019 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 12/2020) dnia 30.07.2020 r.,
- Raport okresowy za I kwartał 2020 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 9/2020) dnia 26.06.2020 r.,
- Raport okresowy za IV kwartał 2019 r., przekazany do publicznej wiadomości za pośrednictwem systemu EBI (EBI nr 2/2020) dnia 14.02.2020 r.

22. Załączniki

22.1. KRS

Strona 1 z 11

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 04.10.2021 godz. 14:02:02

Numer KRS: 0000044100

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.09.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	52	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/16751/21/151	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE - WSCHÓD W KATOWICACH, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 017246742, NIP: 5252203219
3.Firma, pod którą spółka działa	MR HAMBURGER 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. ŚLĄSKIE, powiat DĄBROWA GÓRNICZA, gmina DĄBROWA GÓRNICZA, miejsc. DĄBROWA GÓRNICZA
2.Adres	ul. GRANICZNA, nr 34B, lok. U24, miejsc. DĄBROWA GÓRNICZA, kod 41-300, poczta DĄBROWA GÓRNICZA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	BIURO@MRHAMBURGER.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

Strona 2 z 11

	14728/2000. ZMIANY DOTYCZĄCE 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 RAFAŁ GAŚIEWSKI 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. 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

Strona 3 z 11

10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.10.2012R. REP. A NR 20142/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA SUCHTA Z KANCELARII NOTARIALNEJ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI ADAM SUCHTA SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE PRZY UL. ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 36 LOK. 12 ZMIANA: §1 STATUTU, §10STATUTU, §16 UST. 3 STATUTU, §23 UST. 1 STATUTU, §24STATUTU, §26 STATUTU, §30 UST. 2 STATUTU, §31 UST. 1 STATUTU, §35 UST. 1 STATUTU, §41 UST. 1 STATUTU, §43 UST. 1 STATUTU, §43 UST. 3 PKT. 12 STATUTU, §45 UST. 2 STATUTU, §49 UST. 2 STATUTU, §52 STATUTU. ZMIANA: TYTUŁU ROZDZIAŁU III STATUTU SPÓŁKI ZMIANA: TYTUŁU STATUTU SPÓŁKI NA: STATUT SPÓŁKI MR KUCHAR SPÓŁKA AKCYJNA DODANY: §7 A DO STATUTU SPÓŁKI SKREŚLONY: §44 STATUTU SPÓŁKI
11	29.10.2012 R., REP.A NR 20142/2012, NOTARIUSZ ADAM SUCHTA, KANCELARIA NOTARIALNA BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI ADAM SUCHTA SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE PRZY UL.ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 36 LOK.12 - ZMIENIONO §7 UST.1 STATUTU 25.02.2013 R. REP. A NR 1718/2013, NOTARIUSZ ŁUKASZ BIES, KANCELARIA NOTARIALNA DR STANISŁAW WIKTOR, ŁUKASZ BIES NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W KĘTACH, RYNEK 14 - ZMIENIONO §7 UST.1 STATUTU
12	28.06.2013 R. REP.A NR 4856/2013, NOTARIUSZ WOJCIECH KRUPIŃSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W SOSNOWCU PRZY UL.TARGOWEJ 8, ZMIANA §1, §3, ZMIANA TYTUŁU STATUTU SPÓŁKI
13	28.06.2013R. REP. A NR 4856/2013, NOTARIUSZ WOJCIECH KRUPIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU, UL. TARGOWA 8, ZMIENIONO: PAR. 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 5 MARCA 2014 R. REPERTORIUM "A" NUMER 1077/2014, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BARTŁOMIEJA NOWAKA, KANCELARIA NOTARIALNA W CHORZOWIE PRZY ULICY DĄBROWSKIEGO 44/2; ZMIENIONO: §7A, §41, §43, §45, §46 STATUTU.
15	30.06.2014 R., REP.A NR 4579/2014, NOTARIUSZ WOJCIECH KRUPIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU PRZY ULICY TARGOWEJ 8, - ZMIANA: §7 A STATUTU; 30.06.2014 R., REP.A NR 4576/2014, NOTARIUSZ WOJCIECH KRUPIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU PRZY ULICY TARGOWEJ 8, 05.03.2014 R., REP.A NR 1077/2014, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA W CHORZOWIE PRZY ULICY DĄBROWSKIEGO 44/2, - ZMIANA: §7 UST.1 STATUTU.
16	30.06.2014 R., REP.A NR 4579/2014, NOTARIUSZ WOJCIECH KRUPIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU PRZY UL.TARGOWEJ 8, - ZMIANA §6 STATUTU
17	12.11.2020R., REP A NR A NR 12506/2020, KANCELARIA NOTARIALNA ADRIAN PODSIADŁO, PIOTR KAŃSKI SPÓŁKA CYWILNA, 41-300 DĄBROWA GÓRNICZA, UL.GRANICZNA 12/111, ZMIENIONO § 7 STATUTU SPÓŁKI
18	30.06.2021 R., REP. A NR 9754/2021, NOTARIUSZ PIOTR KAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W DĄBROWIE GÓRNICZEJ 41-300, UL. GRANICZNA 12; ZMIENIONO: § 7 A STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----

Strona 4 z 11

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 go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	12 800 000,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	9 600 000,00 Zł.
3.Liczba akcji wszystkich emisji	12800000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	12 800 000,00 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

Strona 5 z 11

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	720000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	5280000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	960000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA H
	2.Liczba akcji w danej serii	2240000
	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	DYLEWSKA
	2.Imiona	IWONA
	3.Numer PESEL/REGON	71022601706

Strona 6 z 11

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

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ŁANOSZKA
		2.Imiona	ADAM
		3.Numer PESEL	73111700815
	2	1.Nazwisko	BIZOŃ
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL	80041215410
	3	1.Nazwisko	KIJAK
		2.Imiona	ROBERT
		3.Numer PESEL	77050519837
	4	1.Nazwisko	LEŚNIAK
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL	84060405030
	5	1.Nazwisko	BADOŃ
2.Imiona		ŁUKASZ JÓZEF	
3.Numer PESEL		83031911415	

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	KIJAK	
	2.Imiona	SYLWIA AGNIESZKA	
	3.Numer PESEL	77071607502	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	56, 10, A, RESTAURACJE I INNE STAŁE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	55, 10, Z, HOTELE I PODOBNE OBIEKTY ZAKWATEROWANIA	
	2	56, 10, B, RUCHOME PLACÓWKI GASTRONOMICZNE	
	3	56, 21, Z, PRZYGOTOWYWANIE I DOSTARCZANIE ŻYWNOSCI DLA ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH (KATERING)	
	4	56, 29, Z, POZOSTAŁA USŁUGOWA DZIAŁALNOŚĆ GASTRONOMICZNA	
	5	56, 30, Z, PRZYGOTOWYWANIE I PODAWANIE NAPOJÓW	

Strona 7 z 11

6	10, 73, Z, PRODUKCJA MAKARONÓW, KLUSEK, KUSKUSU I PODOBNYCH WYROBÓW MĄCZNYCH
7	10, 85, Z, WYTWARZANIE GOTOWYCH POSIŁKÓW I DAŃ
8	10, 86, Z, PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH HOMOGENIZOWANYCH I ŻYWNOŚCI DIETETYCZNEJ
9	10, 89, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	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
	12	03.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	06.08.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	30.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	18.10.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	03.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	06.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	12.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	14.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	13.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego 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
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Strona 8 z 11

	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego 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
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
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
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Strona 9 z 11

16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	06.08.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości	
Brak wpisów	

Rubryka 2 - Wierzytelności	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się	
---	--

Strona 10 z 11

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 podmiotu
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 przekształcenia	SPÓSÓB POŁĄCZENIA, O KTÓRYM MOWA W ART. 492 §1 PKT 1) W ZWIĄZKU Z ART. 515 §1 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
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		3.Numer w rejestrze
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		5.Numer REGON
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ TJ. MR HAMBURGER SPÓŁKA Z O.O. NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ TJ. MR HAMBURGER S.A. W TRYBIE UPROSZCZONYM, ZGODNIE Z ART.515 PAR.1 KSH, 516 PAR. 5 I PAR.6 KSH, BEZ

Strona 11 z 11

		PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ, JAK RÓWNIEŻ BEZ USTALANIA ELEMENTÓW WSKAZANYCH W ART. 499 PAR.1 PKT 2-4 KSH ORAZ BEZ PRZYZNAWANIA PRAW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 499 PAR.1 PKT 5 KSH, Z UWAGI NA TO, ŻE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA JEST JEDYNYM WSPÓLNIKIEM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA W DNIU 5 MARCA 2014 R. PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ TJ. MR HAMBURGER S.A. (ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA BARTŁOMIEJA NOWAKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W CHORZOWIE REP.A NR 1077/2014) ORAZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ TJ. MR HAMBURGER SP. Z O.O. (ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA BARTŁOMIEJA NOWAKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W CHORZOWIE REP.A NR 1074/2014).
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
1	1.Nazwa lub firma	MR HAMBURGER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000399942
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	242774620
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
Brak wpisów		

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 04.10.2021 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl
--

22.2. Statut Spółki

Statut Spółki Mr Hamburger Spółka Akcyjna

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

1. Firma spółki brzmi: Mr Hamburger Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy Mr Hamburger 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 Dąbrowa Górnicza.

§ 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-księgowa; 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 Zakładowy

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.800.000,00 zł (dwanaście milionów osiemset tysięcy złotych) i dzieli się na 12.800.000 (dwanaście milionów osiemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym :
 - 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,
 - e) 720.000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji serii E o numerach od 3600001 do 4320000,
 - f) 5.280.000 (pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii F o numerach od 4320001 do 9600000,
 - g) 960.000 (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii G o numerach od 9600001 do 10560000,
 - h) 2.240.000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy) akcji serii H o numerach od 10560001 do 12800000.

§ 7A

1. Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie nie dłuższym niż trzy lata od dnia udzielenia upoważnienia, do dokonania jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego, przy

czym łączna maksymalna kwota dokonanych podwyższeń (kapitał docelowy) nie może przekraczać 9.600.000,00 zł (dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych). Dzień rejestracji przez Sąd zmiany Statutu Spółki jest dniem udzielenia Zarządowi niniejszego upoważnienia.

2. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, za wkłady pieniężne.
3. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać również warranty subskrypcyjne.
4. W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.
5. Na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, ustalenie ceny emisyjnej i na pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

§ 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. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Podwyższony kapitał zakładowy 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 umarzane 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 wakat 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 innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu.

§ 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 zakładowy 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) wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania;
- 3) łączenia się Spółki z innymi podmiotami;
- 4) likwidacji i przekształcenia Spółki;
- 5) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 6) powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki;
- 7) ustalenia zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- 8) 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;
- 9) podejmowania decyzji o podziale zysków lub pokryciu strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenia daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminu wypłaty dywidendy;
- 10) podejmowania postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 11) innych spraw przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu.

Rada Nadzorcza

§ 24 A

Nabywanie lub zbywanie 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

1. Rada Nadzorcza liczy od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na wspólne kadencje.
2. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak aby liczba członków Rady Nadzorczej stanowiła liczbę członków Rady ustaloną zgodnie z ust. 1.
3. Dokonany zgodnie z ustępem poprzedzającym wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady lub przy udziale członka Rady, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.

§ 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 Zastępcą, w każdym czasie:
 - a) z własnej inicjatywy,
 - b) na żądanie Zarządu,
 - c) na wniosek członka Rady
2. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

§ 31

1. Do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej wysłane na co najmniej 7 dni przed posiedzeniem Rady.

Z ważnych powodów Przewodniczący Rady może skrócić ten termin do 2 dni określając sposób przekazania zaproszenia.

2. Rada, w przypadku, gdy wszyscy jej członkowie są obecni, może jednogłośnie rozszerzyć obrady o punkty nieprzewidziane 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 kompetencji 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) nadzorowanie wykonania przez Zarząd rocznego planu działań;
 - 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki;
 - 8) zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów Członka Zarządu lub całego Zarządu;

- 9) 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;
 - 10) opiniowanie i akceptacja planu budżetowego Spółki na dany rok obrotowy;
 - 11) opiniowanie spraw wnoszonych na Walne Zgromadzenie przez Zarząd;
 - 12) wyrażanie zgody na nabycie innego przedsiębiorstwa lub nabycia/objęcia akcji/udziałów w innych spółkach, a także nabycia instrumentów finansowych;
 - 13) wyrażanie zgody na utworzenie innej spółki kapitałowej lub osobowej;
 - 14) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki, w tym Prezesa;
 - 15) określanie sposobu głosowania na zgromadzeniach wspólników/walnych zgromadzeniach podmiotów, w których Spółce przysługują udziały lub akcje.
2. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd winien powiadomić Radę o zajęтым stanowisku 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 działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej, a także uchwalonego przez Zarząd Regulaminu.
2. Posiedzenia Zarządu odbywają się tak często, jak jest to niezbędne, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.
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. Z ważnych powodów termin ten może zostać skrócony do 2 (dwóch) dni, pod warunkiem określenia przez zwołującego Członka Zarządu sposobu przekazania zaproszenia.
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 jest zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z Członków Zarządu został właściwie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa 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;
 - 2) przedkładanie wniosków do Walnego Zgromadzenia lub do Rady Nadzorczej, zgodnie z kompetencjami określonymi dla tych organów w Statucie Spółki;
 - 3) nabycie dla Spółki lub zbycie przez Spółkę urządzeń służących do trwałego użytku za cenę przewyższającą równowartość w złotych polskich kwoty 50.000 Euro (pięćdziesiąt tysięcy euro) wg średniego kursu NBP w dniu podjęcia uchwały;
 - 4) dokonywanie umorzeń należności odsetkowych oraz rozkładanie na raty należności głównych i odsetkowych na okres dłuższy niż jeden rok,
 - 5) przystępowanie do układów i zawieranie ugód,
 - 6) ustalanie zakładowego planu kont łącznie z zasadami ewidencji, metodami wyceny i umarzania;
 - 7) przyjmowanie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki;
 - 8) przyjmowanie rocznych i wieloletnich planów inwestycyjnych;
 - 9) ustalanie regulaminu pracy oraz regulaminu wynagradzania;
 - 10) wyrażanie zgody na zawarcie zakładowego układu zbiorowego pracy, oraz ustalanie

- trybu wydawania zarządzeń oraz innych aktów wewnętrznych Spółki;
11) wykonywanie praw wynikających z uczestniczenia Spółki w innych podmiotach.

§ 44

Skreślony.

§ 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 kwotę 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych);
 - b) ustanowienie hipoteki, zastawu oraz udzielanie poręczeń;
 - c) nabywanie i zbywanie przez Spółkę nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania;
 - d) przeniesienie na osobę trzecią przez Spółkę przysługujących jej majątkowych praw autorskich, jak również praw do wzorów użytkowych i znaków towarowych;
 - e) wypłata zaliczki na dywidendę.

§ 46

1. Zarząd Spółki jest zobowiązany do sporządzenia planu działalności Spółki na każdy kolejny rok obrotowy Spółki. Propozycja planu działalności Spółki na dany rok obrotowy przedstawiana jest do akceptacji Rady Nadzorczej najpóźniej do 28 lutego danego roku obrotowego.
2. W terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia każdego kolejnego roku obrotowego Zarząd jest zobowiązany przedłożyć Radzie Nadzorczej do zaopiniowania sprawozdanie z wykonania planu działalności 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 zakładowego.
- 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

Spółka publikuje swoje ogłoszenia zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

22.3. Treść uchwały zmieniającej Statut Spółki niezarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Uchwała nr 3/09/2021
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
z dnia 28 września 2021 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I, z wyłączeniem
prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany §7 Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Mr Hamburger S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (zwanej dalej Spółką), działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 pkt. 1), art. 431 § 7, art. 432 § 1, a także art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, a także w oparciu o treść § 10 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 12 800 000,00 zł (słownie: dwanaście milionów osiemset tysięcy złotych) do kwoty 16 000 000,00 (słownie: szesnaście milionów złotych), tj. o kwotę 3 200 000,00 zł (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję 3 200 000 (słownie: trzech milionów dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1,00 zł każda (zwanymi dalej „akcjami serii I”), oznaczonych numerami od 12 800 001 do 16 000 000.
3. Cena emisyjna każdej akcji serii I będzie równa 1,00 zł (słownie: jeden złoty).
4. Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 - a. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - b. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
5. Akcje serii I pokryte zostaną wkładami pieniężnymi w tym / lub w formie kompensaty zobowiązań przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji serii I.
6. Akcje serii I nie będą wydane w formie dokumentu.
7. Emisja akcji serii I zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na szczególnie interes Spółki.
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 149 osób, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
9. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 31 grudnia 2021 r.
10. W związku z faktem, że oferta objęcia Akcji serii I będzie skierowana do mniej niż 150 (stu pięćdziesięciu) osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani nie powstanie obowiązek publikacji prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 21 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12).

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii I. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii I, przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, która stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii I do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynek NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Akcje serii I będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii I w celu ich dematerializacji.

§ 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii I do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- zawarcia umów o objęcie akcji,
- złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii I do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić §7 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy spółki wynosi 16 000 000,00 (słownie: szesnaście milionów złotych) i dzieli się na 16.000.000 (słownie: szesnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) 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) 720 000 (siedemset dwadzieścia tysięcy) akcji serii E, o numerach od 3600001 do 4320000,*
- f) 5 280 000 (pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii F, o numerach od 4320001 do 9600000,*
- g) 960 000 (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii G, o numerach od 9600001 do 10560000,*
- h) 2 240 000 (dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy) akcji serii H, o numerach od 10560001 do 12800000.*
- i) 3 200 000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji serii I o numerach od 12 800 001 do 16 000 000.*

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej niniejszą uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu **jawnym** nad powyższą uchwałą oddano ważne głosy z 5.253.210 akcji, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym wynosi 41,04%, łączna liczba ważnych głosów wynosi 5.253.210, w tym głosów „za” - 2.253.210, głosów „przeciw” - 0 (zero), głosów „wstrzymujących się” - 0 (zero).

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała nr 3/09/2021 została podjęta.

22.4. Wykaz skrótów

Akcje, Akcje serii H	2.240.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, będących na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu Obrotu na rynek NewConnect
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny System Obrotu (alternatywny system obrotu), o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Autoryzowany Doradca	Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii H w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polski
Emitent	Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Mr Hamburger, Mr Hamburger S.A., Mr Hamburger Spółka Akcyjna	Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zmianami)
Kodeks spółek handlowych, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferta prywatna	Oferty niepubliczna akcji serii H
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. z 2004 r. Nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 202 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza spółki Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku, Rozporządzenie nr 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie RODO, RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)
Rynek NewConnect, NewConnect,	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2008 r.

Spółka	Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o kontroli niektórych inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (Dz. U. z 2015 poz. 1272)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2006 r. Nr 225, poz. 1635 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. 2009 r. Nr 93 poz. 768 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity: Dz. U. 2007 r. Nr 155, poz. 1095 z późn. zm.)
Ustawa Prawo Zamówień Publicznych	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 1843 z późn. zm.).
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie spółki Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki Mr Hamburger Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. z 1994 r. Nr 84, poz. 386 z późn. zm.)