

PROSPEKT COMPREMUM SPÓŁKA AKCYJNA



COMPREMUM

COMPREMUM SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU, UL. BUŁGARSKA 69/73, 60-320 POZNAŃ,
ZAREJESTROWANA W REJESTRZE PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD NUMEREM
0000284164 („SPÓŁKA”, „EMITENT”)

NINIEJSZY PROSPEKT ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („GPW”) 18.062.590 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII H („AKCJE”, „AKCJE DOPUSZCZANE”) WYEMITOWANYCH PRZEZ EMITENTA („PROSPEKT”).

NINIEJSZY PROSPEKT SPORZĄDZONY ZOSTAŁ W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 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 („ROZPORZĄDZENIE 2017/1129”) I USTAWY Z DNIA 29 LIPCA 2005 R. O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH („USTAWA O OFERCIE”). NINIEJSZY PROSPEKT ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W RAMACH UPROSZCZONEGO PROSPEKTU ZGODNIE Z ART. 14 ROZPORZĄDZENIA 2017/1129, ODPOWIEDNIO NA PODSTAWIE ZAŁĄCZNIKA NR 3 ORAZ ZAŁĄCZNIKA NR 12 DO ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 R. UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLAJĄCE ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („ROZPORZĄDZENIE 2019/980”), A TAKŻE W ODNIESIENIU DO WYMOGÓW INFORMACYJNYCH ORAZ ZGODNIE Z INNYMI PRZEPISAMI REGULUJĄCYMI RYNEK KAPITAŁOWY NA TERYTORIUM RZECZPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W SZCZEGÓLNOŚCI Z USTAWĄ O OFERCIE.

DORADCA PRAWNY



ul. Śniadeckich 10,
00-656 Warszawa

FIRMA INWESTYCYJNA



ul. Marszałkowska 78/80,
00-517 Warszawa

NINIEJSZY PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO („KOMISJA” LUB „KNF”) BĘDĄCĄ WŁAŚCIWYM ORGANEM ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM 2017/1129.

KOMISJA ZATWIERDZA NINIEJSZY PROSPEKT WYŁĄCZNIE JAKO SPEŁNIAJĄCY STANDARDY KOMPLETNOŚCI, ZROZUMIAŁOŚCI I SPÓJNOŚCI NAŁOŻONE ROZPORZĄDZENIEM 2017/1129. ZATWIERDZENIE NINIEJSZEGO PROSPEKTU NIE POWINNO BYĆ UZNAWANE ZA ZATWIERDZENIE EMITENTA ANI JAKOŚCI AKCJI, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM TEGO PROSPEKTU. INWESTORZY POWINNI DOKONAĆ WŁASNEJ OCENY ADEKWATNOŚCI INWESTOWANIA W AKCJE. ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, KOMISJA NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ, ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W AKCJE SPÓŁKI, ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE „CZYNNIKI RYZYKA”.

PROSPEKT ZOSTAŁ SPORZĄDZONY ZGODNIE Z NAJLEPSZĄ WIEDZĄ I PRZY DOŁOŻENIU NALEŻYTEJ STARANNOŚCI, A ZAWARTE W NIM INFORMACJE SĄ ZGODNE ZE STANEM NA DZIEŃ JEGO ZATWIERDZENIA. MOŻLIWE JEST, ŻE OD CHWILI UDOSTĘPNIENIA PROSPEKTU DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ZAJDĄ ZMIANY DOTYCZĄCE SYTUACJI EMITENTA. W TAKIEJ SYTUACJI INFORMACJE O WSZELKICH ZDARZENIACH LUB OKOLICZNOŚCIACH, KTÓRE MOGŁYBY W SPOSÓB ZNACZĄCY WPŁYNAĆ NA OCENĘ AKCJI, ZOSTANĄ PODANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W FORMIE SUPLEMENTU LUB SUPLEMENTÓW DO NINIEJSZEGO PROSPEKTU. OBOWIĄZEK UZUPEŁNIENIA PROSPEKTU W PRZYPADKU NOWYCH ZNACZĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA GDY PROSPEKT STRACI WAŻNOŚĆ.

PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, W SZCZEGÓLNOŚCI, ZGODNIE Z PRZEPISAMI ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE OBJĘTE PROSPEKTEM NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R., ZE ZMIANAMI (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED).

NINIEJSZY PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ W DNIU 21 MARCA 2025 R. TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOŚI 12 MIESIĘCY OD DNIA JEGO ZATWIERDZENIA PRZEZ KOMISJĘ POD WARUNKIEM, ŻE ZOSTAŁ UZUPEŁNIONY JAKIMKOLWIEK SUPLEMENTEM WYMAGANYM NA PODSTAWIE ART. 23 ROZPORZĄDZENIA 2017/1129.

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE | 6 |
| ROZDZIAŁ II – CZYNNIKI RYZYKA | 12 |
| ROZDZIAŁ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY | 19 |
| 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN | 19 |
| 1.1. EMITENT | 19 |
| 1.2. OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO SPÓŁKI | 20 |
| 1.3. FIRMA INWESTYCYJNA | 21 |
| 1.4. ZATWIERDZENIE PROSPEKTU | 22 |
| 1.5. DANE NA TEMAT EKSPERTA | 22 |
| 1.6. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI | 22 |
| 2. BIEGLI REWIDENCI | 22 |
| 2.1. BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADAŃ HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH - IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH | 22 |
| 3. CZYNNIKI RYZYKA | 22 |
| 4. INFORMACJE O EMITENCIE | 22 |
| 4.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA | 22 |
| 4.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA, JEGO NUMER REJESTRACYJNY ORAZ IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”) | 23 |
| 4.3. DATA ZAŁOŻENIA EMITENTA ORAZ OKRES ISTNIENIA EMITENTA | 23 |
| 4.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRAWO, NA MOCY KTÓREGO DZIAŁA EMITENT, KRAJ ZAŁOŻENIA EMITENTA, ADRES, NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY I STRONA INTERNETOWA EMITENTA | 23 |
| 5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI | 26 |
| 5.1. PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, WSZELKIE ZNACZĄCE ZMIANY MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I PODSTAWOWE OBSZARY TEJ DZIAŁALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU, KTÓREGO DOTYCZY OSTATNIE OPUBLIKOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA | 26 |
| 5.2. INWESTYCJE | 29 |
| 5.2.1. OPIS ISTOTNYCH INWESTYCJI EMITENTA OD DATY OSTATNIEGO OPUBLIKOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, KTÓRE SĄ W TOKU LUB W STOSUNKU DO KTÓRYCH PODJĘTO JUŻ WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIA, WRAZ Z PRZEWIDYWANYM ŹRÓDŁEM ŚRODKÓW FINANSOWYCH | 29 |
| 6. INFORMACJE O TENDENCJACH | 29 |
| 6.1. OPIS NAJISTOTNIEJSZYCH OSTATNIO WYSTĘPUJĄCYCH TENDENCJI W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO R. OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ORAZ OPIS WSZELKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY ZA OKRES OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU OBROTOWEGO, W ODNIESIENIU DO KTÓREGO OPUBLIKOWANO INFORMACJE FINANSOWE, DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO | 29 |
| 6.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKIKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO R. OBROTOWEGO | 30 |
| 7. PROGNOZY WYNIKÓW LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW | 31 |
| 8. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA | 31 |
| 8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA | 31 |
| 8.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA | 51 |
| 9. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE | 51 |

| | | |
|---------|---|-----------|
| 9.1. | IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE, W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI, MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA..... | 51 |
| 9.2. | INFORMACJA CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE POSIADAJĄ ODMIENNE PRAWA GŁOSU..... | 51 |
| 9.3. | INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM, CHARAKTER TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCE MECHANIZMY, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWIANIU | 52 |
| 9.4. | OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA | 52 |
| 10. | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 52 |
| 11. | INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT | 56 |
| 11.1. | SPRAWOZDANIA FINANSOWE | 57 |
| 11.2. | BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH..... | 59 |
| 11.3. | POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE..... | 60 |
| 11.4. | ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 63 |
| 11.5. | INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA | 63 |
| 11.6. | POLITYKA DYWIDENDOWA | 63 |
| 12. | DODATKOWE INFORMACJE | 65 |
| 12.1. | KAPITAŁ ZAKŁADOWY | 65 |
| 12.1.1. | LICZBA WSZELKICH ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM WARUNKÓW, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA | 67 |
| 12.1.2. | INFORMACJA O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO (DOCELOWEGO), ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB PODWYŻSZENIACH KAPITAŁU, A TAKŻE O DOTYCZĄCYCH ICH WARUNKACH..... | 67 |
| 13. | INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI | 68 |
| 14. | ISTOTNE UMOWY INNE NIŻ UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI | 70 |
| 15. | DOSTĘPNE DOKUMENTY..... | 78 |
| | ROZDZIAŁ IV – DOKUMENT OFERTOWY | 80 |
| 1. | OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN | 80 |
| 1.1. | WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH | 80 |
| 1.2. | OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH | 80 |
| 1.3. | DANE NA TEMAT EKSPERTA | 80 |
| 1.4. | POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI | 80 |
| 1.5. | OŚWIADCZENIA PROSPEKTOWE | 80 |
| 2. | CZYNNIKI RYZYKA | 80 |
| 3. | PODSTAWOWE INFORMACJE | 80 |
| 3.1. | INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ | 80 |
| 3.2. | POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 80 |
| 3.3. | OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM | 80 |
| 3.4. | KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE | 80 |
| 4. | INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU | 82 |
| 4.1. | OPIS RODZAJU I KLASY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU, W TYM MIĘDZYNARODOWY KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIER WARTOŚCIOWY („ISIN”) | 82 |
| 4.2. | WALUTA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..... | 83 |
| 4.3. | UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE | 83 |
| 4.4. | OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 83 |

| | | |
|-------|---|-----|
| 4.5. | INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 93 |
| 4.6. | TOŻSAMOŚĆ I DANE KONTAKTOWE OFERUJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBY WNIOSKUJĄCEJ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, JEŻELI OFERUJĄCYM PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NIE JEST EMITENT, W TYM IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”) W PRZYPADKU GDY OFERUJĄCY MA OSOBOWOŚĆ PRAWNĄ | 102 |
| 4.7. | OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW | 102 |
| 4.8. | OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.... | 110 |
| 4.9. | WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO | 111 |
| 5. | WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..... | 111 |
| 6. | DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU | 111 |
| 6.1. | WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH | 111 |
| 6.2. | RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZONE DO OBROTU | 112 |
| 6.3. | INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM | 112 |
| 6.4. | NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA..... | 112 |
| 7. | SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..... | 112 |
| 7.1. | UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP” | 112 |
| 8. | KOSZTY EMISJI LUB OFERTY | 112 |
| 8.1. | WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI LUB OFERTY | 113 |
| 9. | ROZWODNIENIE | 113 |
| 10. | DODATKOWE INFORMACJE | 113 |
| 10.1. | OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ..... | 113 |
| 10.2. | WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT | 113 |
| | DEFINICJE I SKRÓTY | 114 |
| | WYKAZ INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODEŚLANIE | 117 |

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE

Podsumowanie składa się z wymaganych informacji określanych jako „Sekcje”. Sekcje zostały oznaczone jako Podsekcje od A do D (A1 – D2).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Sekcje oraz podsekcje, których uwzględnienie w podsumowaniu jest obowiązkowe dla tego typu papierów wartościowych oraz Emitenta. Ponieważ niektóre Podsekcje nie muszą być uwzględnione w przypadku Spółki, możliwe są luki w numeracji kolejności poszczególnych Sekcji.

Podsumowanie zostało sporządzone w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z art. 7 Rozporządzenia 2017/1129 oraz odpowiednimi aktami delegowanymi.

| SEKCJA A – WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA | |
|---|--|
| Podsekcja | Wymogi informacyjne |
| A.1 | Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowe kody identyfikujące papiery wartościowe (ISIN) |
| | Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym 18.062.590 (słownie: <i>osiemnaście milionów sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt</i>) akcji zwykłych zdematerializowanych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: <i>jeden złoty</i>) każda. Akcje serii H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW pod kodem PLPZBDT00070. |
| A.2 | Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI) |
| | Nazwa (firma): COMPREMUM Spółka Akcyjna |
| | Forma prawna: Spółka Akcyjna |
| | Kraj siedziby: Polska |
| | Siedziba: Poznań |
| | Telefon: +48 538 550 394 |
| | Email: biuro@compremum.pl |
| | Strona internetowa: www.compremum.pl |
| | REGON: 634378466 |
| | NIP: 7772668150 |
| | KRS: 0000284164 |
| Adres siedziby: ul. Bułgarska 69/73, 60-320 Poznań | |
| Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400RSI902DYNUQ180 | |
| A.3 | Dane identyfikacyjne i kontaktowe podmiotu wnioskującego o dopuszczenie do obrotu, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI) |
| | Wnioskującym o dopuszczenie akcji do obrotu jest Emitent – dane identyfikacyjne i kontaktowe powyżej. |
| A.4 | Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza prospekt, oraz właściwego organu, który zatwierdził dokument rejestracyjny lub uniwersalny dokument rejestracyjny |
| | Nazwa organu: Komisja Nadzoru Finansowego |
| | Kraj siedziby: Polska |
| | Siedziba: Warszawa |
| | Adres siedziby: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa |
| | Telefon: +48 (22) 262 50 00 |
| | Email: knf@knf.gov.pl |
| | Strona internetowa: www.knf.gov.pl |
| | REGON: 382088467 |
| | NIP: 7010902185 |
| A.5 | Data zatwierdzenia prospektu |
| | Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 21 marca 2025 r. |
| A.6 | Ostrzeżenia |
| | Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału, przy czym odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe. |

| SEKCJA B – EMITENT | |
|--------------------|---|
| Podsekcja | Wymogi informacyjne |
| B.1 | KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH? |
| | B.1.1 Siedziba, forma prawna, LEI, prawa, na mocy którego Emitent prowadzi działalność oraz kraj założenia |
| | Nazwa (firma) Emitenta: COMPREMUM Spółka Akcyjna |

| | <p>Siedziba: Poznań</p> <p>Adres siedziby: ul. Bułgarska 69/73, 60-320 Poznań</p> <p>Forma prawna: Spółka Akcyjna</p> <p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400RSI902DYNUQ180</p> <p>Przepisy prawa zgodnie z którymi Emitent prowadzi działalność: Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, a także na podstawie Statutu</p> <p>Kraj założenia Emitenta: Polska</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|------------------------|--|------------------------|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|--------------|---|-----------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | B.1.2 Podstawowa działalność | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | COMPREMUM S.A. to polska spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zarządza Grupą Kapitałową COMPREMUM, złożoną z polskich spółek. Główną działalnością spółek w Grupie jest dostarczanie usług inżynieryjno-budowlanych oraz realizacja projektów deweloperskich. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B.1.3 Dane głównych akcjonariuszy Emitenta oraz wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym i przez kogo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Zgodnie z informacjami Emitenta, jego znaczącymi akcjonariuszami, którzy na Datę Prospektu posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są podmioty wskazane w tabeli poniżej: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>akcjonariusz</th> <th>ilość akcji</th> <th>udział akcji w kapitale zakładowym</th> <th>ilość głosów</th> <th>udział głosów w ogólnej liczbie głosów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Łukasz Fojt</td> <td>20.380.985</td> <td>45,46%</td> <td>24.274.985</td> <td>49,81%</td> </tr> <tr> <td>Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie oraz Nationale – Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie</td> <td>7.082.052</td> <td>15,80%</td> <td>7.082.052</td> <td>14,53%</td> </tr> </tbody> </table> | akcjonariusz | ilość akcji | udział akcji w kapitale zakładowym | ilość głosów | udział głosów w ogólnej liczbie głosów | Łukasz Fojt | 20.380.985 | 45,46% | 24.274.985 | 49,81% | Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie oraz Nationale – Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie | 7.082.052 | 15,80% | 7.082.052 | 14,53% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| akcjonariusz | ilość akcji | udział akcji w kapitale zakładowym | ilość głosów | udział głosów w ogólnej liczbie głosów | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Łukasz Fojt | 20.380.985 | 45,46% | 24.274.985 | 49,81% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie oraz Nationale – Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie | 7.082.052 | 15,80% | 7.082.052 | 14,53% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym. Według najlepszej wiedzy Emitenta pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami nie istnieją umowy lub porozumienia co do wykonywania prawa głosu, a tym samym możliwości sprawowania kontroli nad Emitentem ani też nie istnieje domniemanie prawne w tym zakresie. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B.1.4 Tożsamość głównych dyrektorów zarządzających Emitenta | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Na Datę Prospektu członkami Zarządu Emitenta są: Prezes Zarządu Bogusław Bartzak oraz Wiceprezes Zarządu (członek Rady Nadzorczej oddelegowany 27 grudnia 2023 roku do czasowego pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu) Łukasz Fojt. Na Datę Prospektu członkami Rady Nadzorczej są: Łukasz Fojt, Dominik Hunek, Piotr Matras, Monika Brzózka oraz Adam Hollanek. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B.1.5 Tożsamość biegłych rewidentów Emitenta | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Za przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań COMPREMUM S.A. i Grupy Kapitałowej za rok 2022 oraz 2023 odpowiedzialna była Agata Wojtkowiak, Kluczowy Biegły Rewident nr ewidencyjny nr 10784 (za I półrocze 2022 roku) a następnie Lidia Skudławska Kluczowy Biegły Rewident nr ewidencyjny 9500, wykonująca działania w imieniu Moore Polska Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa, KRS: 0000922603, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 4326. W dniu 16 czerwca 2024 roku, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu Rada Nadzorcza postanowiła kontynuować współpracę z Moore Polska Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w latach 2024 i 2025. Umowa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych za lata 2024 – 2025 zawarta została w dniu 25 lipca 2024 roku. Od badania sprawozdania rocznego za 2024 roku kluczowym Biegłym Rewidentem Grupy Emitenta jest Beata Wójciak- Dziechciarz. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA? | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B.2.1 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 | <p><i>*dane przekształcone</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej</th> <th>30.09.2024 tys. PLN</th> <th>30.06.2024 tys. PLN</th> <th>31.12.2023 tys. PLN</th> <th>30.09.2023 tys. PLN</th> <th>30.06.2023 tys. PLN</th> <th>31.12.2022 tys. PLN</th> <th>31.12.2021 tys. PLN</th> <th>31.12.2020* tys. PLN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktywa razem</td> <td>561 043</td> <td>517 928</td> <td>537 144</td> <td>571 864</td> <td>506 415</td> <td>522 463</td> <td>528 613</td> <td>523 115</td> </tr> <tr> <td>Rzeczowe aktywa trwałe</td> <td>32 682</td> <td>32 803</td> <td>31 844</td> <td>30 936</td> <td>14 895</td> <td>78 142</td> <td>135 878</td> <td>129 014</td> </tr> <tr> <td>Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług</td> <td>68 190</td> <td>66 289</td> <td>61 430</td> <td>75 822</td> <td>58 237</td> <td>48 086</td> <td>64 197</td> <td>64 967</td> </tr> </tbody> </table> | Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej | 30.09.2024 tys. PLN | 30.06.2024 tys. PLN | 31.12.2023 tys. PLN | 30.09.2023 tys. PLN | 30.06.2023 tys. PLN | 31.12.2022 tys. PLN | 31.12.2021 tys. PLN | 31.12.2020* tys. PLN | Aktywa razem | 561 043 | 517 928 | 537 144 | 571 864 | 506 415 | 522 463 | 528 613 | 523 115 | Rzeczowe aktywa trwałe | 32 682 | 32 803 | 31 844 | 30 936 | 14 895 | 78 142 | 135 878 | 129 014 | Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług | 68 190 | 66 289 | 61 430 | 75 822 | 58 237 | 48 086 | 64 197 | 64 967 |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej | 30.09.2024 tys. PLN | 30.06.2024 tys. PLN | 31.12.2023 tys. PLN | 30.09.2023 tys. PLN | 30.06.2023 tys. PLN | 31.12.2022 tys. PLN | 31.12.2021 tys. PLN | 31.12.2020* tys. PLN | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktywa razem | 561 043 | 517 928 | 537 144 | 571 864 | 506 415 | 522 463 | 528 613 | 523 115 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 32 682 | 32 803 | 31 844 | 30 936 | 14 895 | 78 142 | 135 878 | 129 014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług | 68 190 | 66 289 | 61 430 | 75 822 | 58 237 | 48 086 | 64 197 | 64 967 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | |
|------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | Zobowiązania krótkoterminowe | 204 141 | 180 854 | 219 464 | 216 074 | 192 257 | 192 082 | 187 273 | 207 897 |
| | Zobowiązania długoterminowe | 94 425 | 72 853 | 62 271 | 94 489 | 60 234 | 99 467 | 92 791 | 94 400 |
| | Kapitał własny | 262 477 | 264 222 | 255 409 | 261 301 | 253 923 | 230 914 | 248 549 | 220 818 |
| | Kapitał zakładowy | 44 837 | 44 837 | 44 837 | 44 837 | 44 837 | 44 837 | 44 837 | 44 837 |
| | Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej | 01.01.-30.09.2024 | 01.01.-31.06.2024 | 01.01.-31.12.2023 | 01.01.-30.09.2023 | 01.01.-31.06.2023 | 01.01.-31.12.2022 | 01.01.-31.12.2021 | 01.01.-31.12.2020* |
| | | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 106 488 | 84 657 | 319 782 | 244 549 | 146 130 | 225 000 | 202 431 | 193 746 |
| | Zysk (strata) na działalności operacyjnej kontynuowanej i zaniechanej | 15 074 | 8 900 | 41 188 | 50 093 | 27 515 | 29 575 | 35 700 | 44 751 |
| | Zysk (strata) brutto | 8 711 | 11 396 | 28 895 | 40 236 | 31 939 | 19 244 | 31 569 | 38 549 |
| | Zysk (strata) netto | 7 068 | 8 900 | 24 495 | 34 896 | 27 515 | 9 158 | 25 950 | 27 620 |
| | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | - 51 733 | -38 435 | 48 082 | - 29 917 | -28 111 | 6 636 | -18 932 | 32 827 |
| | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -29 424 | -72 | 19 52 | 46 074 | 54 440 | 1 406 | -564 | -509 |
| | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 34 153 | -8 520 | -28 175 | -19 269 | -32 830 | -12 469 | -12 164 | -8 347 |
| | B.2.3 Krótki opis charakteru zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dot. historycznych informacji finansowych. | | | | | | | | |
| | Raporty biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych dot. roku obrotowego 2022 r. i 2023 r. oraz raporty z przeglądu sprawozdań za I półrocze 2023 roku i 2024 roku nie zawierały zastrzeżeń. | | | | | | | | |
| B.3 | JAKIE SĄ KLUCZOWE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA EMITENTA? | | | | | | | | |
| | <p>Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i koniunkturą branży budowlanej – mając na uwadze, iż działalność Grupy związana jest bezpośrednio z budownictwem, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Grupy w przypadku pogorszenia się koniunktury w branży budowlanej. Prawdopodobieństwo wystąpienia czynnika ryzyka – wysokie. Istotność zaistniałego ryzyka – wysoka.</p> <p>Ryzyko utraty płynności – Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Prawdopodobieństwo wystąpienia czynnika ryzyka – wysokie. Istotność zaistniałego ryzyka – wysoka.</p> <p>Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi, sądowymi i mediacjami – wykonywanie robót budowlanych i innych prac przewidzianych umowami zawieranych przez Grupę wymaga uzyskania pozwoleń przewidzianych przepisami prawa budowlanego, energetycznego lub przepisami o ochronie zabytków. Grupa nie może zagwarantować, że w każdym przypadku procedury administracyjne związane z uzyskaniem takich pozwoleń lub uzgodnień przebiegną w zakładanym przez niego terminie. Ponadto prowadzenie działalności w segmencie budowlanym niesie ze sobą ryzyko konieczności rozwiązywania</p> | | | | | | | | |

| | |
|--|--|
| | <p>sporów na gruncie mediacji, postępowania sądowego lub przed innymi instytucjami. Prawdopodobieństwo wystąpienia czynnika ryzyka – wysokie. Istotność zaistniałego ryzyka – wysoka.</p> <p>Ryzyko niewypłacalności partnerów konsorcjum, klientów oraz odbiorców – Grupa stara się przede wszystkim opierać swoją działalność o sprawdzonych partnerów oraz klientów. W przypadku sprzedaży indywidualnej stosuje się zawsze wymóg wpłacenia zaliczki, zaś w przypadku sprzedaży instytucjonalnej możliwość uzyskania zaliczki zależy od polityki zamawiającego. Prawdopodobieństwo wystąpienia czynnika ryzyka – wysokie. Istotność zaistniałego ryzyka – średnia.</p> <p>Ryzyko zmiany stóp procentowych – Spółka i Grupa identyfikują ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR. Narażenie Spółki i Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych wynika głównie ze zobowiązań z tytułu zadłużenia, środków pieniężnych oraz pożyczek udzielonych na rzecz wspólnych przedsięwzięć. Emitent jest więc narażony na ryzyko stóp procentowych. Duża ekspozycja związana z tym ryzykiem oraz niewłaściwa wcześniejsza ocena tego ryzyka, mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.</p> <p>Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką, ze względu na potencjalny wpływ ziszczenia się tego ryzyka na całość strategii, modelu biznesowego oraz przychodów i wyników finansowych Emitenta.</p> <p>Ryzyko związane ze współpracą z dostawcami i podwykonawcami – Realizacja ryzyka związanego z niezgodnym z umową dostarczeniem materiałów i usług może mieć przełożenie na wymierne straty finansowe Grupy, wynikające z konieczności wykonywania napraw gwarancyjnych lub zapłaty odszkodowania umownego na rzecz klientów z tytułu opóźnień w dostarczeniu produktów i usług. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką.</p> <p>Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczonych produktów – Grupa dokonuje sprzedaży swoich produktów i usług, istnieje możliwość, iż w wypadku występowania wad sprzedawanych produktów, usług lub ich nienależytej jakości, wobec Emitenta będą podnoszone roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką.</p> <p>Ryzyko związane z odpisami aktualizującymi – Istnieje ryzyko rozpoznania w przyszłości przez spółki z Grupy odpisów aktualizujących wartość wybranych aktywów. Ewentualne odpisy mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy, a ich charakter będzie niepieniężny. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką.</p> <p>Ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem – Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.</p> <p>Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców lub odbiorców – Z uwagi na charakterystykę rynku, na którym działają spółki z Grupy, tj. na szeroko rozumianym rynku infrastruktury kolejowej występuje ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, z uwagi na wskazaną powyżej możliwość negatywnego wpływu jego materializacji na uzyskiwane marże i rentowność prowadzonej przez Grupę działalności.</p> <p>Ryzyko spadku marży – głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażona jest Grupa w tym obszarze działalności jest obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nieopłacalną. Silne wahania cen mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. Prawdopodobieństwo wystąpienia czynnika ryzyka – średnie. Istotność zaistniałego ryzyka – średnia.</p> <p>Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń – działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z ryzykiem narażenia na kary za niewykonanie i nieterminowe wykonanie zleceń, mogących mieć istotny wpływ na sytuację finansową i uzyskiwane wyniki. Prawdopodobieństwo wystąpienia czynnika ryzyka – średnie. Istotność zaistniałego ryzyka – średnia.</p> |
|--|--|

| SEKCJA C – PAPIERY WARTOŚCIOWE | | | | | | | | |
|--|---|-------------|---------|------------------------------------|--|----------------|---|------------|
| Podsekcje | Wymogi informacyjne | | | | | | | |
| C.1 | JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM EMISJI? | | | | | | | |
| | C.1.1 Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym kod identyfikacyjny papierów wartościowych | | | | | | | |
| | Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym 18.062.590 (słownie: <i>osiemnaście milionów sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt</i>) akcji zwykłych na okaziciela serii H; o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: <i>jeden złoty</i>) każda, zdematerializowanych. | | | | | | | |
| | Zgodnie z art. 6a Ustawy o obrocie, w przypadku akcji zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328 ³ § 1 Kodeksu spółek handlowych, zapisy w tym rejestrze uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych i przestają się do nich stosować przepisy Kodeksu spółek handlowych dotyczące rejestru akcjonariuszy z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych. | | | | | | | |
| | Akcje serii H są zdematerializowane i zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem PLPZBDT00070. Po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu, Spółka wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW, a następnie do GPW w celu dokonania odpowiednio rejestracji akcji serii H pod kodem PLPZBDT00013 oraz wprowadzenia akcji serii H do obrotu na rynku podstawowym GPW. | | | | | | | |
| | C.1.2 Waluta, nominal, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz ich termin zapadalności | | | | | | | |
| <table border="1"> <tr> <td>Waluta</td> <td>złoty (PLN)</td> </tr> <tr> <td>Nominał</td> <td>1 PLN (słownie: jeden złoty) każda</td> </tr> <tr> <td>Wartość nominalna papierów wartościowych</td> <td>18.062.590 PLN</td> </tr> <tr> <td>Liczba emitowanych papierów wartościowych</td> <td>18.062.590</td> </tr> </table> | Waluta | złoty (PLN) | Nominał | 1 PLN (słownie: jeden złoty) każda | Wartość nominalna papierów wartościowych | 18.062.590 PLN | Liczba emitowanych papierów wartościowych | 18.062.590 |
| Waluta | złoty (PLN) | | | | | | | |
| Nominał | 1 PLN (słownie: jeden złoty) każda | | | | | | | |
| Wartość nominalna papierów wartościowych | 18.062.590 PLN | | | | | | | |
| Liczba emitowanych papierów wartościowych | 18.062.590 | | | | | | | |
| C.1.3 Opis praw związanych z papierami wartościowymi | | | | | | | | |
| Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Obrocie oraz Statutem Emitenta z akcjami związane są w szczególności: | | | | | | | | |

| | |
|-----|---|
| | <ol style="list-style-type: none"> 1. prawo do zbywania posiadanych akcji; 2. prawo do udziału w zysku; 3. prawo do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia; 4. prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu; 5. prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia; 6. prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji – prawo poboru. |
| | <p>C.1.4 Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji</p> <p>Nie dotyczy. Akcje nie będą uprzywilejowane w przypadku upadłości Emitenta.</p> |
| | <p>C.1.5 Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</p> <p>Statut Emitenta nie ogranicza możliwości zbywania akcji. Nie istnieją faktyczne ograniczenia swobody przenoszenia akcji Emitenta. Obrót papierami wartościowymi Emitenta jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie, w Ustawie o Obrocie oraz Rozporządzeniu MAR.</p> <p>Zanaczyć w tym miejscu jednak należy, że zgodnie z zawartymi przez Spółkę w dniu 15 maja 2020 r. umowami objęcia akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariusze obejmujący akcje serii H zobowiązani byli do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających lub o podwójnym skutku, których przedmiotem są akcje serii H – bez uprzedniej zgody Rady Nadzorcze Spółki – przez okres trzech lat od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wynikającego z emisji akcji serii H, tj. do dnia 2 czerwca 2023 r., czyli do dnia wygaśnięcia tych umów). Wobec wygaśnięcia ww. umów lock-up dotyczących akcji serii H, opisany powyżej zakaz dokonywana czynności zobowiązujących lub rozporządzających lub o podwójnym skutku, których przedmiotem są akcje serii H – przestał obowiązywać.</p> |
| | <p>C.1.6 Opis polityki dywidendy</p> <p>Zarząd Spółki w dniu 15 czerwca 2021 r. przyjął i opublikował politykę dywidendy.</p> <p>Nadrzędnym celem Zarządu Spółki jest wzrost satysfakcji akcjonariuszy z inwestycji w akcje Spółki. Cel ten jest realizowany poprzez:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) rozwój Grupy Kapitałowej COMPREMUM, w wyniku którego budowana jest długoterminowa wartość dla akcjonariuszy, 2) politykę wypłaty dywidendy. <p>Intencją Zarządu jest, aby akcje Spółki były postrzegane przez rynek finansowy jako stabilna inwestycja o charakterze długoterminowym.</p> <p>Zarząd COMPREMUM S.A. zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy w wysokości do 66% zysku netto Spółki, przy założeniu, że relacja długu procentowanego do zysku brutto powiększonego o amortyzację na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, będzie wynosiła mniej niż 4,0 oraz udział kapitałów własnych w aktywach Spółki, po uwzględnieniu planowanej do wypłaty dywidendy, nie będzie niższy niż 50%.</p> <p>Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego przez COMPREMUM S.A., Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę również sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz ocenę perspektyw Grupy Kapitałowej COMPREMUM w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych, z uwzględnieniem jej planów inwestycyjnych, w tym potencjalnych akwizycji.</p> <p>Wypłata dywidendy może być realizowana w dwóch częściach: w formie zaliczki (w wysokości zatwierdzonej przez organy Spółki) w danym roku obrotowym oraz pozostała część – po zatwierdzeniu ostatecznej wysokości dywidendy przez Walne Zgromadzenie.</p> <p>Zgodnie z art. 395 Kodeksem spółek handlowych, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie.</p> |
| C.2 | <p>GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU?</p> <p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p> <p>Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW, akcji serii H. Akcje Emitenta nie są i nie mają być przedmiotem obrotu na innych rynkach regulowanych.</p> |
| C.3 | <p>CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM?</p> <p>Dopuszczane i wprowadzane do obrotu przez Emitenta papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.</p> |
| C.4 | <p>JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?</p> <p>Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem</p> <p>Nie można wykluczyć ryzyka, że wspólne interesy i działania Głównych Akcjonariuszy posiadających ponad 5% kapitału zakładowego, nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że zawrą oni porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego, mogą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki. Ryzyko to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę Akcji. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie, zaś istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.</p> <p>Ryzyko związane z przyszłym kursem papierów wartościowych oraz płynnością obrotu</p> <p>Inwestor nabywając Akcje powinien być świadomy tego, że inwestowanie w akcje na rynku kapitałowym wiąże się z ryzykiem wynikającym z nieprzewidywalności zmian ich kursów, tak w krótkim, jak i w długim okresie oraz ich płynnością.</p> |

| | |
|--|---|
| | W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, a co za tym idzie – wahaniami cen i stosunkowo niewielką płynnością. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie, zaś istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią. |
|--|---|

| SEKCJA D – OFERTA | |
|--|--|
| Podsekcje | Wymogi informacyjne |
| D.1 | NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM INWESTOR MOŻE INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE? |
| | Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW 18.062.590 (słownie: <i>osiemnaście milionów sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt</i>) akcji zwykłych na okaziciela serii H wyemitowanych przez Emitenta. Akcje zostały wyemitowane w warunkach braku obowiązku sporządzania prospektu w związku z ofertą publiczną, co wynika z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129. |
| D.2 | DLACZEGO PRZEDMIOTOWY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY? |
| | D.2.1 Wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów |
| | Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu, Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW 18.062.590 (słownie: <i>osiemnaście milionów sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt</i>) akcji zwykłych na okaziciela serii H; o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: <i>jeden złoty</i>) każda. Do Daty Prospektu akcje serii H Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW. Emitent zamierza wprowadzić Akcje serii H do obrotu na rynku podstawowym GPW. W związku z obowiązkową dematerializacją akcji, akcje serii H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW pod kodem ISIN: PLPZBDT00070. Po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu, Emitent wystąpi z odpowiednimi wnioskami do KDPW, a następnie do GPW w celu dokonania rejestracji akcji serii H pod kodem PLPZBDT00013 oraz wprowadzenia akcji serii H do obrotu na rynku podstawowym GPW, na którym na dzień zatwierdzenia Prospektu notowanych jest 22.880.179 akcji Emitenta pod skrótem CPR. |
| | D.2.2 Wskazanie czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową |
| | Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty publicznej papierów wartościowych. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym przez GPW Akcji Dopuszczanych. |
| D.2.3 Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu | |
| Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty publicznej papierów wartościowych. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) przez GPW Akcji Dopuszczanych. W związku z dopuszczeniem Akcji do obrotu nie występują konflikty interesów. | |

ROZDZIAŁ II – CZYNNIKI RYZYKA

Materializacja jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych czynników ryzyka samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Emitenta lub Grupy, a w szczególności na ich sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywy rozwoju, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę akcji Emitenta. Kurs akcji może zniżkować w efekcie wystąpienia ryzyk poniżej opisanych oraz w wyniku wystąpienia innych czynników. Inwestorzy mogą więc stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Wedle aktualnej wiedzy Emitenta poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywy rozwoju Spółki. Należy mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent oraz Grupa. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka, które uznał za istotne. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub których obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

Poniższy opis czynników ryzyka został sporządzony przez Emitenta z zachowaniem należytej staranności w celu ujawnienia Inwestorom ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje Dopuszczane.

W każdej z wyodrębnionych poniżej kategorii, czynniki ryzyka wymienione są od najistotniejszego w ocenie Emitenta do najmniej istotnego. Ponadto, w opisie czynników ryzyka została zawarta ocena jego prawdopodobieństwa wystąpienia i istotności danego ryzyka dokonana przez Emitenta na Datę Prospektu. Ocena istotności czynników ryzyka pozostała ujawniona z wykorzystaniem skali jakościowej o stopniach: „niska”, „średnia” i „wysoka”.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ, KTÓRĄ PROWADZI GRUPA

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

Ryzyko utraty płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Zarząd Emitenta na Datę Prospektu nie zidentyfikował koncentracji w zakresie żadnego z analizowanych ryzyk dotyczących instrumentów finansowych. Zarząd Emitenta analizuje wymagalność we wskazanych terminach wynikających z poszczególnych umów. Zgodnie z osądem Zarządu COMPREMUM S.A. analiza wykonana na bazie określonych przedziałów terminów wymagalności jest wystarczająca do oceny płynności w analizowanym zakresie. W określonych przypadkach Zarząd Emitenta przeprowadza analizę finansową dłużników, w oparciu o informacje sprawozdawcze pozyskiwane z wywiadowni gospodarczych.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie, z uwagi na długoterminową charakterystykę części z realizowanych kontraktów, co istotnie zmniejsza ich przewidywalność pod kątem zapotrzebowania na ich finansowanie. Świadczą o tym przedłużające się mediacje z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. prowadzone przed Prokuratorią Generalną, dotyczące istotnych zmian w kontrakcie na budowę infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką, ze względu na potencjalny wpływ ziszczenia się tego ryzyka na całość przychodów i wyników finansowych Emitenta i całej Grupy. Przedmiotowe ryzyko nie materializowało się w przeszłości.

Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi, sądowymi i mediacjami

Wykonywanie robót budowlanych i innych prac przewidzianych umowami zawieranymi przez Grupę wymaga uzyskania pozwoleń przewidzianych przepisami prawa budowlanego, energetycznego lub innymi właściwymi dla charakteru prowadzonego zadania. Grupa nie może zagwarantować, że w każdym przypadku procedury administracyjne związane z uzyskaniem takich pozwoleń lub uzgodnień przebiegną w zakładanym przez niego terminie. Okoliczność ta może spowodować niemożność wszczęcia prac lub ich znaczne opóźnienie. Grupa dokłada należytej staranności przy planowaniu terminów realizacji prac, w celu uniknięcia materializacji ww. ryzyka.

Ponadto prowadzenie działalności w segmencie budowlanym niesie ze sobą ryzyko konieczności rozwiązywania sporów na gruncie mediacji, postępowania sądowego lub przed innymi instytucjami z zamawiającymi lub podwykonawcami, lub dostawcami usług i towarów – w związku z próbami wyegzekwowania zgłaszanych roszczeń związanych z realizowanymi zadaniami lub w wyniku sporów, które zwykle mogą występować na końcowym etapie prowadzonych robót budowlanych oraz w trakcie ich rozliczania końcowego.

Ryzyko zmaterializowało się - w związku z podjęciem mediacji z PKP PLK S.A. w związku z realizowanym przez Konsorcjum z udziałem spółki zależnej SPC-2 sp. z o.o. kontraktem GSM-R (raport bieżący 11/12023 z dnia 24 maja 2023 roku) oraz w związku z podjęciem mediacji z PKP Intercity S.A. po wypowiedzeniu w lipcu 2023 roku przez Emitenta umów zawartych w 2021 roku z na modernizację łącznie 14 wagonów (raport bieżący 9/2024 z dnia 10 maja 2024 roku).

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysokie, ze względu na to, że zmaterializowanie się tego ryzyka może powodować istotne zakłócenia w działalności Emitenta, może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Spółki oraz na opóźnienie w realizacji projektów Grupy lub dochodzeniu roszczeń.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka i Grupa identyfikują ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR. Narażenie Spółki i Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych wynika głównie ze zobowiązań z tytułu zadłużenia, środków pieniężnych oraz pożyczek udzielonych na rzecz wspólnych przedsięwzięć. Emitent jest więc narażony na ryzyko stóp procentowych. Duża ekspozycja związana z tym ryzykiem oraz niewłaściwa wcześniejsza ocena tego ryzyka, mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej przez Emitenta koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Emitent jest narażony na ryzyko stopy procentowej przede wszystkim w związku z umowami kredytowymi, leasingu finansowego oraz faktoringu.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką, ze względu na potencjalny wpływ ziszczenia się tego ryzyka na całość strategii, modelu biznesowego oraz przychodów i wyników finansowych Emitenta. Przedmiotowe ryzyko zmaterializowało się w przeszłości. Szacowany wpływ zmiany stóp o 1pp na wartość zobowiązań na 30 września 2024r. wynosił 1 110 tys. zł.

Ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem

Nadrzędnym celem kierownictwa jest rozwój Spółki oraz powiększanie jej wartości dla właścicieli długookresowo. Głównym celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji właścicielom oraz korzyści dla pozostałych interesariuszy. Ponadto celem strategii zarządzania ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie takiej struktury kapitału, aby jego koszt był minimalny, a także eliminacja ryzyka utraty zdolności do regulowania bieżących zobowiązań poprzez zapewnienie optymalnej wartości aktywów obrotowych.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując („Equity Ratio – ER” lub „Wskaźnik Equity Ratio”), liczony jako stosunek kapitałów własnych Emitenta do sumy bilansowej. Ze względu na fakt, iż rozwój działalności budowlanej wiąże się z koniecznością posiadania stosownych referencji, poczynienia określonych nakładów inwestycyjnych, jak również posiadania znacznych limitów gwarancyjnych, zdaniem Zarządu Emitenta ww. wskaźnik kapitałów własnych jest odpowiedni do zarządzania strukturą kapitałową dla podmiotów działających w branży budowlanej.

Realizacja kontraktów budowlanych wiąże się z relatywnie istotnym zaangażowaniem kapitału obrotowego Spółki. Okres finansowania produkcji budowlanej, czyli tzw. cykl obiegu gotówki zasadniczo przekracza 120 dni. Powoduje to, że Emitent musi posiadać silną pozycję finansową, by móc okresowo zapewnić finansowanie kapitału obrotowego (wysokie wartości aktywów z tytułu umów z niskim wskaźnikiem rotacji oraz wysokie wartości zapasów z długim cyklem obiegu) na podwyższonym poziomie. Przy występującym u Emitenta wzroście udziału działalności budownictwa w strukturze sprzedaży bardzo istotna jest więc zdolność pozyskiwania finansowania, zarówno oprocentowanego w formie kredytów lub pożyczek, jak i kupieckiego, co może być utrudnione w przypadku wysokiego poziomu ogólnego zadłużenia Grupy, który na dzień 30 września 2024r. wyniósł 251,1 mln zł.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią. Przedmiotowe ryzyko nie materializowało się w przeszłości.

Ryzyko dodatkowych prac

Emitent lub podmiot z Grupy, składając oferty lub zawierając umowy na wykonanie usług w ramach swojej działalności, dochowuje uprzednio należytej staranności przy wycenie oferowanych prac. Treść zawieranych umów co do zasady wymaga złożenia oświadczenia o tym, iż Emitentowi znane są warunki zlecenia i że uwzględnił w związku z tym wszystkie konieczne prace do wykonania, co eliminuje możliwość zmiany zakresu prac (w tym zwiększenia wynagrodzenia) o ewentualne dodatkowe prace. Emitent nie może wykluczyć, że po zawarciu umowy

nie ujawnią się nieprzewidziane zakresy prac, które doprowadzą do powstania dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów oraz opóźnień w realizacji umowy.

Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się w sposób istotnie wpływający na wyniki Emitenta.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią, ze względu na to, że zmaterializowanie się tego ryzyka może doprowadzić do powstania dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów oraz opóźnień w realizacji umowy.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i koniunkturą branży budowlanej

Na sytuację finansową Grupy mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć należy w szczególności: poziom wielkości produktu krajowego brutto i jego zmienność, utrzymująca się na wysokim poziomie inflacja i jej zmienność, poziom bezrobocia i jego zmienność, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce i jego zmienność, ograniczenie dostępności do finansowania oraz wysoki koszt jego pozyskania, jak również ogólne postrzeganie kondycji gospodarki przez uczestników życia gospodarczego.

Mając na uwadze, iż działalność Grupy związana jest bezpośrednio z budownictwem, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Grupy w przypadku pogorszenia się koniunktury w branży budowlanej. Poza parametrami makroekonomicznymi, wśród parametrów obrazujących stan branży budowlanej można dodatkowo wymienić poziom optymizmu wśród inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych angażujących środki w budowę lub modernizację obiektów budowlanych. Do czynników mających wpływ na koniunkturę w budownictwie zaliczyć można:

1. stopień zamożności społeczeństwa;
2. możliwości inwestycyjne podmiotów gospodarczych i jednostek samorządu terytorialnego;
3. oprocentowanie i dostępność kredytów;
4. politykę państwa w zakresie rozwoju rynku budowlanego;
5. opóźnienie w realizacji inwestycji, wynikające z opóźnień w wypłacie środków unijnych z Funduszu Odbudowy na realizację Krajowego Planu Odbudowy oraz refundacji inwestycji realizowanych w ramach programów finansowanych z Funduszu Spójności.

Na wysoki koszt finansowania działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej mają wpływ inflacja, wysokie stopy procentowe oraz wzrost cen towarów i usług oraz komponentów w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej, w szczególności skutek wzrostu cen energii oraz kosztów zatrudnienia. Na sytuację Spółki w sposób szczególny wpływają czynniki związane z dostępnością źródeł finansowania infrastrukturalnych projektów budowlanych, takich jak m.in. środki Unijne z Funduszu Odbudowy lub Funduszu Spójności, poprzez ograniczanie możliwości pozyskiwania nowych kontraktów oraz ewentualnych robót dodatkowych na realizowanych kontraktach.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie, zaś istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką.

Ryzyko partnerów konsorcjum

Za zobowiązania konsorcjum Emitent lub podmiot z Grupy jest odpowiedzialny solidarnie z innymi jego uczestnikami. W związku z powyższym istnieje niebezpieczeństwo skierowania przez inwestora roszczenia jedynie do Emitenta lub podmiotu z Grupy jako lidera lub jako podmiotu najsilniejszego ekonomicznie, niezależnie od tego, kto faktycznie jest odpowiedzialny za określony zakres robót.

Skuteczność przewidzianego w umowach konsorcjum prawa regresu wobec pozostałych uczestników będzie uzależniona od wypłacalności konkretnego wykonawcy.

Ryzyko zmaterializowało się w przeszłości. W dniu 29 września 2022 r. jeden z Partnerów Konsorcjum realizującego Umowę nr 90/109/0002/18/Z/I zawartą w dniu 29.03.2019r. z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. siedzibą w Warszawie pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS część 1 zamówienia” - Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (spółka zależna od HERKULES S.A.) złożył wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz wniosek o ogłoszenie upadłości. Sąd otworzył postępowanie sanacyjne 20 grudnia 2022 r. Spółka HERKULES Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji odstąpiła od Umowy z Zamawiającym w dniu 11 maja 2023 roku. Pozostałe firmy tworzące Konsorcjum podejmują działania mające na celu przeciwdziałanie skutkom odstąpienia przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji od Kontraktu, w tym przede wszystkim pozostali członkowie Konsorcjum prowadzą intensywne prace przygotowawcze do przejęcia do realizacji zakresu

prac przypisanego dotychczas HRI. W tym zakresie spółka zależna Emitenta kontynuuje również, w ramach podpisanej w dniu 24 maja 2023 roku umowy o przeprowadzenie mediacji przed Sądem polubownym przy Prokuraturii Generalnej, mediacje pomiędzy Zamawiającym, a Konsorcjum. Na datę Prospektu proces mediacji nie został zakończony, a ich ostateczne ustalenia wpływające na kształt Kontraktu i jego dalszą realizację pozostają w fazie uzgodnień.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako wysokie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią.

Ryzyko związane ze współpracą z dostawcami i podwykonawcami

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Grupa, należą dostawcy usług i materiałów. Jakość współpracy między Grupą oraz jej dostawcami materiałów oraz podwykonawcami wpływa bezpośrednio na poziom jakości realizowanych przez Grupę zleceń oraz na renomę Grupy.

Realizacja ryzyka związanego z niezgodnym z umową dostarczeniem materiałów i usług może mieć przełożenie na wymierne straty finansowe Grupy, wynikające z konieczności wykonywania napraw gwarancyjnych lub zapłaty odszkodowania umownego na rzecz klientów z tytułu opóźnień w dostarczeniu produktów i usług.

Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się w sposób wpływający istotnie na działalność Emitenta i Grupy.

Z uwagi na powyższe, na Datę Prospektu, Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów

W związku z faktem, iż w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, Grupa dokonuje sprzedaży swoich produktów i usług, istnieje możliwość, iż w wypadku występowania wad sprzedawanych produktów, usług lub ich nienależytej jakości, wobec Emitenta będą podnoszone roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości. Treść i zakres potencjalnych roszczeń regulują przepisy Kodeksu Cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa. Kolejnym ryzykiem mogącym zrealizować się w wyniku udzielenia gwarancji, jest możliwość z ich skorzystania przez zamawiającego, w celu realizacji roszczeń gwarancyjnych wynikających z wykonanych kontraktów i powstałych wad po zakończeniu projektów.

W dotychczasowej działalności Grupy roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość towarów dotyczyły znikomej części sprzedanych produktów, głównie mieszkań zbywanych w ramach projektu deweloperskiego realizowanego w Poznaniu oraz produktów z zakresu segmentu stolarki otworowej, w którym na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Emitenta nie prowadzi działalności.

Na Datę Prospektu, Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką.

Ryzyko związane z odpisami aktualizującymi

Grupa zgodnie z obowiązującymi ją standardami rachunkowości przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Istnieje ryzyko rozpoznania w przyszłości przez spółki z Grupy odpisów aktualizujących wartość wybranych aktywów. Ewentualne odpisy mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy, a ich charakter będzie niepieniężny. Emitent wskazuje, że w szczególności podatne na ryzyko są aktywa związane z należnościami z tytułu umów. W przypadku Emitenta wrażliwość ww. pozycji bilansowej uzależniona jest przede wszystkim od czynników zewnętrznych związanych z sytuacją makroekonomiczną, która sprowadza się przede wszystkim do dostępności materiałów, kwalifikowanych podwykonawców, a także poziomem cen na rynku materiałów i usług budowlanych. Przyczyną, która może oddziaływać na ewentualną zmianę szacunków są również określone decyzje administracyjne, które wpływają na tempo realizacji prac budowlanych. W obecnej sytuacji gospodarczej jak również w związku z warunkami otoczenia, w którym Emitent realizuje prace budowlane możliwe jest wystąpienie zdarzeń, które wpłyną na wartość tego rodzaju aktywów i zobowiązań. Emitent przeprowadza wewnętrzne analizy, które mają zapewnić komfort w prezentacji tego typu aktywów i zobowiązań, uwzględniając przy tym główne źródła niepewności dotyczące prezentowanych szacunków. Historycznie ryzyko zmaterializowało się w przypadku utraty wartości aktywów spółki Fabryka SŁONAWY Sp. z o.o.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką.

Ryzyko spadku marży

Głównym obszarem działalności Grupy są usługi budowlano-montażowe. Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażona była Grupa w tym obszarze działalności oraz w tym czasie to obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nieopłacalną. Silne wahania cen oraz wzrost kosztów stałych mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. W szczególności tego rodzaju ryzyko dotyczy kontraktów wieloletnich, które realizuje Grupa.

Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Grupę to w szczególności: dążenie dywersyfikacja oferty, umocnienie pozycji na rynku, powodujące dostęp do korzystniejszych cen od dostawców, współpraca ze stałym gronem dostawców i podwykonawców, pozyskiwanie w możliwych przypadkach zabezpieczeń należytego wykonania kontraktu, kontraktowanie usług oraz dostaw materiałowych na wczesnym etapie realizacji projektów, jednak kluczowym czynnikiem związanym z tym ryzykiem jest inflacja. Dla zobrazowania istotności zaistnienia tego ryzyka - w przypadku kontraktów budowlanych realizowanych w ramach prawa o zamówieniach publicznych, w ostatnim okresie oczekiwane przez wykonawców poziomy waloryzacji wieloletnich kontraktów budowlanych, w tym z tytułu inflacji, wojny na Ukrainie oraz pandemii COVID-19 mogą przekroczyć 10% wartości części zrealizowanych zadań. Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się w istotny sposób na zakończonych i rozliczonych kontraktach.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z ryzykiem narażenia na kary za niewykonanie i nieterminowe wykonanie zleceń, mogących mieć istotny wpływ na sytuację finansową i uzyskiwane wyniki. W umowach kontraktowych zawartych z kluczowymi partnerami znajdują się zapisy dotyczące kar za nieterminowe wywiązanie się z zawartych umów. Dotychczas Grupa nie była zmuszona do zapłaty istotnych kar za nieterminowe wywiązanie się z zawartych umów. Ryzyko to Spółka i podmioty z Grupy ograniczają poprzez stały monitoring stopnia realizacji poszczególnych kontraktów.

Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się w istotny sposób na zakończonych i rozliczonych kontraktach. Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców lub odbiorców

Z uwagi na charakterystykę rynku, na którym działają spółki z Grupy, tj. na szeroko rozumianym rynku infrastruktury kolejowej występuje ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców.

Materializacja powyżej opisanego ryzyka polegać może na zmniejszeniu się marż uzyskiwanych ze sprzedaży towarów i usług, a także może spowodować znaczące zmiany w strukturze rynku i istotny wzrost konkurencji, co mogłoby wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki finansowe.

Ryzyko to Emitent identyfikuje w obszarze przychodów, gdzie głównymi partnerami biznesowymi są spółki Skarbu Państwa: Polskie Koleje Państwowe Intercity S.A. oraz Polskie Koleje Państwowe Polskie Linie Kolejowe S.A. (niemal 71,5 na 30 września 2024 roku), które w związku z posiadaniem dominującym udziałem w rynku, posiadają znaczącą przewagę w zamówieniach oraz warunkach kontraktacji. Zarząd Emitenta nie rozpoznaje ryzyka uzależnienia od dostawców.

Przedmiotowe ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, z uwagi na wskazaną powyżej możliwość negatywnego wpływu jego materializacji na uzyskiwane marże i rentowność prowadzonej przez Grupę działalności.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rynek usług budowlanych jest narażony na niebezpieczeństwa wynikające z czynników sezonowych, takich jak warunki pogodowe (szczególnie okres od stycznia do marca), które mogą spowodować konieczność zmiany harmonogramu prac (opóźnienia), a tym samym wpłynąć na przychody Grupy. Ten czynnik ryzyka ograniczany jest poprzez działania akwizycyjne pozwalające budować wyprzedzająco portfel zamówień, jednakże z uwagi na specyfikę branży Emitent ma ograniczone możliwości wpływu na czynniki środowiskowe mające znaczenie dla realizacji zadań zgodnie z założonymi harmonogramami. Znaczący udział w mitygowaniu ryzyka ma planowanie z odpowiednim wyprzedzeniem harmonogramu robót budowlanych.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU, DOPUSZCZENIEM ORAZ AKCJAMI

Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Spółką

Struktura akcjonariatu Emitenta wskazuje na relatywnie zróżnicowaną strukturę akcjonariatu, pozbawioną podmiotu dominującego. Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 65,05% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Bezpośrednio po Dopuszczeniu Główni Akcjonariusze będą posiadać niezmienną liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu. Główni Akcjonariusze obecnie posiadają i po Dopuszczeniu Akcji do obrotu będą nadal posiadali łącznie wystarczającą liczbę głosów do podjęcia większości uchwał na Walnym Zgromadzeniu, a co za tym idzie będą mogli wywierać istotny wpływ na kluczowe cele biznesowe i prowadzoną przez Spółkę politykę rozwoju. Główni Akcjonariusze będą mieć również decydujący wpływ na podejmowanie istotnych uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwał w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można również wykluczyć, że Główni Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów pozwalającą im podejmować lub blokować podjęcie uchwał w istotnych sprawach korporacyjnych, które wymagają kwalifikowanej większości głosów, w tym w sprawie zmiany Statutu, emisji nowych akcji, obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji nowej emisji.

Ponadto istnieje ryzyko, że po Dopuszczeniu interesy i działania Głównych Akcjonariuszy nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że Główni Akcjonariusze zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania Akcji lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), a w konsekwencji będą posiadać wpływ na działalność Emitenta, oraz będą podejmować decyzje związane z działalnością Spółki, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, dot. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru czy też zmiany Statutu, co może prowadzić do rozwodnienia stanu posiadania akcji Emitenta przez pozostałych akcjonariuszy. Ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę Akcji.

Zgodnie z przepisami polskiego prawa, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich zamiarach interesami Spółki, przez co nie można wykluczyć, że decyzje Walnego Zgromadzenia będą inne niż kierunki działania wyznaczane bądź oczekiwane przez Zarząd. Spółka nie może zapewnić, że interesy Głównych Akcjonariuszy, jako głównych akcjonariuszy Spółki, będą zawsze zgodne z interesami Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy. Sytuacja taka, w szczególności potencjalne spory pomiędzy akcjonariuszami oraz ich skutki w zakresie decyzji korporacyjnych podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy Spółki.

Spółka nie może wykluczyć ewentualnych zmian w strukturze jej akcjonariatu w przyszłości, akcjonariusze mogą bowiem, według własnego uznania wykonywać przysługujące im prawo zbywania akcji. Należy zatem uwzględnić możliwość zmiany struktury akcjonariatu oraz podmiotów mających wpływ na działalność spółki.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie, zaś istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

Ryzyko związane z przyszłym kursem papierów wartościowych oraz płynnością obrotu

Inwestor nabywając Akcje powinien być świadomy tego, że inwestowanie w akcje na rynku kapitałowym wiąże się z ryzykiem wynikającym z nieprzewidywalności zmian ich kursów, tak w krótkim, jak i w długim okresie oraz ich płynnością. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, a co za tym idzie – wahaniami cen i stosunkowo niewielką płynnością. Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych, na które wpływ ma koniunktura giełdowa. Cena rynkowa Akcji może podlegać znacznym wahaniam w wyniku wpływu wielu czynników, na które Emitent nie będzie miał wpływu. Wśród takich czynników należy wymienić m.in. szacunki publikowane przez analityków giełdowych, zmiany koniunktury (w tym koniunktury branżowej), ogólną sytuację na rynku papierów wartościowych, prawo i politykę rządu oraz ogólne tendencje gospodarcze i rynkowe. Cena rynkowa Akcji może również ulec zmianie w konsekwencji emisji przez Emitenta nowych akcji, zbycia akcji przez głównych akcjonariuszy Emitenta, zmian płynności obrotu, obniżenia kapitału zakładowego, wykupu akcji własnych przez Emitenta i zmiany postrzegania Emitenta przez inwestorów. Ponadto obrót wtórny akcjami Emitenta może charakteryzować się ograniczoną płynnością, a także w wyniku wprowadzenia do obrotu Akcji może wystąpić dodatkowa podaż akcji Emitenta wpływająca na ich cenę. W związku z możliwością wystąpienia powyższych lub innych czynników nie można zagwarantować, że osoba nabywająca Akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej go cenie.

Inwestorzy planujący obrót znacznymi pakietami akcji Emitenta powinni wziąć pod uwagę ryzyko okresowego spadku płynności tych akcji oraz znacznych wahań ich ceny.

Pomiędzy Spółką a akcjonariuszami posiadającymi prawo do 5% i więcej niż 5% głosów z akcji serii H na Walnym Zgromadzeniu zostały zawarte historycznie umowy o czasowym ograniczeniu zbywalności akcji tzw. umowy lock-up, na mocy których akcjonariusze Ci zobowiązali się nie sprzedawać posiadanych przez siebie akcji Spółki objętych umową lock-up do dnia 2 czerwca 2023 r. Wskazuje się, że akcje serii H obejmowane były po cenie emisyjnej znacznie przekraczającej aktualny kurs giełdowy Spółki, pomimo to wskazuje się, że zatwierdzenie prospektu uzasadnia możliwość wystąpienia podaży akcji Emitenta w związku z wprowadzeniem akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym uwalniającym ich względny ograniczony obrót niepubliczny.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie, zaś wagę istotności zaistnienia tego ryzyka jako umiarkowaną.

ROZDZIAŁ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. EMITENT

| | |
|--|-------------------------------------|
| Nazwa (firma): | COMPREMUM Spółka Akcyjna |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Poznań |
| Telefon: | +48 538 550 394 |
| Email: | b i u r o @ c o m p r e m u m . p l |
| Strona internetowa: | w w w . c o m p r e m u m . p l |
| REGON: | 634378466 |
| NIP: | 7772668150 |
| KRS: | 0000284164 |
| Adres siedziby: | ul. Bułgarska 69/73, 60-320 Poznań |
| Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): | 259400RSI902DYNUQ180 |

W imieniu Emitenta jako podmiotu sporządzającego Prospekt, działają następujące osoby:

Bogusław Bartczak – Prezes Zarządu
Łukasz Sychowski - Prokurent

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Bogusław Bartczak
– Prezes Zarządu –

Łukasz Sychowski
– Prokurent–

1.2. OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO SPÓŁKI

| | |
|------------------------------|--|
| Nazwa: | Królikowski Marczuk Dyl adwokaci i radcowie prawni spółka partnerska |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Śniadeckich 10, 00-656 Warszawa |
| Numery telekomunikacyjne: | tel.: +48 (22) 114 24 24 |
| Adres poczty elektronicznej: | b i u r o @ k m d . l e g a l |
| Adres strony internetowej: | w w w . k m d . l e g a l |

Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Marcin Marczuk – radca prawny, partner

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Kancelaria Królikowski Marczuk Dyl adwokaci i radcowie prawni spółka partnerska jest odpowiedzialna za sporządzenie następujących części Prospektu:

- **Dokument Ofertowy** – punkty: 4.1; 4.2; 4.5; 4.8.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Doradca Prawny ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w tychże częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Marcin Marczuk
– Partner KMD Legal –

1.3. FIRMA INWESTYCYJNA

| | |
|------------------------------|---|
| Nazwa: | Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa |
| Numery telekomunikacyjne: | tel.: +48 (22) 504 30 00 fax.: +48 (22) 504 30 00 |
| Adres poczty elektronicznej: | p i e r w o t n y @ b o s s a . p l |
| Adres strony internetowej: | w w w . b o s s a . p l |

Osoby fizyczne działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej:

Elżbieta Urbańska – Członek Zarządu
Agnieszka Wyszomirska - Prokurent

Oświadczenie osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, iż zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna jest odpowiedzialna (brała udział w ich sporządzeniu), tj.:

- **Czynniki Ryzyka** - punkt 3;
- **Dokument Ofertowy** - punkty 6, 7, 10.1;

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Elżbieta Urbańska
– Członek Zarządu –

Agnieszka Wyszomirska
– Prokurent –

1.4. ZATWIERDZENIE PROSPEKTU

Prospekt został zatwierdzony dnia [] 2025 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem 2017/1129. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem 2017/1129. Zatwierdzenie niniejszego Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje.

Niniejszy prospekt został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 Rozporządzenia 2017/1129, a także w odniesieniu do wymogów informacyjnych oraz zgodnie z innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności z Ustawą o ofercie.

1.5. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie dotyczy. W Rozdziale III Prospektu nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

1.6. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Nie dotyczy. W Rozdziale III Prospektu nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od osób trzecich.

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADAŃ HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH - IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Za przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań COMPREMUM S.A. i Grupy Kapitałowej za rok 2022 oraz 2023 odpowiedzialna była Agata Wojtkowiak, Kluczowy Biegły Rewident nr ewidencyjny nr 10784 (za I półrocze 2022 roku) a następnie Lidia Skudławska Kluczowy Biegły Rewident nr ewidencyjny 9500, wykonująca działania w imieniu Moore Polska Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa, KRS: 0000922603, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 4326. W dniu 16 czerwca 2024 roku, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu Rada Nadzorcza postanowiła kontynuować współpracę z Moore Polska Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w latach 2024 i 2025. Umowa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych za ten okres bilansowy, zawarta została w dniu 25 lipca 2024 roku. Od badania sprawozdania rocznego za 2024 roku kluczowym Biegłym Rewidentem Grupy Emitenta jest Beata Wójciak- Dziechciarz.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta i jego otoczenia zostały wskazane w Rozdziale II Prospektu – „Czynniki Ryzyka”.

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w Statucie Emitenta jako: COMPREMUM Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 1 ust. 2 Statutu, Emitent może używać skróconej firmy (nazwy) w brzmieniu: COMPREMUM S.A.

4.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA, JEGO NUMER REJESTRACYJNY ORAZ IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”)

W dniu 09 lipca 2007 r. Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000284164.

W celu identyfikacji Emitenta nadano mu również:

- identyfikator podmiotu prawnego LEI: 259400RSI902DYNUQ180;
- numer identyfikacji podatkowej NIP: 7772668150;
- statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 63437846600000.

4.3. DATA ZAŁOŻENIA EMITENTA ORAZ OKRES ISTNIENIA EMITENTA

Emitent powstał w wyniku zawiązania spółki pod firmą POZ OKNA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Złotnikach dnia 18 lipca 2002 r. przed notariuszem Urszulą Sterling, prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu, ul. Młyńska 3/4 (Repertorium A nr 2408/2002). Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS dnia 9 sierpnia 2002 r. pod numerem KRS: 0000125472 (sygn. akt: PO.XXI NS-REJ.KRS/7796/02/505). Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 lipca 2003 r. podjętej przed notariuszem Violetta Dolatą, prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu (Repertorium A nr 4435/2003) Spółka zmieniła firmę spółki na POZBUD T&R oraz przeniosiła siedzibę spółki do Lubonia. Zmiana, o której mowa w zdaniu poprzedzającym została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS dnia 28 sierpnia 2003 r. (PO.XXI NS-REJ.KRS/7821/03/357).

Następnie, na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników POZBUD T&R sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu, dnia 25 czerwca 2007 r. podjętej przed asesorem notarialnym Karoliną Walkiewicz-Kuraś, zastępcą notariusza Wojciecha Kwarcińskiego, prowadzącego kancelarię notarialną w Poznaniu, ul. Mickiewicza 18/3 (Repertorium A nr 5456/2007), doszło do przekształcenia POZBUD T&R spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Luboniu, w konsekwencji czego Emitent zmienił formę prawną spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną działającą pod firmą POZBUD T&R Spółka Akcyjna. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS dnia 9 lipca 2007 r. pod numerem KRS: 0000284164.

Na mocy Uchwały nr 24/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 sierpnia 2020 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki, dokonano zmiany firmy Spółki z POZBUD T&R Spółka Akcyjna na POZBUD Spółka Akcyjna. W dniu 21 października 2020 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o sygnaturze PO.VIII NS-REJ.KRS/22701/20/266 o zarejestrowaniu zmian statutu Spółki, podjętych na wskazanym powyżej Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie m.in. zmiany brzmienia firmy Spółki oraz adresu siedziby.

Na mocy Uchwały nr 3/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 grudnia 2021 r. w sprawie zmiany statutu Spółki, dokonano zmiany firmy Spółki z POZBUD Spółka Akcyjna na COMPREMUM Spółka Akcyjna. W dniu 3 stycznia 2022 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o sygnaturze PO.VIII NS-REJ.KRS/33578/21/99 o zarejestrowaniu zmian Statutu Spółki, podjętych na wskazanym powyżej Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie m.in. zmiany brzmienia firmy Spółki oraz adresu siedziby.

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

4.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRAWO, NA MOCY KTÓREGO DZIAŁA EMITENT, KRAJ ZAŁOŻENIA EMITENTA, ADRES, NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY I STRONA INTERNETOWA EMITENTA

Emitenta dotyczą i określają następujące dane teleadresowe:

Firma

COMPREMUM Spółka Akcyjna

| | |
|---|--|
| Siedziba | Poznań |
| Forma prawna | Spółka Akcyjna |
| Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent | Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent działa na podstawie KSH, Statutu Spółki oraz innych właściwych przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie, Ustawy o Nadzorze Nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawy o Nadzorze Nad Rynkiem Finansowym oraz stosownych aktów wykonawczych. |
| Kraj siedziby | Rzeczpospolita Polska |
| Adres rejestrowy | ul. Bułgarska 69/73, 60-320 Poznań |
| Telefon | +48 538 550 394 |
| Faks | nie posiada |
| Adres poczty elektronicznej | b i u r o @ c o m p r e m u m . p l |
| Adres strony internetowej | w w w . c o m p r e m u m . p l Informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich. |
| REGON: | 634378466 |
| NIP: | 7772668150 |
| KRS: | 0000284164 |
| LEI: | 259400RSI902DYNUQ180 |

GRUPA KAPITAŁOWA

Na Datę Prospektu, Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Emitent, osiem spółek zależnych (z udziałem w kapitale 50%i powyżej) oraz dwie stowarzyszone („**Spółki z Grupy**”).

- **SPC-2 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu**, w której Emitent posiada 50 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 2.500 PLN, co stanowi 50% w kapitale zakładowym spółki. Emitent posiada prawo do odkupu pozostałych 50% udziałów w terminie nie później niż w lutym 2027 roku. Za bieżące zarządzanie SPC-2 Sp. z o.o. odpowiada Emitent, jako że wspólnik zobowiązał się do niepodejmowania jakichkolwiek czynności prawnych oraz faktycznych zmierzających do uzyskania prawa do reprezentacji SPC-2 sp. z o.o. poprzez jej zarząd (rb 21/2024),
- **Agnes S.A. z siedzibą w Rogoźnie**, w której Emitent posiada 1.806.259 akcji, o łącznej wartości nominalnej 180.625,90 PLN, co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki,
- **FARADISE Energy sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu**, w której Emitent posiada 50 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 5.000 PLN, co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki,
- **POZBUD OZE sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu**, w której Emitent posiada 26 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 2.600 PLN, co stanowi 52% w kapitale zakładowym spółki,
- **FARADISE S.A. z siedzibą w Poznaniu**, w której Emitent posiada 100.000 akcji, o łącznej wartości nominalnej 100.000 PLN, co stanowi 100% w kapitale zakładowym spółki,
- **ELEKTROCIEPŁOWNIA PTASZKOWICE Sp. z o.o. z siedzibą w Ptaszkowicach**, w której Emitent posiada 51 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 2.550,00 PLN, co stanowi 50,50% w kapitale zakładowym spółki,
- **Muratura sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu**, w której Emitent posiada pośrednio (poprzez Agnes S.A.) 50 udziałów o łącznej wartości 2.500 PLN, co stanowi 50% w kapitale zakładowym spółki.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat Spółek z Grupy, ze wskazaniem procentowego udziału Emitenta w kapitale zakładowym każdej ze Spółek z Grupy wynikającego z liczby posiadanych

udziałów lub akcji. Poza podmiotami wskazanymi poniżej Emitent ani żadna Spółka z Grupy, nie posiada udziałów lub akcji w innych podmiotach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

| | |
|--|--|
| <p style="text-align: center;">SPC-2 sp. z o.o.</p> | <p>Emitent posiada bezpośrednio 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki SPC-2 sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników oraz samodzielne prawo wyboru Zarządu.</p> <p>Podstawowe informacje:</p> <p>Nazwa i forma prawna: SPC-2 sp. z o.o. Siedziba i adres: Poznań (ul. Bułgarska 69/73, 60-320 Poznań) Kapitał zakładowy: 5.000 PLN Główny przedmiot działalności (KRS): Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej.</p> |
| <p style="text-align: center;">Agnes S.A.</p> | <p>Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Agnes S.A., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.</p> <p>Podstawowe informacje:</p> <p>Nazwa i forma prawna: Agnes S.A. Siedziba i adres: Rogoźno (ul. Fabryczna 7, 64-610 Rogoźno) Kapitał zakładowy: 180.625,90 PLN Główny przedmiot działalności (KRS): Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych.</p> |
| <p style="text-align: center;">FARADISE Energy sp. z o.o.</p> | <p>Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki FARADISE Energy sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.</p> <p>Podstawowe informacje:</p> <p>Nazwa i forma prawna: FARADISE Energy sp. z o.o. Siedziba i adres: Poznań (ul. Bułgarska 69/73, 60-320 Poznań) Kapitał zakładowy: 5.000 PLN Główny przedmiot działalności (KRS): Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne.</p> |
| <p style="text-align: center;">POZBUD OZE sp. z o.o.</p> | <p>Emitent posiada bezpośrednio 52% udziałów w kapitale zakładowym spółki POZBUD OZE sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 52% głosów na zgromadzeniu wspólników.</p> <p>Podstawowe informacje:</p> <p>Nazwa i forma prawna: POZBUD OZE sp. z o.o. Siedziba i adres: Poznań (ul. Bułgarska 69/73, 60-320 Poznań) Kapitał zakładowy: 5.000 PLN Główny przedmiot działalności (KRS): Wykonywanie instalacji elektrycznych.</p> |
| <p style="text-align: center;">FARADISE S.A.</p> | <p>Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki FARADISE S.A., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.</p> <p>Podstawowe informacje:</p> <p>Nazwa i forma prawna: FARADISE S.A. Siedziba i adres: Poznań (ul. Bułgarska 69/73, 60-320 Poznań) Kapitał zakładowy: 100.000 PLN Główny przedmiot działalności (KRS): Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej nieklasyfikowana.</p> |

| | |
|--|---|
| <p style="text-align: center;">ELEKTROCIEPŁOWNIA PTASZKOWICE sp. z o.o.</p> | <p>Emitent posiada bezpośrednio 50,50% udziałów w kapitale zakładowym spółki ELEKTROCIEPŁOWNIA PTASZKOWICE sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 50,50% głosów na zgromadzeniu wspólników.</p> <p>Podstawowe informacje:</p> <p>Nazwa i forma prawna: ELEKTROCIEPŁOWNIA PTASZKOWICE sp. z o.o. Siedziba i adres: Ptaszkowice (65, 98-161 Ptaszkowice) Kapitał zakładowy: 5.050 PLN Główny przedmiot działalności (KRS): Wytwarzanie energii elektrycznej.</p> |
| <p style="text-align: center;">Muratura sp. z o.o.</p> | <p>Emitent posiada pośrednio (poprzez spółkę AGNES S.A.) 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Muratura sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.</p> <p>Podstawowe informacje:</p> <p>Nazwa i forma prawna: Muratura sp. z o.o. Siedziba i adres: Poznań (ul. Mazowiecka 42, 60-623 Poznań) Kapitał zakładowy: 5.000 PLN Główny przedmiot działalności (KRS): Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana.</p> |

Segmenty działalności Grupy, w których są aktywne poszczególne spółki, wskazano w pkt 5.1. Prospektu.

5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

5.1. PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, WSZELKIE ZNACZĄCE ZMIANY MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I PODSTAWOWE OBSZARY TEJ DZIAŁALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU, KTÓREGO DOTYCZY OSTATNIE OPUBLIKOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

COMPREMUM to polska spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent historycznie był jednym z największych w Polsce producentów drzwi i okien drewnianych. Aż do dnia 14 kwietnia 2023 r. – do dnia sprzedaży udziałów w spółce zależnej Fabryka SLONAWY Sp. z o.o., działał na polskim rynku produkcyjnym stolarki otworowej, oferując klientom w Polsce i na świecie towary pod marką SLONAWY. Aktualnie podstawową działalnością Emitenta jest zaangażowanie w realizację inwestycji pod kątem przeprowadzenia szczegółowej analizy sytuacji na rynku, możliwości finansowych oraz posiadania wystarczającego potencjału wykonawczego przez Grupę Kapitałową, którą zarządza.

Emitent stoi na czele Grupy Kapitałowej, która złożona jest ze spółek świadczących usługi inżynierskie i budowlane, a których główna działalność koncentruje się w szczególności, ale nie tylko wokół realizacji projektów w dwóch segmentach rynku: usług budowlanych oraz rynku deweloperskiego.

Kilkudziesięcioletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności na polskim rynku Spółka traktuje jako unikalny kapitał i jednocześnie ogromne zobowiązanie wobec Grupy, właścicieli i pozostałych interesariuszy.

5.1.1. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

| Usługi wspólne świadczone w ramach Grupy o strukturze holdingowej |
|--|
| <p>W związku ze skupieniem kluczowych funkcji wsparcia działalności operacyjnej dla spółek zależnych w ramach struktury organizacyjnej Emitenta, podjęto decyzję o wydzieleniu nowego segmentu związanego ze świadczeniem usług na rzecz spółek powiązanych, które wykonują działalność operacyjną i generują z niej przychody. Źródłem przychodów Spółki jest tzw. opłata holdingowa czyli opłata za świadczenie przez doświadczony personel Emitenta na rzecz Spółek zależnych usług wsparcia biznesowego oraz doradczego w zakresie m.in. usług: księgowo-finansowych, kadrowo-płacowych, informatycznych, prawnych, wsparcia bezpieczeństwa, marketingowych oraz administracyjnych. Wynagrodzenie za świadczenie w/w usług biznesowych, udostępnianie oznaczeń handlowych oraz know-how skalkulowane zostało jako % przychodów netto ze sprzedaży osiągniętych przez Spółkę Zależną w danym roku. Wysokość wynagrodzenia</p> |

podlega weryfikacji przez Strony nie rzadziej niż co trzy lata, uwzględniając faktyczny zakres Usług oraz korzyści uzyskiwane przez Spółkę Zależną z tytułu ich otrzymania. Wynagrodzenie za usługi jest naliczane w okresach miesięcznych na podstawie planowanych przychodów a następnie rozliczane po zakończeniu danego roku obrotowego. Obszary niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością poszczególnych spółek zależnych są sukcesywnie przenoszone w struktury Emitenta co powinno po ukończeniu procesu wpłynąć na efektywność wykorzystania zasobów w ramach Grupy. Oprócz opłaty holdingowej Emitent oraz Spółki z grupy naliczają opłatę za udzielane poręczenia i gwarancje, od wartości zobowiązania objętego poręczeniem, która to opłata rozliczana jest w okresach kwartalnych.

Segment usług budowlanych

Opis w pkt. 5.1.2

Segment przemysłu kolejowego

Od początku obecności w segmencie przemysł kolejowy, Emitent działał we współpracy z branżowym partnerem, z którym brał udział w postępowaniach przetargowych.

W związku ze sporem dotyczącym realizacji projektu modernizacji wagonów kolejowych na rzecz PKP Intercity, Spółka analizuje opcje strategiczne dotyczące kontynuowania rozwoju segmentu taboru kolejowego.

Segment usług deweloperskich

Grupa posiada doświadczenia związane z realizacją projektów deweloperskich. W latach ubiegłych zrealizowała własną inwestycję deweloperską „Zacisze Strzeszyn” w Poznaniu. Spółka wykonywała również w latach 2016-2019 prace budowlane dla podmiotu prywatnego jako generalny wykonawca w ramach inwestycji deweloperskiej w Świnoujściu. Zarząd Emitenta przewiduje wzrost udziału segmentu usług deweloperskich w przyszłości.

W trzech kwartałach 2024 roku przychody z tego tytułu miały charakter nieistotny w skonsolidowanych przychodach i wynikach finansowych Grupy i związane były ze sprzedażą ostatnich mieszkań w ramach projektu Zacisze Strzeszyn.

5.1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ

Segment usług budowlanych

Segment usług budowlanych realizowany jest przez COMPREMUM S.A., AGNES S.A. oraz SPC-2 sp. z o.o. Usługi ogólnobudowlane (w tym usługi generalnego wykonawstwa) wiążą się z realizowanymi przez Grupę kontraktami dla klientów instytucjonalnych, w tym jednostek publicznych. Ich zakres skupia się na obszarach dotyczących budowy sieci światłowodowych, budowy sieci wodociągowych i kanalizacyjnych, budowie i przebudowie infrastruktury kolejowej oraz w mniejszym zakresie obiektów kubaturowych. Grupa realizuje tego typu prace korzystając zarówno z własnych zasobów, jak i ze sprawdzonych podwykonawców.

W ostatnich latach Grupa realizowała umowy z obszaru budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego, w tym wykonywała, m.in. prace związane z infrastrukturą kolejową, tj. rewitalizacją dworców, nastawni, wiat peronowych, montażem ekranów akustycznych, a obecnie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej – SPC2 sp. z o.o. oraz AGNES S.A. biorą udział w realizacji kontraktu z PKP PLK S.A. „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”.

Ponadto w przyszłości Grupa nie wyklucza swojego zaangażowania w podjęcie działalności specjalistycznej w zakresie budownictwa hydrotechnicznego, po pozyskaniu do współpracy partnera posiadającego odpowiednie doświadczenie oraz zaplecze biznesowe w zakresie planowanego obszaru działalności. Jest to obszar wymagający przeprowadzenia wielu inwestycji, w których potencjalnie udział może wziąć również Grupa Kapitałowa.

Po zakończeniu wszystkich realizowanych obecnie kontraktów Emitent planuje kontynuować działalność budowlaną przede wszystkim za pośrednictwem spółek celowych co w przyszłości może się przełożyć na zmniejszenie przychodów w kolejnych latach w samej spółce COMPREMUM w ramach segmentu budowlanego.

Segment odnawialnych źródeł energii („OZE”)

Na dzień zatwierdzenia prospektu Grupa kontynuowała działalność w segmencie energetyki i odnawialnych źródeł energii, tj kontynuowane są w dalszym ciągu prace związane z wybudowaniem przyłącza energetycznego oraz uzyskaniem zgód administracyjnych na przyłączenie wybudowanego obiektu – farmy fotowoltaicznej w Ptaszkowicach, co umożliwi uruchomienie i potencjalnie sprzedaż instalacji. Inwestycja realizowana jest w ramach spółki Elektrociepłownia Ptaszkowice Sp. z o.o. Grupa kontynuowała także prace rozwojowe dotyczące inwestycji w Kleszczowie, w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, mającej koncentrować się na sprzedaży i serwisowaniu magazynów energii oraz zaopatrzeniu w energię odnawialną. Istotne inwestycje dotyczące rozwoju segmentu OZE, w tym potencjalnie rozważana wspólna inwestycja z singapurskim podmiotem działającym na rynku magazynów energii firmą Durapower, rozważane są na okres nie wcześniej niż po II połowie roku 2025 r. m.in. ze względu na wolniejsze niż początkowo zakładane tempo rozwoju rynku stacjonarnych magazynów energii. Emitent oczekuje, że możliwy wzrost udziału tego segmentu w działalności Grupy Emitenta będzie miał na obecnym etapie ograniczony wpływ na skonsolidowane wyniki.

Szczegółowe informacje dotyczące realizowanych przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową kontraktów, zamieszczone zostały w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2024 roku w nocie 1 Segmenty operacyjne (wybrane noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej COMPREMUM sporządzonego na dzień 30 czerwca 2024 roku – str. 22- 28) oraz w nocie IV.1 Segmenty operacyjne (str. 20-26) Skróconego skonsolidowanego raportu GK COMPREMUM za III kwartał 2024 roku zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe COMPREMUM S.A.

5.1.3. CELE STRATEGICZNE

Emitent realizuje cele strategiczne, ogłoszone w grudniu 2020 r., w szczególności w obszarach takich jak:

Rynek specjalistycznych usług budowlanych

Spółka, poprzez podmioty zależne – SPC2 sp. z o.o. oraz AGNES S.A. ma znaczący udział w realizowanym dla PKP PLK S.A. kontrakcie "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS". Celem strategicznym Spółki jest uzyskanie założonych parametrów finansowych na realizowanym kontrakcie, uzyskanie referencji umożliwiających kontynuowanie działalności w segmencie budowy infrastruktury światłowodowej. Jednocześnie Zarząd Emitenta bierze udział w postępowaniach przetargowych związanych z udzieleniem zamówień w innych segmentach budownictwa infrastrukturalnego.

Rynek deweloperski

Zarząd Spółki nie wyklucza realizacji projektów deweloperskich w przyszłości, w przypadku uzasadnienia biznesowego takiej decyzji. Każda potencjalna inwestycja jest analizowana pod kątem ryzyk.

Nowe branże

Zarząd Spółki podejmował działania zmierzające do dywersyfikacji zakresu działalności, w tym na branżę przemysłu elektromaszynowego, nie wykluczając dokonania celowych akwizycji. Emitent poza wprowadzeniem Grupy na rynek OZE, rozszerzył w 2020 roku działalność na rynek kolejowy, w tym w zakresie modernizacji wagonów.

Obecnie Grupa analizuje zakres swojej obecności na nowych rynkach w przyszłości i jednocześnie zwiększa zaangażowanie na rynku usług budowlanych.

Innymi głównymi celami strategicznymi Zarządu Emitenta są:

1) **Efektywność Zarządzania**

Zarząd Emitenta doskonali systemy zarządzania w Spółce i Grupie Kapitałowej, oparte o nowoczesną infrastrukturę IT, zapewniającą dostęp do bieżących i aktualnych danych zarządczych, w celu ciągłego podnoszenia efektywności finansowej prowadzonej działalności.

2) **Stabilność finansowa**

Celem strategicznym Zarządu Emitenta jest reorganizacja zadłużenia finansowego, zapewnienie stabilności finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej poprzez poprawę kluczowych wskaźników finansowych, kontynuację i nawiązanie współpracy z wiarygodnymi instytucjami finansowymi oraz optymalizację wykorzystania posiadanych aktywów, w tym przeprowadzenie racjonalnych dezinvestycji aktywów nieznajdujących zastosowania w prowadzonej działalności gospodarczej.

3) **Odpowiedzialny biznes**

Celem strategicznym Zarządu Emitenta jest zrównoważony rozwój działalności Grupy z uwzględnieniem optymalnego wykorzystania zasobów Spółki i środowiska, w którym prowadzi działalność gospodarczą. Poszanowanie dla otoczenia, środowiska oraz partnerów i wzajemnych zobowiązań jest podstawową wartością Zarządów i Pracowników Grupy.

Na datę zatwierdzenia Prospektu Spółka, w związku z dynamiczną zmianą czynników makro- i mikroekonomicznych, weryfikuje cele i jest w trakcie przygotowania strategii na kolejne lata.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS ISTOTNYCH INWESTYCJI EMITENTA OD DATY OSTATNIEGO OPUBLIKOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, KTÓRE SĄ W TOKU LUB W STOSUNKU DO KTÓRYCH PODJĘTO JUŻ WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIA, WRAZ Z PRZEWIDYWANYM ŹRÓDŁEM ŚRODKÓW FINANSOWYCH

Emitent od publikacji ostatniego sprawozdania finansowego nie podjął realizacji istotnych inwestycji.

6. INFORMACJE O TENDENCJACH

6.1. OPIS NAJISTOTNIEJSZYCH OSTATNIO WYSTĘPUJĄCYCH TENDENCJI W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ORAZ OPIS WSZELKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY ZA OKRES OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU OBROTOWEGO, W ODNIESIENIU DO KTÓREGO OPUBLIKOWANO INFORMACJE FINANSOWE, DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Sytuacja rynkowa

Opublikowana w dniu 15 listopada 2024 roku przez Komisję Europejską jesienna prognoza ekonomiczna dla Polski, przewiduje w 2024 roku wzrost PKB o ok. 3,0 % (przy wzroście PKB w 2023 rok na poziomie 0,1% rdr), a w 2025 roku – o ok. 3,6%.

Prognoza KE wskazuje także, że inflacja średnioroczna wzrośnie w 2025 roku do 4,7%, by następnie odnotować spadek do 3,0% w 2026 roku. Prognozowany dług sektora instytucji rządowych i samorządowych ma wzrosnąć do 58,9% PKB w 2025 r. oraz do 62,4% PKB w 2026 r. głównie z uwagi na skalę deficytu budżetu państwa oraz harmonogram inwestycji w obronność. Oznacza to, że najprawdopodobniej sytuacja Emitenta i podmiotów działających w branży budowlanej na polskim rynku pozostanie w najbliższym czasie nadal pod silnym wpływem presji wzrostu kosztów z tytułu inflacji oraz ryzyka dalszego ograniczania skali inwestycji infrastrukturalnych przez państwo.

W szczególności opublikowana przez GUS w grudniu 2024 roku informacja sygnalna podsumowująca dynamikę produkcji budowlano - montażowej w listopadzie 2024 roku wskazuje, że w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2023, w okresie pierwszych 11 miesięcy 2024 roku nastąpiło zmniejszenie produkcji budowlano – montażowej we wszystkich działach budownictwa, w tym: 1) budowa budynków o – 6,1% rdr; 2) budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej o – 7,1% rdr, 3) specjalistyczne roboty budowlane o – 9,5%¹.

Istotne znaczenie dla uruchomienia zamówień zarówno w zakresie inwestycji jak i remontów w infrastrukturę ma otrzymanie 16 lipca 2024 roku zgody unijnych krajów na zmiany w polskim Krajowym Planie Odbudowy, co odblokowało możliwość uruchomienia kolejnych transzy środków. Jednakże, w kluczowych dla działalności Emitenta inwestycjach infrastrukturalnych branży kolejowej, faktyczna skala nowych inwestycji i projektów spółki PKP PLK pozostaje nadal poniżej oczekiwań rynku, jednak informacje przekazywane przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej o zwiększeniu ilości realizowanych inwestycji na kolei w ramach otrzymanych z KPO i innych

funduszy 18 mld zł mogą zwiększyć efektywność i konkurencyjność transportu szynowego, poprawić bezpieczeństwo pasażerów oraz przyczynić się do redukcji CO₂².

6.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W ocenie Zarządu Emitenta wśród tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć negatywny znaczący wpływ na działalność Spółki przynajmniej do końca roku bieżącego roku obrotowego, wymienić należy:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w kolejnych latach, skutkująca niższą podażą zleceń,
- zmiana polityki energetycznej Polski i tempa procesu transformacji; nowelizacja prawa o Odnawialnych Źródłach Energii i prawa energetycznego, oraz skutki wejścia w życie w marcu 2023 roku ustawy tzw. "wiatrakowej",
- zmiana przepisów prawa w obszarze energetyki – rynek o wysokim poziomie regulacji,
- tempo ogłaszanych postępowań przetargowych w szczególności przez podmioty z grupy PKP oraz sprawne ich rozstrzygnięcie,
- skutki fali wysokiej inflacji i towarzyszące jej stopy procentowe, co może negatywnie wpłynąć na popyt w branży budowlanej oraz na wysoki koszt kapitału,
- wzrost kosztów, w tym wzrost cen oraz utrudniony dostęp do zasobów naturalnych, również tych, pochodzących z Rosji, Białorusi oraz Chin, co wynika zarówno z wojny w Ukrainie, sankcji nakładanych przez Radę Unii Europejskiej na Federację Rosyjską oraz Białoruś w odpowiedzi na zbrojną inwazję Rosji na Ukrainę oraz wynikające z tego faktu konsekwencje gospodarcze,
- polityka gospodarcza Państwa oraz niepewna sytuacja geopolityczna o charakterze globalnym,
- polityka instytucji finansujących działalność Grupy, w szczególności w zakresie wspierania innowacji oraz nowych obszarów działalności spółek z Grupy,
- dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz koszty ich zatrudnienia oraz presja wynagrodzeń na rynku pracy we wszystkich segmentach działalności, brak wykwalifikowanych pracowników na rynku pracy związanych z nowymi technologiami,
- dostępność partnerów i podwykonawców, posiadających odpowiednie zasoby gwarantujące prawidłową realizację pozyskiwanych kontraktów,
- kondycja finansowa konkurencyjnych przedsiębiorstw i zamawiających,
- dostępność dofinansowania w ramach funduszy europejskich - ryzyko braku dotacji unijnych, co może wpłynąć negatywnie zarówno na inwestycje związane z rynkiem OZE oraz budownictwem, brak mechanizmów wsparcia z Krajowego Planu Odbudowy oraz niepewność finansowania przetargów kolejowych (m.in. fundusze unijne),
- w dłuższej perspektywie czasowej: niepewność co do kierunku polityki europejskiej w zakresie Zielonego Ładu w obliczu zmieniającej się sytuacji geopolitycznej,
- brak skutecznych mechanizmów waloryzacji kontraktów i niedoszacowanie budżetów Zamawiających – budżety powielane z poprzednich postępowań/ poprzednich lat bez uwzględnienia:
 - niespotykanego od 30 lat wzrostu cen towarów i usług,
 - wzrost kosztów pracowniczych,
 - znacznego spadku kursu złotego,
- brak transparentności przy unieważnianiu przetargów lub zwiększaniu budżetów - po otwarciu ofert:
 - uprzywilejowana pozycja wykonawców będących spółkami państwowymi,
 - przedłużające się procedury postępowań przetargowych vs ponoszone koszty oferentów (m.in. koszty gwarancji wadialnych, zasobów).

² [Co najmniej 800 km nowoczesnych linii kolejowych z KPO - Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej](https://www.kpo.gov.pl/strony/aktualnosci/co-najmniej-800-km-nowoczesnych-linii-kolejowych-z-kpo/) na <https://www.kpo.gov.pl/strony/aktualnosci/co-najmniej-800-km-nowoczesnych-linii-kolejowych-z-kpo/> (dostęp z dnia 3.03.2025 r.)

7. PROGNOZY WYNIKÓW LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Emitent nie publikował i nie zamieszcza w Prospekcie prognoz wyników lub wyników szacunkowych.

8. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

Zgodnie z KSH, organami zarządzającymi i nadzorującymi w Spółce są odpowiednio Zarząd i Rada Nadzorcza. Opis kompetencji Zarządu i Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o Kodeks spółek handlowych, Statut oraz regulaminy Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia (w wersji obowiązującej na Datę Prospektu).

8.1.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. Zarząd prowadzi sprawy Emitenta i reprezentuje Emitenta we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Emitenta niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia, z wyjątkiem czynności dokonywanych przez Emitenta wobec Członków Zarządu. Ponadto, Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Sposób powołania i odwołania członków Zarządu, zakres kompetencji i zasady funkcjonowania Zarządu są określone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu oraz Regulaminu Zarządu. Uchwalanie, uchylanie oraz zmiana Regulaminu Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Zarządu wchodzi od jednego do trzech członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając jednocześnie liczbę członków Zarządu, ich funkcje oraz wynagrodzenie. Zgodnie z art. 368 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Statut przewiduje, że kadencja członków Zarządu trwa trzy lata, i w przypadku Zarządu wieloosobowego, jest wspólna. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Zarządu. Kadencja każdego z członków Zarządu biegnie od daty jego powołania. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Jeżeli w wyniku rezygnacji członka Zarządu żaden mandat w Zarządzie nie byłby obsadzony, członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej. Jeżeli żaden mandat w Radzie Nadzorczej nie jest obsadzony, członek Zarządu składa rezygnację akcjonariuszom, zwołując jednocześnie Walne Zgromadzenie, o którym mowa w art. 397¹ Kodeksu Spółek Handlowych. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu zawiera także oświadczenie o rezygnacji członka Zarządu. Rezygnacja jest skuteczna z dniem następującym po dniu, na który zwołano Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza ma prawo w każdej chwili odwołać lub zawiesić wszystkich członków Zarządu oraz delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. W przypadku niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu, Rada Nadzorcza powinna niezwłocznie podjąć odpowiednie działania w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu. Członek Zarządu może być zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia jednomyślna uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Podjęcie uchwały może nastąpić również w trybie obiegowym, w

drodze podpisania uchwały przez poszczególnych członków Zarządu, bez zwoływania posiedzenia Zarządu.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Emitenta i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Emitenta.

Skład Zarządu

Na Datę Prospektu Zarząd Emitenta jest dwuosobowy. W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat członków Zarządu, ich wiek, piastowaną funkcję, datę objęcia funkcji oraz datę upływu obecnej kadencji członka Zarządu.

| Imię i nazwisko | Wiek | Funkcja | Data rozpoczęcia obecnej kadencji | Data upływu obecnej kadencji |
|--------------------------|------|---|-----------------------------------|------------------------------|
| Bogusław Bartczak | 57 | Prezes Zarządu | 08 marca 2024 r. | 31 grudnia 2025 r. |
| Łukasz Fojt | 44 | Wiceprezes Zarządu (delegowany do Zarządu z Rady Nadzorczej) | od 27 grudnia 2024 r. | na okres 3 miesięcy |

W dniu 1 stycznia 2024 roku w skład Zarządu szóstej kadencji (trwającej od 30 czerwca 2022 roku) wchodził: pani Agnieszka Grzmil – Wiceprezes Zarządu oraz pan Łukasz Fojt – Przewodniczący Rady Nadzorczej oddelegowany z dniem 27 grudnia 2023 roku do czasowego pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza oddelegowała pana Fojta ponownie – w dniu 27 marca 2024 roku, 27 czerwca 2024 roku, 27 września 2024 roku oraz 27 grudnia 2024 roku. Z dniem 8 marca 2024 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki pana Bogusława Bartczaka i powierzyła Jemu funkcję Prezesa Zarządu. Pani Agnieszka Grzmil pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 31 października 2024 roku – kiedy to złożyła rezygnację z zasiadania w Zarządzie, z przyczyn osobistych.

| Bogusław Bartczak | |
|---|--|
| Funkcja w Emitencie | Prezes Zarządu |
| Adres i miejsce zatrudnienia | COMPREMUM S.A. ul. Bułgarska 69/73, 60- 320 Poznań |
| Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta | Według oświadczenia pan Bogusław Bartczak nie prowadzi działalności, która byłaby zbieżna z działalnością Emitenta. |
| Wykształcenie | 1992 – tytuł magistra inżyniera o specjalności elektronika, Politechnika Łódzka 1992 – Podyplomowe Studia z Zarządzania, Politechnika Łódzka 1993 – Zarządzanie procesami produkcyjnymi, Uniwersytet Strathclyde 2002 – Competitive Advantage Through Operations (Harvard Business School) 2003 – Strategic Marketing Management (Wharton Business School) |
| Doświadczenie zawodowe | - 2003 – 04 Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Carlsberg Polska S.A., - 2004 – 06 CEO Carlsberg Serbia AD - 2006 – 07 Vice President Western Europe, Carlsberg Breweries A.S. - 2007 – 15 Prezes Zarządu NOMI S.A. |

- 2015 – 17 Dyrektor Zarządzający w Alvarez & Marsal LLP
- 2018 – Prezes Zarządu Black Red White S.A.
- 2019 – 20 Prezes Zarządu J.S. Hamilton Sp. z o.o.
- 2020 – 23 Członek Zarządu, GPW Primavega Sp. z o.o.
- 8.03.2024 – obecnie Prezes Zarządu COMPREMUM S.A.

| | |
|---|---|
| <p>Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których pan Bogusław Bartczak był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.</p> | <p>Członkostwo w organach zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2001 – obecnie Wspólnik I4VENTURES Sp. z o.o. (działalność zawieszona od 2023) - 2017 – 2020 Członek Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - 2007 – obecnie Wspólnik, od 2018 roku Prokurent, Sarmaticus Sp. z o.o. Sp.K. (działalność zawieszona od 2020 - wpis o zawieszeniu działalności znajduje się w KRS) - 2007 – obecnie Wspólnik, Sarmaticus Sp. z o.o. (działalność zawieszona od 2020 – wpis o zawieszeniu działalności znajduje się w KRS) - 2019 – 2019 - Członek Rady Nadzorczej TXM S.A. - 2019 – 2020 – Prezes Zarządu J.S. Hamilton Sp. z o.o. - 2019 – 2021 – Członek Rady Nadzorczej Hamilton UO – Technologia Sp. z o.o. - 2020 – 2021 – Członek Rady Nadzorczej, POLCARGO – Rzecznictwo i kontrola Towarów Sp. z o.o. - 2020 – 2023 – Dyrektor Zarządzający a następnie Członek Zarządu, Grupa Producentów Warzyw Primavega Sp. z o.o. - 2023 – 2023 – Członek Rady Nadzorczej, CAPITEA S.A. - 2023-2024 – Członek Rady Nadzorczej, ASSETA S.A. - 2024-obecnie – Członek Rady Nadzorczej Agnes S.A. - 2024 – obecnie – Członek Rady Nadzorczej FARADISE S.A. - 8.03.2024 - obecnie – Prezes Zarządu COMPREMUM S.A. |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat.</p> | <p>Według oświadczenia pan Bogusław Bartczak w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w art. 229-230a Kodeksu karnego i rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587-587², 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek.</p> | <p>Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Bogusław Bartczak pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu, nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakiegokolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat.</p> | <p>Według oświadczenia w stosunku do pana Bogusława Bartczaka w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na nią nałożone żadne sankcje, za wyjątkiem prowadzonego przed Sądem w Kielcach postępowania dotyczącego domniemych czynów z art. 586 KSH oraz z art. 285 KK dotyczących upadłości NOMI S.A. Według oświadczenia pan Bogusław Bartczak w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.</p> |
| <p>Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.</p> | <p>Według oświadczenia pana Bogusława Bartczaka nie pozostaje wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.</p> |

| | |
|--|---|
| Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla. | Według oświadczenia wraz z panem Piotrem Matrasem, są mniejszościowymi współnikami w I4VENTURES Sp. z o.o, której działalność jest od 2023 roku zawieszona. |
| Papiery wartościowe w Emitencie w okresie ostatnich pięciu lat | Zgodnie z oświadczeniem pan Bogusław Bartczak nie posiadał w okresie ostatnich pięciu lat akcji Spółki. |

| Łukasz Marcin Fojt | |
|---|---|
| Funkcja w Emitencie | Przewodniczący Rady Nadzorczej p.o. Wiceprezesa Zarządu |
| Adres i miejsce zatrudnienia | COMPREMUM S.A. ul. Bułgarska 69/73, 60- 320 Poznań |
| Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta | Według złożonego oświadczenia pan Łukasz Fojt nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta. |
| Wykształcenie | Pan Łukasz Fojt studiował Zarządzanie i Ekonomię na Wyższej Szkole Komunikacji i Zarządzania w Poznaniu. Jednocześnie był uczestnikiem wielu szkoleń w zakresie sprzedaży, negocjacji, a także szkoleń branżowych o tematyce instalacyjno-budowlanej. |
| Doświadczenie zawodowe | Przebieg kariery zawodowej: <ul style="list-style-type: none"> – 2000 r. – 2001 r. – Przedstawiciel handlowy w spółce Grudnik sp. z o. o., – 2001 r. – 2002 r. – Regionalny Kierownik Sprzedaży w spółce Grudnik sp. z o. o., – 2002 r. – 2004 r. – Dyrektor handlowy w spółce Grudnik sp. z o. o., – 2004 r. – 2014 r. – Dyrektor Zarządzający w przedsiębiorstwie FH AGNES Agnieszka Fojt, – 2012 r. – 2016 r. – Prezes Zarządu w spółce AXE PROMOTION sp. z o.o., – 2013 r. – 2016 r. – Członek Rady Nadzorczej w spółce ECOLS S.A., – 2014 r. – 2021 r. – Członek Zarządu w spółce TEGA ARMATURA sp. z o. o. (obecnie TEGA ARMATURA sp. z o. o. w likwidacji), – 2014 r. – obecnie – Członek Zarządu w spółce AGNES S.A., – 2016 r. – 2017 r. – Prezes Zarządu w spółce AXE PROMOTION S.A. – 2017 r. – 2020 r. – Wiceprezes Zarządu w spółce SPC-2 sp. z o. o., – 2017 r. – obecnie – Członek Rady Nadzorczej w spółce NASTAP TECH S.A., – 2020 r. – 2022 – Prezes Zarządu w spółce COMPREMUM S.A., – 2022 – 27.12.2023 – Wiceprezes Zarządu w spółce COMPREMUM S.A., – 27.12.2023 – obecnie – Przewodniczący Rady Nadzorczej COMPREMUM S.A., – 27.12.2023 - obecnie - oddelegowany z Rady Nadzorczej do sprawowania funkcji Wiceprezesa Zarządu, – 2020 r. – 27.12.2023 r. – Prezes Zarządu w spółce SPC-2 sp. z o. o., – 2021 r. – 2022 – Członek Rady Nadzorczej FARADISE S.A. – 2022 r. – 27.12.2023 – Prezes Zarządu w spółce FARADISE S.A. – 2024 – obecnie - Członek Rady Nadzorczej FARADISE S.A. – 2023 r. – 2023 – Prezes Zarządu w spółce Fabryka SLONAWY Sp. z o.o. – 2023 r. – 2023 r. – Prezes Zarządu w spółce COMPREMUM WROCŁAW KRAKOWSKA Sp. z o.o. – 2024 – obecnie członek Rady Nadzorczej AGNES S.A. |
| Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których pan Łukasz Fojt był członkiem organów | Członkostwo w organach zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego: <ul style="list-style-type: none"> – 2012 r. – 2016 r. – Prezes Zarządu w spółce AXE PROMOTION sp. z o.o., |

administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

- **2013 r. – 2016 r.** – Członek Rady Nadzorczej w spółce ECOLS S.A.,
- **2014 r. – obecnie** – w tym do 2021 r. jako Członek Zarządu oraz od 2021 r. jako likwidator w spółce TEGA ARMATURA sp. z o. o. (obecnie TEGA ARMATURA sp. z o. o. w likwidacji),
- **2014 r. – 2023** – Członek Zarządu w spółce AGNES S.A.,
- **2016 r. – 2017 r.** – Prezes Zarządu w spółce AXE PROMOTION S.A.
- **2017 r. – 2020 r.** – Wiceprezes Zarządu w spółce SPC-2 sp. z o. o.,
- **2017 r. – obecnie** – Członek Rady Nadzorczej w spółce NASTAP TECH S.A.,
- **2020 r. – 2022 r.** – Prezes Zarządu w spółce COMPREMUM S.A.,
- **2022 – 27.12.2023** – Wiceprezes Zarządu w spółce COMPREMUM S.A.,
- **27.12.2023 – obecnie** – Przewodniczący Rady Nadzorczej COMPREMUM S.A.,
- **27.12.2023 - obecnie** - oddelegowany z Rady Nadzorczej do p.o. Wiceprezesa Zarządu COMPREMUM S.A.,
- **2020 r. – 27.12.2023 r.** – Prezes Zarządu w spółce SPC-2 sp. z o. o.,
- **2021 r. – 2022** – Członek Rady Nadzorczej FARADISE S.A.
- **2022 r. – 27.12.2023** – Prezes Zarządu w spółce FARADISE S.A.
- **2024 – obecnie** - Członek Rady Nadzorczej FARADISE S.A.
- **2023 r. – 2023** – Prezes Zarządu w spółce Fabryka SLONAWY Sp. z o.o.
- **2023 r. – obecnie** – Członek Zarządu w spółce BAROMEDICAL Września sp. z o.o.
- **2023 r. – 2023 r.** – Prezes Zarządu w spółce COMPREMUM WROCŁAW KRAKOWSKA Sp. z o.o.
- **2024 – obecnie** - członek Rady Nadzorczej AGNES S.A.

Udział w spółkach prawa handlowego w charakterze wspólnika lub akcjonariusza:

- **2012 r. – 2017 r.** – wspólnik w spółce AXE PROMOTION sp. z o.o.,
- **2016 r. – 2020 r.** – jedyny akcjonariusz w spółce AXE PROMOTION S.A.,
- **2014 r. – obecnie** – wspólnik w spółce TEGA ARMATURA sp. z o. o. w likwidacji,
- **2014 r. – 2020 r.** – akcjonariusz w spółce AGNES S.A.
- **2020 r. – obecnie** – wspólnik w spółce VIZIO4 sp. z o. o.
- **2022 r. – obecnie** – wspólnik w spółce BB2020 sp. z o.o. (obecnie Baromedical SOPOT Sp z .o.o.)
- **2023 r. – obecnie** – wspólnik w spółce BAROMEDICAL Września sp. z o.o.
- **2023 r. – obecnie** – wspólnik w spółce BAROMEDICAL HEALTH Sp. z o.o.

Oprócz wyżej wymienionych, pan Łukasz Fojt nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w innych spółkach osobowych lub kapitałowych.

Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat.

Według oświadczenia pan Łukasz Fojt w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w art. 229-230a Kodeksu karnego i rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587-587², 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

| | |
|--|--|
| Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek. | Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Łukasz Fojt pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu, nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie z wyjątkiem spółki TEGA ARMATURA sp. z o. o. w likwidacji, która została rozwiązana uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z dnia 07.06.2021 r. w przedmiocie rozwiązania i otwarcia likwidacji spółki (Repertorium A nr 6774/2021). |
| Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat. | Według oświadczenia w stosunku do pana Łukasza Fojt w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pan Łukasz Fojt w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. |
| Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. | Według oświadczenia pan Łukasz Fojt nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. |
| Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla. | Według oświadczenia nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy panem Łukaszem Fojt a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentami). |
| Papiery wartościowe w Emitencie w okresie ostatnich pięciu lat | Według oświadczenia pan Łukasz Fojt posiada 20.380.985 akcji Spółki, stanowiące 45,46% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do wykonywania 24.274.985 głosów, stanowiących 49,81% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W ramach posiadanych akcji pan Łukasz Fojt posiada m.in.: 1) 3.894.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu, nabytych w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym w dniu 27 grudnia 2023 roku; 2) 196.289 akcji zwykłych na okaziciela Spółki zakupionych w ramach sesji giełdowej oraz 11.740.680 akcji zwykłych na okaziciela serii H objętych 2 czerwca 2020 r., przy czym zgodnie z zawartymi przez Spółkę w dniu 15 maja 2020 r. umowami objęcia akcji w drodze subskrypcji prywatnej z obejmującymi akcje serii H (Łukaszem Fojt oraz Wojciechem Ziółkowskim, który następnie sprzedał akcje na rzecz Pana Andrzeja Raubo), obejmujący akcje serii H zobowiązali się do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających lub o podwójnym skutku, których przedmiotem są akcje serii H – bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki – przez okres 3 lat od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego o emisję serii H (tj. od dnia 2 czerwca 2020 r.); 3) 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, nabytych w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym w dniu 27 grudnia 2023 roku. Poza wyżej wymienionymi, pan Łukasz Fojt nie posiada oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie posiadał ani bezpośrednio, ani pośrednio akcji Emitenta. |

8.1.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorującym Emitenta jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na daną kadencję przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę. Obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej został uchwalony uchwałą numer 4/2021 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 6 grudnia 2021 r., a wszedł w życie w dniu 3 stycznia 2022 r.

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Rada może wybrać spośród swego grona Sekretarza Rady. Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady, kieruje pracami Rady i prowadzi jej posiedzenia. W toku kadencji Rada może podejmować uchwały o zmianie osób pełniących określone funkcje. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani.

Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata, przy czym członek Rady może być wybrany na kolejną kadencję.

Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania kadencji, Rada Nadzorcza powołuje inną osobę. Powołanie członka Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania wspólnej kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych w zw. z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, a także na skutek innych okoliczności wskazanych w art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych – śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący Rady. W przypadku niemożności działania przez Przewodniczącego Rady, posiedzenia zwołuje Wiceprzewodniczący. W przypadku powołania Rady na nową kadencję, pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje dotychczasowy Przewodniczący Rady bądź Wiceprzewodniczący Rady. Osoba zwołująca pierwsze posiedzenie Rady nowej kadencji przewodniczy mu do czasu wyboru nowego Przewodniczącego Rady. W przypadku uzasadnionej ważnymi względami niemożności zwołania posiedzenia Rady, przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, posiedzenie Rady może być zwołane przez dwóch członków Rady działających łącznie. Zwołanie posiedzenia w powyższy sposób może nastąpić w szczególności w przypadku wakatu, nieobecności lub utrudnionego kontaktu z osobami pełniącymi funkcję Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego. Członek Rady bądź Zarząd mogą zwołać posiedzenie, w przypadku gdy osoba uprawniona do zwołania posiedzenia na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady nie zachowa terminu w którym musi tego dokonać.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane poprzez bezpośrednie doręczenie zawiadomienia lub poprzez wysłanie zawiadomienia na co najmniej siedem dni przed planowanym terminem posiedzenia za pośrednictwem poczty, faksu lub poczty elektronicznej na numer faksu lub adres e-mail wskazany przez członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie może odbyć się bez formalnego zwołania, jeżeli wyrażą na to zgodę wszyscy członkowie i są oni obecni. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli zostały zachowane powyższe zasady, a na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa jej członków. Uchwały zapadają bezwzględnie większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin stanowi inaczej.

Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą bez odbycia posiedzenia w trybie pisemnym. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na

odległość. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Skład Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków. W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat członków Rady Nadzorczej, ich wiek, piastowaną funkcję, datę objęcia funkcji oraz datę upływu obecnej kadencji członka Rady Nadzorczej.

| Imię i nazwisko | Wiek | Funkcja | Data rozpoczęcia obecnej kadencji | Data upływu obecnej kadencji |
|-----------------------|------|------------|--|------------------------------|
| Łukasz Fojt | 44 | Członek RN | 23 czerwca 2023 r. powołany 27.12.2023r. | 31 grudnia 2026 r. |
| Dominik Hunek | 48 | Członek RN | 23 czerwca 2023 r. | 31 grudnia 2026 r. |
| Adam Hollanek | 54 | Członek RN | 23 czerwca 2023 r. powołany 30 grudnia 2024 r. | 31 grudnia 2026 r. |
| Monika Brzózka | 56 | Członek RN | 23 czerwca 2023 r., powołana 17 czerwca 2024 r. | 31 grudnia 2026 r., |
| Piotr Matras | 56 | Członek RN | 23 czerwca 2023 r. | 31 grudnia 2026 r. |

Aktualni członkowie Rady Nadzorczej obecnej kadencji zostali powołani w skład Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2023 r. (raport bieżący nr 17/2023). Rada Nadzorcza w dniu 20 lipca 2023 roku podjęła uchwały związane z ukonstytuowaniem się rady. Następnie w związku z dokonanymi zmianami zaangażowania kapitałowego, rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył pan Andrzej Raubo a powołany w skład Rady został pan Łukasz Fojt. Funkcje członków Rady Nadzorczej zostały wskazane poniżej. Następnie, w dniu 27 maja 2024 roku, ze skutkiem na dzień 17 czerwca 2024 roku rezygnację z zasiadania w Radzie złożył pan Andrzej Sołdek. W dniu 17 czerwca 2024 roku powołana do Rady została pani Monika Brzózka. Następnie, w dniu 30 grudnia 2024 roku, oświadczenie o rezygnacji z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył pan Krzysztof Miler. W tym samym dniu powołany został w skład Rady Nadzorczej pan Adam Hollanek.

| Łukasz Marcin Fojt | |
|---|---|
| Funkcja w Emitencie | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Adres i miejsce zatrudnienia | COMPREMUM S.A. ul. Bułgarska 69/73, 60- 320 Poznań |
| Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta | Według złożonego oświadczenia pan Łukasz Fojt nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta. |
| Wykształcenie | Pan Łukasz Fojt studiował Zarządzanie i Ekonomię na Wyższej Szkole Komunikacji i Zarządzania w Poznaniu. Jednocześnie był uczestnikiem wielu szkoleń w zakresie sprzedaży, negocjacji, a także szkoleń branżowych o tematyce instalacyjno-budowlanej. |
| Doświadczenie zawodowe | Przebieg kariery zawodowej: <ul style="list-style-type: none"> – 2000 r. – 2001 r. – Przedstawiciel handlowy w spółce Grudnik sp. z o. o., – 2001 r. – 2002 r. – Regionalny Kierownik Sprzedaży w spółce Grudnik sp. z o. o., – 2002 r. – 2004 r. – Dyrektor handlowy w spółce Grudnik sp. z o. o., – 2004 r. – 2014 r. – Dyrektor Zarządzający w przedsiębiorstwie FH AGNES Agnieszka Fojt, – 2012 r. – 2016 r. – Prezes Zarządu w spółce AXE PROMOTION sp. z o.o., – 2013 r. – 2016 r. – Członek Rady Nadzorczej w spółce ECOLS S.A., – 2014 r. – 2021 r. – Członek Zarządu w spółce TEGA ARMATURA sp. z o. o. (obecnie TEGA ARMATURA sp. z o. o. w likwidacji), |

- **2014 r. – obecnie** – Członek Zarządu w spółce AGNES S.A.,
- **2016 r. – 2017 r.** – Prezes Zarządu w spółce AXE PROMOTION S.A.
- **2017 r. – 2020 r.** – Wiceprezes Zarządu w spółce SPC-2 sp. z o. o.,
- **2017 r. – obecnie** – Członek Rady Nadzorczej w spółce NASTAP TECH S.A.,
- **2020 r. – 2022** – Prezes Zarządu w spółce COMPREMUM S.A.,
- **2022 – 27.12.2023** – Wiceprezes Zarządu w spółce COMPREMUM S.A.,
- **27.12.2023 – obecnie** – Przewodniczący Rady Nadzorczej COMPREMUM S.A.,
- 27.12.2023 - obecnie- oddelegowany z Rady Nadzorczej do sprawowania funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- **2020 r. – 27.12.2023 r.** – Prezes Zarządu w spółce SPC-2 sp. z o. o.,
- **2021 r. – 2022** – Członek Rady Nadzorczej FARADISE S.A.
- **2022 r. – 27.12.2023** – Prezes Zarządu w spółce FARADISE S.A.
- **2024 – obecnie** - Członek Rady Nadzorczej FARADISE S.A.
- **2023 r. – 2023** – Prezes Zarządu w spółce Fabryka SŁONAWY Sp. z o.o.
- **2023 r. – 2023 r.** – Prezes Zarządu w spółce COMPREMUM WROCŁAW KRAKOWSKA Sp. z o.o.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których pan Łukasz Fojt był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Członkostwo w organach zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego:

- **2012 r. – 2016 r.** – Prezes Zarządu w spółce AXE PROMOTION sp. z o.o.,
- **2013 r. – 2016 r.** – Członek Rady Nadzorczej w spółce ECOLS S.A.,
- **2014 r. – obecnie** – w tym do 2021 r. jako Członek Zarządu oraz od 2021 r. jako likwidator w spółce TEGA ARMATURA sp. z o. o. (obecnie TEGA ARMATURA sp. z o. o. w likwidacji),
- **2014 r. – 2023 r.** – Członek Zarządu w spółce AGNES S.A.,
- **2016 r. – 2017 r.** – Prezes Zarządu w spółce AXE PROMOTION S.A.
- **2017 r. – 2020 r.** – Wiceprezes Zarządu w spółce SPC-2 sp. z o. o.,
- **2017 r. – obecnie** – Członek Rady Nadzorczej w spółce NASTAP TECH S.A.,
- **2020 r. – 2022 r.** – Prezes Zarządu w spółce COMPREMUM S.A.,
- **2022 – 27.12.2023** – Wiceprezes Zarządu w spółce COMPREMUM S.A.,
- **27.12.2023 – obecnie** – Przewodniczący Rady Nadzorczej COMPREMUM S.A.,
- **27.12.2023** - oddelegowany z Rady Nadzorczej do sprawowania funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- **2020 r. – 27.12.2023 r.** – Prezes Zarządu w spółce SPC-2 sp. z o. o.,
- **2021 r. – 2022** – Członek Rady Nadzorczej FARADISE S.A.
- **2022 r. – 2023** – Prezes Zarządu w spółce FARADISE S.A.
- **2024 – obecnie** - Członek Rady Nadzorczej FARADISE S.A.
- **2023 r. – 2023** – Prezes Zarządu w spółce Fabryka SŁONAWY Sp. z o.o.
- **2023 r. – obecnie** – Członek Zarządu w spółce BAROMEDICAL Września sp. z o.o.
- **2023 r. – 2023 r.** – Prezes Zarządu w spółce COMPREMUM WROCŁAW KRAKOWSKA Sp. z o.o.

Udział w spółkach prawa handlowego w charakterze wspólnika lub akcjonariusza:

- **2012 r. – 2017 r.** – wspólnik w spółce AXE PROMOTION sp. z o.o.,
- **2016 r. – 2020 r.** – jedyny akcjonariusz w spółce AXE PROMOTION S.A.,

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> - 2014 r. – obecnie – wspólnik w spółce TEGA ARMATURA sp. z o. o. w likwidacji, - 2014 r. – 2020 r. – akcjonariusz w spółce AGNES S.A. - 2020 r. – obecnie – wspólnik w spółce VIZIO4 sp. z o. o. - 2022 r. – obecnie – wspólnik w spółce BB2020 sp. z o.o. (obecnie Baromedical SOPOT Sp z .o.o.) - 2023 r. – obecnie – wspólnik w spółce BAROMEDICAL Września sp. z o.o. - 2023 r. – obecnie – wspólnik w spółce BAROMEDICAL HEALTH Sp. z o.o. |
| | Oprócz wyżej wymienionych, pan Łukasz Fojt nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w innych spółkach osobowych lub kapitałowych. |
| Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat. | Według oświadczenia pan Łukasz Fojt w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w art. 229-230a Kodeksu karnego i rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587-587 ² , 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. |
| Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejścia zarządu spółek. | Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Łukasz Fojt pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu, nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisyjny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie z wyjątkiem spółki TEGA ARMATURA sp. z o. o. w likwidacji, która została rozwiązana uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z dnia 07.06.2021 r. w przedmiocie rozwiązania i otwarcia likwidacji spółki (Repertorium A nr 6774/2021). |
| Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat. | Według oświadczenia w stosunku do pana Łukasza Fojt w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pan Łukasz Fojt w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. |
| Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych powadzonym na podstawie ustawy o KRS. | Według oświadczenia pan Łukasz Fojt nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. |
| Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla. | Według oświadczenia nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy panem Łukaszem Fojt a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentami). |
| Papiery wartościowe w Emitencie w okresie ostatnich pięciu lat | Według oświadczenia pan Łukasz Fojt posiada 20.380.985 akcji Spółki, stanowiące 45,46% w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniające do wykonywania 24.274.985 głosów, stanowiących 49,81% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W ramach posiadanych |

akcji pan Łukasz Fojt posiada m.in.: 1) 3.894.000 akcji uprzywilejowanych co do głosu, nabytych w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym w dniu 27 grudnia 2023 roku; 2) 196.289 akcji zwykłych na okaziciela Spółki zakupionych w ramach sesji giełdowej oraz 11.740.680 akcji zwykłych na okaziciela serii H objętych 2 czerwca 2020 r., przy czym zgodnie z zawartymi przez Spółkę w dniu 15 maja 2020 r. umowami objęcia akcji w drodze subskrypcji prywatnej z obejmującymi akcje serii H (Łukaszem Fojt oraz Wojciechem Ziółkowskim, który następnie sprzedał akcje na rzecz Pana Andrzeja Raubo), obejmujący akcje serii H zobowiązali się do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających lub o podwójnym skutku, których przedmiotem są akcje serii H – bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki – przez okres 3 lat od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego o emisję serii H (tj. od dnia 2 czerwca 2020 r.); 3) 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, nabytych w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym w dniu 27 grudnia 2023 roku .

Poza wyżej wymienionymi, pan Łukasz Fojt nie posiada oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie posiadał ani bezpośrednio, ani pośrednio akcji Emitenta.

Dominik Jakub Hunek

| | |
|---|---|
| Funkcja w Emitencie | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Adres i miejsce zatrudnienia | Hunek i Partnerzy sp. k. ul. Ofiar Oświęcimskich 19, 50-069 Wrocław |
| Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta | Według złożonego oświadczenia pan Dominik Hunek nie prowadzi działalności gospodarczej, która byłaby zbieżna z działalnością Spółki. |
| Wykształcenie | Tytuł magistra prawa uzyskał w 2002 r. na Uniwersytecie Wrocławskim, na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii. W 2003 r. został członkiem walbrzysko-jeleniogórskiej Izby Adwokackiej, zaś od 2005 r. jest członkiem Izby Adwokackiej we Wrocławiu. W 2007 r. złożył egzamin adwokacki. Nieprzerwanie wykonuje zawód adwokata, a także uczestniczy w licznych szkoleniach i kursach zawodowych. W 2020 r. był ponadto wykładowcą w programie MBA in Community Management prowadzonym przez Instytut Heweliusza i Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie. |
| Doświadczenie zawodowe | Przebieg kariery zawodowej: <ul style="list-style-type: none"> – 2007 r. – obecnie – wykonuje zawód adwokata; – 2015 r. – 2016 r. – doradca Ministra Skarbu Państwa, – 2017 r. – 2020 r. – szef ekspertów firmy doradczej Operators sp. z o.o.; – 2016 r. – 2018 r. – Członek Rady Nadzorczej w spółce Polskie Linie Lotnicze LOT S.A., – 2016 r. – 2018 r. – Członek Rady Nadzorczej w spółce KGHM Polska Miedź S.A., – 2008 r. – 2018 r. – partner w spółce Lis i Partnerzy adwokaci Przemysław Lis, Krzysztof Lesiak sp. p., – 2018 r. – obecnie – współnik spółki Hunek i Wspólnicy sp. k. (od kwietnia 2021 r. Partner po przekształceniu w Hunek i Partnerzy Kancelaria Adwokacka sp. p.), – 2019 r. – 2021 jako Prezes Zarządu oraz od 2021 r. jako Likwidator w spółce Operators sp. z o.o. (w likwidacji), – 2020 r. – obecnie – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w spółce COMPREMUM S.A. – 2023 r. – obecnie – Wspólnik oraz Prezes Zarządu Kruszywa Budowlane Brodziszów Sp. z o.o. |
| Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w | Członkostwo w organach zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego: |

| | |
|--|---|
| <p>których pan Dominik Hunek był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - 2016 r. – 2018 r. – Członek Rady Nadzorczej w spółce Polskie Linie Lotnicze LOT S.A., - 2016 r. – 2018 r. – Członek Rady Nadzorczej w spółce KGHM Polska Miedź S.A., - 2008 r. – 2018 r. – partner w spółce Lis i Partnerzy adwokaci Przemysław Lis, Krzysztof Lesiak sp. p., - 2018 r. – obecnie – wspólnik spółki Hunek i Wspólnicy sp. k. (od kwietnia 2021 r. przekształcona w Hunek i Partnerzy Kancelaria Adwokacka sp. p.), - 2019 r. – 2021 r. – Prezes Zarządu. Likwidator w spółce Operators sp. z o.o. w likwidacji, - 2020 r. – obecnie – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w spółce COMPREMUM S.A., - 2021 r. – likwidator w spółce Operators sp. z o.o. w likwidacji |
| | <p>Udział w spółkach prawa handlowego w charakterze wspólnika lub akcjonariusza:</p> |
| | <ul style="list-style-type: none"> - 2015 r. – 2021 r. – wspólnik w spółce Operators sp. z o.o. (zlikwidowana) - 2017 r. – 2021 r. – wspólnik w spółce Operators spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. - 2008 r. – 2018 r. – partner w spółce Lis i Partnerzy adwokaci Przemysław Lis, Krzysztof Lesiak sp. p., - 2018 r. – obecnie – wspólnik spółki Hunek i Wspólnicy sp. k. (od kwietnia 2021 r. przekształcona w Hunek i Partnerzy Kancelaria Adwokacka sp. p.), - 2021 r. – obecnie – wspólnik w spółce BENEFIT PRAWNY sp. z o.o. - 2023 r. – obecnie – wspólnik w spółce Kruszywa Budowlane Brodziszów Sp. z o.o. |
| | <p>Oprócz wyżej wymienionych, pan Dominik Hunek nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w innych spółkach osobowych lub kapitałowych.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat.</p> | <p>Według oświadczenia pan Dominik Hunek w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach art. 229-230a Kodeksu karnego i rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587-587², 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek.</p> | <p>Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Dominik Hunek pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu, nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie, z wyjątkiem spółki Operators sp. z o.o., w której od grudnia 2019 r. do marca 2021 r. Pan Dominik Hunek pełnił funkcję Prezesa Zarządu. Dnia 8 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji, która została stwierdzona protokołem sporządzonym przez notariusza, akt (Repertorium A nr 1717/2020). Funkcję likwidatora powierzono Panu Dominikowi Hunkowi, którą pełnił do 2021 r.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby</p> | <p>Według oświadczenia w stosunku do pana Dominika Hunek w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pan Dominik Hunek w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych,</p> |

| | |
|--|---|
| kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat. | zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. |
| Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych powadzonym na podstawie ustawy o KRS. | Według oświadczenia pan Dominik Hunek nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. |
| Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla. | Według oświadczenia nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy panem Domanikiem Hunek a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentami). |
| Papiery wartościowe w Emitencie w okresie ostatnich pięciu lat | Według oświadczenia pan Dominik Hunek nie posiada oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie posiadał ani bezpośrednio, ani pośrednio akcji Emitenta. |

Adam Hollanek

| | |
|---|--|
| Funkcja w Emitencie | Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.12.2024r. |
| Adres i miejsce zatrudnienia | March Networks (USA) The Pinnacle Building 3455 Peachtree Road North East Suite 500 Atlanta, Georgia 30326 |
| Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta | Według złożonego oświadczenia pan Adam Hollanek nie prowadzi działalności gospodarczej, która byłaby zbieżna z działalnością Spółki. |
| Wykształcenie | - Wydział Geografii i Studiów Regionalnych Uniwersytet Warszawski, 1990-1995 – (bez tytułu), - Świadectwo dojrzałości – Liceum Ogólnokształcące im. Stefana Batorego w Warszawie, |
| Doświadczenie zawodowe | Przebieg kariery zawodowej: 2020 – obecnie March Networks (USA), <i>Head of User Experience and Design, Head of Strategy: Eastern Europe Banking & Product Manager, Searchlight and Mobile Applications</i> 2019–2020 KickIT Foundation (Londyn, Wielka Brytania), <i>CTO – Chief Technology Officer</i> 2018 - obecnie AIISNEXT POLSKA Sp. z o.o. Prezes Zarządu a od 2019 członek Zarządu 2018–2019 DTIQ i DTT Surveillance (USA), <i>VP Product Development (Wiceprezes ds. rozwoju produktu)</i> 2010–2018 EZUniverse Inc. (USA), <i>VP Product Development (Wiceprezes ds. rozwoju produktu)</i> 2009 – 2010 Gannett New Jersey – Media Corporation z flagowym tytułem USA Today, (USA), <i>Assistant Regional Art & Design Director, Digital Transformation Expert</i> 2003–2009 DAILY RECORD (USA), <i>Art Director (Dyrektor Artystyczny)</i> 1996 – 2003 SUPER EXPRESS USA, Nowy Jork, NY, <i>Managing Editor, Art Director (Sekretarz redakcji i dyrektor artystyczny)</i> |

| | |
|---|---|
| | <p>1995 – 1996 SUPER EXPRESS, Polska (Warszawa), <i>Subeditor-in-Charge (Szef zespołu redaktorów merytoryczno-graficznych)</i></p> <p>Oprócz wyżej wymienionych, Adam Hollanek nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w innych spółkach osobowych lub kapitałowych, a także nie był i nie jest współnikiem lub akcjonariuszem w spółkach prawa handlowego.</p> |
| <p>Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których pan Adam Hollanek był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.</p> | <p>Członkostwo w organach zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego: 2020 – obecnie March Networks (USA), <i>Head of User Experience and Design, Head of Strategy: Eastern Europe Banking & Product Manager, Searchlight and Mobile Applications</i> 2019–2020 KickIT Foundation (Londyn, Wielka Brytania), <i>CTO – Chief Technology Officer</i> 2018–2019 DTiQ i DTT Surveillance (USA), <i>VP Product Development (Wiceprezes ds. rozwoju produktu)</i> 2010–2018 EZUniverse Inc. (USA), <i>VP Product Development (Wiceprezes ds. rozwoju produktu)</i> 2018 - obecnie AIISNEXT POLSKA Sp. z o.o. Prezes Zarządu a od 2019 członek Zarządu</p> <p>Udział w spółkach prawa handlowego w charakterze współnika lub akcjonariusza: 2018 – obecnie współnik AIISNEXT POLSKA Sp. z o.o.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat.</p> | <p>Według oświadczenia pan Adam Hollanek w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach art. 229-230a Kodeksu karnego i rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587-587², 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek.</p> | <p>Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Adam Hollanek pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu, nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisyjny.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat.</p> | <p>Według oświadczenia w stosunku do pana Adama Hollanka w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pan Adam Hollanek w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.</p> |
| <p>Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych powadzonym na podstawie ustawy o KRS.</p> | <p>Według oświadczenia pan Adam Hollanek nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.</p> |
| <p>Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów</p> | <p>Według oświadczenia nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy panem Adamem Hollankiem a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych</p> |

| | |
|---|--|
| administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla. | podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentami). |
| Papiery wartościowe w Emitencie w okresie ostatnich pięciu lat | Według oświadczenia pan Adam Hollanek nie posiada akcji. |
| Papiery wartościowe w Emitencie w okresie ostatnich pięciu lat | Według oświadczenia pan Adam Hollanek nie posiada akcji. |

Piotr Matras

| | |
|---|---|
| Funkcja w Emitencie | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Adres i miejsce zatrudnienia | LPI DEVELOPMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Warszawie, UL. ŁOTEWSKA 17 /2, 03-918 Warszawa. |
| Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta | Według złożonego oświadczenia pan Piotr Matras nie prowadzi działalności gospodarczej, która byłaby zbieżna z działalnością Spółki. |
| Wykształcenie | Absolwent Politechniki Warszawskiej, Wydział Mechaniki Precyzyjnej, gdzie w 1993 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera. Ukończył podyplomowe studia MBA w Szkole Biznesu przy Politechnice Warszawskiej - program zorganizowany wspólnie z London Business School, HEC Paris i Norwegian School of Economics. Zdał wszystkie egzaminy w ramach zdobywania uprawnień biegłego rewidenta, zakończył praktykę oraz rozpoczął proces aplikacji. W trakcie swojej kariery zawodowej ukończył następujące kursy i szkolenia: <ul style="list-style-type: none"> – Corporate Finance Strategy in Global Markets - 2-tyg. szkolenie organizowane przez INSEAD (zagadnienia efektywnej struktury kapitałowej, strategii, Economic Value Added i Value Based Management, fuzji i przejęć oraz opcji i innych instrumentów pochodnych). – Mergers and Acquisitions - szkolenie organizowane przez EUROMONEY. – Liczne szkolenia w zakresie: księgowości, finansów i podatków. – Szkolenia z zakresu project management, negocjacji oraz miękkich umiejętności z zakresu zarządzania. |

| | |
|------------------------|---|
| Doświadczenie zawodowe | Przebieg kariery zawodowej: <ul style="list-style-type: none"> – 1994 r. – 1997 r. - Arthur Andersen Sp. z o.o., Dział Audytu i Doradztwa Gospodarczego - Senior Consultant; – 1997 r. – 2000 r. - Arthur Andersen Polska Sp. z o.o. – Dział Corporate Finance – Manager; – 2000 r. – 2001 r. - Zakłady Metalurgiczne Skawina S.A. (Grupa Impexmental S.A.), gdzie początkowo pracował na stanowisku Dyrektora Finansowego a następnie Dyrektora ds. Handlu i Rozwoju, pełniąc jednocześnie funkcję Członka Zarządu; – 2001 r.- 2002 r. - CII Group Sp. z o.o., międzynarodowa firma doradztwa strategicznego i restrukturyzacyjnego – Manager; – 2002 r. – 2007 r. - AMS S.A. (Grupa Agora S.A.) - Dyrektor ds. Finansowych i Administracyjnych oraz Wiceprezes Zarządu; – 2003 r. – 2007 r. - Adpol Sp. z o.o. (Grupa AMS S.A.) - Prezes Zarządu. – 2007 r. -2015 r. - NOMI S.A. w latach 2007 - 2015, Główny Dyrektor ds. Finansowych i Administracyjnych oraz Wiceprezes Zarządu; – 2011 r. – obecnie - LPI Development sp. z o.o. Prezes Zarządu; – 2001 r. – obecnie - i4ventures sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu. – 2023 r. - obecnie – Członek Rady Nadzorczej w spółce COMPREMUM S.A. |
|------------------------|---|

| | |
|---|---|
| Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w | Członkostwo w organach zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego: |
|---|---|

| | |
|---|---|
| <p>których pan Piotr Matras był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.</p> | <ul style="list-style-type: none"> – 2023 r. - obecnie – Członek Rady Nadzorczej w spółce COMPREMUM S.A. – 2011- obecnie - LPI Development sp. z o.o. - Prezes Zarządu; – 2001 – obecnie - i4ventures sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu; <p>Udział w spółkach prawa handlowego w charakterze wspólnika lub akcjonariusza:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 2011 – obecnie - LPI Development sp. z o.o. - wspólnik – 2012- 2022 - LPI Development sp. z o.o. S.K.A. - akcjonariusz – 2001 – obecnie - i4ventures sp. z o.o. - wspólnik. <p>Oprócz wyżej wymienionych, Piotr Matras nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w innych spółkach osobowych lub kapitałowych, a także nie był i nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem w spółkach prawa handlowego.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat.</p> | <p>Według oświadczenia pan Piotr Matras w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach art. 229-230a Kodeksu karnego i rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587-587², 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek.</p> | <p>Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Piotr Matras pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu, nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisyjny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie.</p> |
| <p>Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat.</p> | <p>Według oświadczenia w stosunku do pana Piotra Matrasa w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje., z wyjątkiem prowadzonego przed Sądem w Kielcach postępowania dotyczącego domniemanych czynów z art. 586 KSH oraz z art. 285 KK dotyczących upadłości NOMI S.A.</p> <p>Według oświadczenia pan Piotr Matras w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.</p> |
| <p>Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.</p> | <p>Według oświadczenia pan Piotr Matras nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.</p> |
| <p>Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla.</p> | <p>Według oświadczenia wraz z panem Bogusławem Bartczakiem, są mniejszościowymi wspólnikami w I4VENTURES Sp. z o.o, której działalność jest od 2023 roku zawieszona.</p> |
| <p>Papiery wartościowe w Emitencie w okresie ostatnich pięciu lat</p> | <p>Według oświadczenia pan Piotr Matras nie posiada oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie posiadał ani bezpośrednio, ani pośrednio akcji Emitenta.</p> |

| | |
|--|---|
| Funkcja w Emitencie | Członek Rady Nadzorczej |
| Adres i miejsce zatrudnienia | Brand Fibres Sp. z o.o. (VMLY&R Group) Bonifraterska 17,00-203 Warszawa |
| Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta | Według złożonego oświadczenia pani Monika Brzózka nie prowadzi działalności gospodarczej, która byłaby zbieżna z działalnością Spółki. |
| Wykształcenie | <ul style="list-style-type: none"> – 1991 – 1994 – Licencjat, Finanse i Statystyka, Szkoła Handlowa, Warszawa – 2002-2004 – MBA, Akademia Leona Koźmińskiego, Warszawa – 2007-2008 – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Studia Podyplomowe, Akademia Leona Koźmińskiego, Studia podyplomowe MSR, Warszawa – 2010 – Audytor Wewnętrzny, E&Y Academy of Business, Warszawa, – 2017 – Certyfikowany Interim Manager No 004, SIM Stowarzyszenie Interim Managers – 2021 – LEAN Green Belt, Leanpassion, Warszawa – 2021 - Certyfikowana Mentorka Kognitywna, Bennewicz Instytut Kognitywistyki, Warszawa – 2020 – 2021 – ICAN Business Advisor, ICAN Institute, Harvard Business Review Poland, Warszawa – 2021 – Certified Corporate Governance Manager, Akademia Leona Koźmińskiego, Warszawa – 2023 - Zarządzanie procesowe – mapowanie i optymalizacja procesów, E&Y Academy of Business, Warszawa |
| Doświadczenie zawodowe | |
| Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których pani Monika Brzózka była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem. | <ul style="list-style-type: none"> – 2023- 2024 Dyrektorka Finansowa - Interim Manager, Concept Data S.A. – 2021 – 2022 – Członkini Zarządu, Wspólnik, Finanse Plus Sp. z o.o. – 2020 – obecnie, Członkini Zarządu, Stowarzyszenie Ghost Diving Poland – Gdańsk, – 2019 – obecnie, Członkini Komisji Rewizyjnej, Stowarzyszenie Interim Managers SIM – 2011- obecnie VML Group, od września 2024 r. Członkini Zarządu – 2008 – 2011 CFO, HYPERmedia Sp. z o.o. & HYPERhouse of media Sp. z o.o. (obecnie Dentsu) – 2006 – 2008 Dyrektor Finansowy HYPERmedia Sp. z o.o. & HYPERhouse of media Sp. z o.o. (obecnie Dentsu) – 2006 – 2008 Dyrektor Finansowy, Rheinhold & Mahla MainServ Sp. z o.o. (obecnie Bilfinger Berger) – 2004 – 2006 Główny Księgowy p.o. Dyrektora Finansowego, Rheinhold & Mahla MainServ Sp. z o.o. (obecnie Bilfinger Berger) – 2002 – 2003 Analityk finansowy, SHELL POLSKA Sp. z o.o. – 1998 – 2002 Księgową ds. rachunkowości zarządczej, SHELL POLSKA Sp. z o.o. – 1995 – 1997 Księgową, SHELL POLSKA Sp. z o.o. – 1994 – 1995 Kontroler kredytowy, SHELL POLSKA Sp. z o.o. – 1992 – 1994 Ekonomistka, LUMENA Ltd. – 1990 – 1992 Księgową, STYLAND (POLAND) Ltd |
| Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat. | Według oświadczenia pani Monika Brzózka w okresie poprzednich pięciu lat nie została skazana wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach art. 229-230a Kodeksu karnego i rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587-587 ² , 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. |
| Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek. | Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pani Monika Brzózka pełniła funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu, nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez nią funkcji w tym podmiocie. |

| | |
|--|---|
| Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat. | Według oświadczenia w stosunku do pani Moniki Brzózki w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na nią nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pani Monika Brzózka w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. |
| Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. | Według oświadczenia pani Monika Brzózka nie pozostaje wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. |
| Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla. | Według oświadczenia nie ma powiązań rodzinnych pomiędzy panią Moniką Brzózką a innymi członkami zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz członkami organów zarządzających i nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Spółki, a także osobami zarządzającymi wyższego szczebla (w tym prokurentami). |
| Papiery wartościowe w Emitencie w okresie ostatnich pięciu lat | Według oświadczenia pani Monika Brzózka nie posiada ani też nie posiadała akcji Emitenta. |

8.1.3. Komitet Audytu

Komitet Audytu rozpoczął funkcjonowanie w Spółce od dnia 2 sierpnia 2017 r. W Spółce Komitet Audytu działa na podstawie: (1) ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („**Ustawa o biegłych rewidentach**”), (2) Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, (3) Regulaminu Komitetu Audytu oraz (4) Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską lub podmiot powiązany z firmą audytorską oraz (5) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Komitet Audytu jest stałym komitetem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej Spółki. Celem funkcjonowania Komitetu Audytu jest doradztwo Radzie w kwestiach dotyczących jednostkowej i skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie: (a) procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, (b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, (c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Agencji wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności oraz rzetelności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki (w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez tę firmę audytorską także inne usługi niż badanie),
- 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez nich na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki,
- 5) opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki,

- 6) opracowywanie polityki świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki i podmioty powiązane z tą firmą (w rozumieniu przepisów powszechnie obowiązujących) dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki,
- 7) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki; rekomendacja powinna spełniać wymogi wskazane w Rozporządzeniu 537/2014 oraz Ustawie o biegłych rewidentach,
- 8) przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W ramach czynności monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, Komitet Audytu:

- 1) analizuje informacje przedstawiane przez Zarząd i firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki,
- 2) otrzymuje informacje dotyczące harmonogramu badania sprawozdań finansowych Spółki,
- 3) dokonuje analizy sprawozdania dodatkowego dla Komitetu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014, i omawia treść tego sprawozdania z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- 4) omawia z biegłymi rewidentami Spółki zakres i wyniki badań rocznych oraz przeglądów sprawozdań finansowych Spółki,
- 5) przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie oceny zbadanego przez firmę audytorską rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 6) monitoruje poprawność, kompletność i rzetelność informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki oraz terminowość procesu sprawozdawczości,
- 7) dokonuje przeglądu efektywności procesu badania sprawozdania finansowego oraz odpowiedzi Zarządu na udzielone w toku tego procesu rekomendacje.

W ramach czynności monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego Komitet Audytu bada informacje przedstawione przez Zarząd/audytora Spółki dotyczące:

- 1) celowości i sposobu prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
- 2) systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami oraz procedur zapewniających efektywne działanie tych systemów,
- 3) efektywności audytu wewnętrznego oraz dostępności odpowiednich źródeł informacji i ekspertyz celem zapewnienia odpowiedniego reagowania na wskazówki i zalecenia audytorów zewnętrznych,
- 4) przestrzegania dyscypliny finansowej i właściwe funkcjonowanie systemów redukujących możliwość powstania nieprawidłowych zjawisk w funkcjonowaniu Spółki.

W ramach monitorowania skuteczności systemów zarządzaniem ryzykiem Komitet Audytu w szczególności:

- 1) opiniuje projekty zasad ostrożnego i stabilnego zarządzania oraz akceptowalnych poziomów ryzyka w obszarach działalności Spółki,
- 2) opiniuje projekty zasad dotyczących procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego,
- 3) ocenia przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce na podstawie raportów, przekazywanych przez właściwe jednostki Spółki oraz przedstawia rekomendacje w tym zakresie,
- 4) ocenia dostosowanie Spółki do spostrzeżeń, stanowisk i decyzji, kierowanych do Spółki ze strony Komisji Nadzoru Finansowego bądź innych podmiotów, które prowadzą nadzór nad działalnością prowadzoną przez Spółkę,
- 5) opiniuje projekty istotnych regulacji i zmian w regulacjach Spółki dotyczących zasad zgodności z obowiązującymi przepisami, normami i polityką Spółki,
- 6) ocenia wykonywanie przez odpowiednie jednostki Spółki procedury informowania Zarządu o nieprawidłowościach w Spółce.

W ramach kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki Komitet w szczególności:

- 1) przedstawia rekomendacje dotyczące oceny pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki, w szczególności w aspekcie ich niezależności,
- 2) wyraża opinię w sprawie angażowania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki w wykonywanie innych dozwolonych usług niż badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawia stanowiska odnośnie do polityki Spółki w tym zakresie,
- 3) przedstawia rekomendację dotyczącą wysokości wynagrodzenia należnego biegłemu rewidentowi lub firmie audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki z tytułu badania sprawozdań finansowych Spółki, jak również z tytułu jakichkolwiek innych świadczeń na rzecz Spółki,
- 4) monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki i ich obiektywizm w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań, w szczególności poprzez odebranie i weryfikację stosownych oświadczeń oraz omówienie z biegłym rewidentem lub firmą audytorską zagrożeń dla niezależności.

Wyboru członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczącego, dokonuje Rada Nadzorcza spośród członków Rady Nadzorczej, na swoim pierwszym posiedzeniu danej kadencji. W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący, musi spełniać kryteria niezależności wskazane w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach. Przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Kadencja Komitetu Audytu jest wspólna dla jej członków i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej.

Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący. Komitet Audytu odbywa posiedzenia nie rzadziej niż trzy razy do roku, przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych (półrocznych i rocznych), w tym przynajmniej raz z udziałem audytora (biegłego rewidenta z firmy audytorskiej prowadzącej badanie sprawozdania finansowego Spółki). Terminy posiedzeń Komitetu Audytu ustala Przewodniczący Komitetu. W przypadkach szczególnych posiedzenie Komitetu Audytu może zostać zwołane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dodatkowe posiedzenia Komitetu mogą być zwoływane przez jego Przewodniczącego z inicjatywy Członka Komitetu lub innego członka Rady Nadzorczej, a także na wniosek Zarządu oraz audytora Spółki.

Skład Komitetu Audytu

Na Datę Prospektu, w skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków:

| Imię i nazwisko | Wiek | Funkcja | Data powołania | Spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW | Spełnia przesłanki niezależności od Emitenta i jego podmiotów powiązanych określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach | Spełnia wymóg posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych | Spełnia wymóg posiadania wiedzy w branży, w której działania Emitent |
|----------------------|------|--------------------------------|---|--|---|--|--|
| Dominik Hunek | 47 | Przewodniczący Komitetu Audytu | 23 czerwca 2023 roku (Przewodniczący KA od 20 lipca 2023 roku) | TAK | TAK | NIE | TAK |
| Łukasz Fojt | 44 | Członek Komitetu Audytu | 27 grudnia 2023 roku | NIE | NIE | NIE | TAK |
| Piotr Matras | 56 | Członek Komitetu Audytu | 27 czerwca 2024 roku | TAK | TAK | TAK | TAK |

8.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

8.2.1. Konflikt interesów

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek Rady powinien poinformować Radę Nadzorczą. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów członek Rady powinien powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. W przypadku, gdy członek Rady, którego dotyczy konflikt interesów, nie zamierza powstrzymać się od głosowania nad daną uchwałą, Rada podejmuje uchwałę, w której dokonuje oceny istnienia w jego przypadku konfliktu interesów. Uchwała w tej sprawie powinna być szczegółowo uzasadniona i wskazywać okoliczności, które przemawiają za istnieniem konfliktu interesów w danej sprawie. Informację o zawiadomieniu Rady o zaistniałym konflikcie interesów oraz treść uchwały, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Rada niezwłocznie przekazuje Zarządowi. Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne, w tym potencjalne, konflikty interesów wskazanych w Rozdziale III pkt. 8 Prospektu członków organów Emitenta, pomiędzy obowiązkami względem Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

8.2.2. Umowy zawarte odnośnie do powołania członków organów

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne umowy ani porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których zostali wybrani członkowie organów Emitenta wskazani w Rozdziale III pkt. 8 Prospektu.

8.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji emitenta

Od dnia 3 czerwca 2023 r. nie obowiązują żadne umowy ograniczające zbywanie akcji serii H. Brak jest również innych, znanych Emitentowi ograniczeń w zbywaniu akcji Emitenta.

9. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

9.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE, W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI, MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Zgodnie z informacjami Emitenta, jego znaczącymi akcjonariuszami, którzy na Datę Prospektu posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są podmioty wskazane w tabeli poniżej:

| Akcjonariusz | Ilość akcji | Udział akcji w kapitale zakładowym | Ilość głosów | Udział głosów w ogólnej liczbie głosów |
|--|-------------|------------------------------------|--------------|--|
| Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie oraz Nationale – Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie* | 7.082.052 | 15,80% | 7.082.330 | 14,53% |

*zgodnie z oświadczeniem, którego treść została przez Spółkę opublikowana raportem bieżącym 1/2025 w dniu 3 stycznia 2025 roku

9.2. INFORMACJA CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE POSIADAJĄ ODMIENNE PRAWA GŁOSU

Na Dzień Prospektu, główni akcjonariusze Emitenta nie posiadają żadnych innych praw głosu niż prawa związane z posiadanymi akcjami.

9.3. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM, CHARAKTER TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCE MECHANIZMY, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWANIU

W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym. Według najlepszej wiedzy Emitenta pomiędzy znacznymi akcjonariuszami nie istnieją umowy lub porozumienia co do wykonywania prawa głosu, a tym samym możliwości sprawowania kontroli nad Emitentem ani też nie istnieje domniemanie prawne w tym zakresie.

9.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

10. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 24 podmioty i osoby uważa się za powiązane ze spółką, jeżeli podmiot ten lub bliski krewny osoby: (a) sprawuje kontrolę nad spółką lub uczestniczy w jej wspólnym zarządzaniu, wywiera na nią znaczący wpływ lub zajmuje kluczowe stanowisko w zarządzaniu spółką lub jednostką dominującą; (b) jest członkiem tej samej grupy spółek; (c) jest stowarzyszona z przedsiębiorstwem w rozumieniu MSR 28 lub jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym przedsiębiorstwo jest partnerem w rozumieniu MSR 31; (d) w takim samym stopniu, w jakim spółka jest wspólnym przedsięwzięciem tych samych stron trzecich; (e) jest spółką, która jest kontrolowana przez podmiot powiązany, podlega znacznemu wpływowi tego podmiotu lub podlega wspólnemu zarządzaniu, w którym uczestniczy podmiot powiązany z tą spółką lub w którym osoba ta zajmuje kluczowe stanowisko w zarządzie; lub (f) jest funduszem emerytalnym utworzonym na rzecz pracowników spółki lub na rzecz podmiotu powiązanego z tą spółką z przeznaczeniem na wypłaty po ustaniu stosunku pracy.

Poniżej wskazane zostały transakcje z podmiotami powiązanyimi dokonywane w okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu. Emitent wskazuje, że nie zawierał z podmiotami powiązanyimi transakcji na warunkach odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł żadnej transakcji z podmiotami powiązanyimi, która wykraczałaby poza normalny tok działalności.

Wykaz podmiotów powiązanych Emitenta:

| Lp. | Nazwa/Imię i nazwisko podmiotu | Rodzaj/charakter powiązania z Emitentem | Procentowy udział w kapitale własnym i prawach głosu |
|-----|--------------------------------|--|--|
| 1. | SPC-2 sp. z o.o. | Kapitałowe Emitent posiada 50 % udziałów w kapitale zakładowym spółki. | 50% |
| 2. | Agnes S.A. | Kapitałowe i osobowe Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki. Nadto, członkiem Rady Nadzorczej spółki są pan Bogusław Bartczak (zarząd Emitenta) oraz pan Łukasz Fojt(Rada Nadzorcza Emitenta). | 100% |

| | | | |
|----|---|--|---------------|
| 3. | POZBUD OZE sp. z o.o. | Kapitałowe Emitent posiada 52 % udziałów w kapitale zakładowym spółki. | 52% |
| 4. | FARADISE Energy sp. z o.o. | Kapitałowe Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki | 100% |
| 5. | FARADISE S.A. | Kapitałowe i osobowe Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki. Nadto, członkiem Rady Nadzorczej jest pan Łukasz Fojt, który zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta oraz pan Bogusław Bartczak (Prezes Zarządu Emitenta). | 100% |
| 6. | Elektrociepłownia Ptaszkowice sp. z o.o. | Kapitałowe Emitent posiada 50,50 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki. | 50,50% |
| 7. | AXE Promotion S.A. | Osobowe Jedynym akcjonariuszem spółki jest Pani Agnieszka Fojt będąca żoną Pana Łukasza Fojt, będącego Przewodniczącym Rady Nadzorczej. | - |
| 8. | Muratura sp. z o.o. | Kapitałowe Emitent posiada pośrednio 50 % udziałów w kapitale zakładowym spółki przez spółkę zależną Agnes S.A. | 50% |

Transakcje Emitenta z członkami organów Spółki w okresie od 01.01.2021 do Daty Prospektu (dotyczą także podmiotów zależnych Emitenta z członkami organów Spółki):

| Łukasz Fojt | | | |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| do 30.06.2022 r. Prezes Zarządu od 30.06.2022 r. 27.12.2023 r. Wiceprezes Zarządu, następnie od 27.12.2023r. od 27 marca 2024r., od 27 czerwca 2024r., od 27 września 2024r. oraz od 27 grudnia 2024r. Przewodniczący Rady Nadzorczej oddelegowany na okres 3 miesięcy do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu | | | |
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu oraz innych świadczeń | 171 599,99 | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 171 600,00 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| | | 171 600,00 | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| | | 410 000,00* | 01.01.2024 – 31.12.2024 |
| | | 55 000,00* | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| | Wynagrodzenie z tytułu zasiadania z Rady Nadzorczej | 30 000,00 | 01.01.2024 – 31.12.2024 |
| | | 2 500,00 | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| Transakcje z podmiotem zależnym Emitenta | Wypłata wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę zawarte z podmiotem zależnym | 418 751,13 | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 270 057,81 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| | | 271 816,59 | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| | | 277 950,52 | 01.01.2024 – 31.12.2024 |
| | | 19 666,11 | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 54 546,84 | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 54 546,84 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |

| | | | |
|----------------|---|-------------------------|------------------------------------|
| | | 53 960,31 | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| | -Wynagrodzenie z tytułu umowy B2B oraz innych świadczeń | 6 146 310,00 | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| | | 510 000,00* | 01.01.2024 – 31.12.2024 |
| | | 55 000,00* | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| ŁĄCZNIE | | 9 144 906,14 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Radosław Załozński od 30.06.2022 r. do 14.02.2023 r. Wiceprezes Zarządu | | | |
|---|----------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | nie dotyczy | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 85 800,00 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| | | 21 450,00 | 01.01.2023 – 14.02.2023 |
| Transakcje z podmiotem zależnym Emitenta | Wynagrodzenie z tytułu umowy B2B | nie dotyczy | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 144 340,50 | 30.06.2022 – 31.12.2022 |
| | | 31 684,16 | 01.01.2023 – 14.02.2023 |
| ŁĄCZNIE | | 283 274,66 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Agnieszka Grzmil od 31.12.2022 r. do 30.10.2024 r. Wiceprezes Zarządu | | | |
|---|----------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | nie dotyczy | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 680,95 | 31.12.2022 – 31.12.2022 |
| | | 171 600,00 | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| | | 143 000,00 | 01.01.2024 – 30.10.2024 |
| | Wynagrodzenie z tytułu umowy B2B | nie dotyczy | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 42 620,23 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| | | - | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| | | 0,00 | 01.01.2024 – 30.10.2024 |
| Transakcje z podmiotem zależnym Emitenta | Wynagrodzenie z tytułu umowy B2B | nie dotyczy | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 699,38 | 31.12.2022 – 31.12.2022 |
| | | 374 864,69 | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| | | 360 004,97 | 01.01.2024 – 30.10.2024 |
| ŁĄCZNIE | | 1 093 470,22 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Bogusław Bartczak od 08.03.2024 r. Prezes Zarządu | | | |
|---|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji [PLN] | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 143 000,00 | 08.03.2024 - 31.12.2024 |
| | | 14 300,00 | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| | Wynagrodzenie z tytułu umowy B2B | 453 870,00 | 08.03.2024 - 31.12.2024 |
| | | 50 430,00 | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| Transakcje z podmiotem zależnym Emitenta | Wynagrodzenie z tytułu umowy B2B | 12 300,00 | 08.03.2024 - 31.12.2024 |
| | | 0,00 | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| ŁĄCZNIE | | 673 900,00 PLN | 08.03.2024 – Data Prospektu |

| Andrzej Raubo Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 27.12.2023r. | | | |
|---|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji [PLN] | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 13 909,09 | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 36 000,00 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| | | 32 617,79 | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| ŁĄCZNIE | | 82 526,88 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Dominik Hunek Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | | | |
|--|--|--|--|
|--|--|--|--|

| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji | Okres transakcji |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 32 704,54 | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 30 000,00 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| | | 30 000,00 | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| | | 30 000,00 | 01.01.2024 – 31.12.2024 |
| | | 2 500,00 | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| ŁĄCZNIE: | | 125 204,54 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Wojciech Prentki do 23.06.2023 r. Sekretarz Rady Nadzorczej | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji [PLN] | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 24 000,00 | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 24 000,00 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| | | 11 523,80 | 01.01.2023 – 30.06.2023 |
| ŁĄCZNIE: | | 59 523,80 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Marcin Raubo do 23.06.2023 r. Członek Rady Nadzorczej | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji [PLN] | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 26 704,53 | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 21 600,00 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| | | 10 371,43 | 01.01.2023 – 30.06.2023 |
| ŁĄCZNIE: | | 58 675,96 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Andrzej Sołdek od 15.12.2022 r. do 17.06.2024 r. Członek Rady Nadzorczej | | | |
|---|----------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji [PLN] | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 0,00 | 01.01.2021 – 31.12.2021 |
| | | 942,86 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| | | 25 966,66 | 01.01.2023 – 31.12.2023 |
| | | 13 875,00 | 01.01.2024 – 17.06.2024 |
| ŁĄCZNIE: | | 40 766,52 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Krzysztof Miler od 23.06.2023 r. do 30.12.2024 r. Członek Rady Nadzorczej | | | |
|--|----------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji [PLN] | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 15 714,28 | 23.06.2023 – 31.12.2023 |
| | | 29 750,00 | 01.01.2024 – 30.12.2024 |
| ŁĄCZNIE: | | 45 464,28 PLN | 01.01.2021 – 30.12.2024 |

| Piotr Matras od 23.06.2023 r. Członek Rady Nadzorczej | | | |
|--|----------------------------------|------------------------|------------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji [PLN] | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 15 714,28 | 23.06.2023 – 31.12.2023 |
| | | 30 000,00 | 01.01.2024 – 31.12.2024 |
| | | 2 500,00 | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| ŁĄCZNIE: | | 48 214,28 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Monika Brzózka od 17.06.2024 r. Członek Rady Nadzorczej | | | |
|--|----------------------|------------------------|-------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji [PLN] | Okres transakcji |
| | | 16 250,00 | 17.06.2024 – 31.12.2024 |

| | | | |
|------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------------------|
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 2 500,00 | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| ŁĄCZNIE: | | 18 750,00 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

| Adam Hollanek od 30.12.2024 r. Członek Rady Nadzorczej | | | |
|---|----------------------------------|------------------------|------------------------------------|
| | Przedmiot transakcji | Kwota transakcji [PLN] | Okres transakcji |
| Transakcje z Emitentem | Wynagrodzenie z tytułu powołania | 250,00 | 30.12.2024 – 31.12.2024 |
| | | 2 500,00 | 01.01.2025 – 31.01.2025 |
| ŁĄCZNIE: | | 2 750,00 PLN | 01.01.2021 – Data Prospektu |

*Dane szacunkowe ma podstawie posiadanych informacji na dzień prospektu, będące w procesie weryfikacji na potrzeby rocznych sprawozdań finansowych

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi Emitenta innymi niż członkowie organów Emitenta w okresie od 01.01.2024 do Daty Prospektu (dane w tys. zł):

| Podmiot | Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | Przychody z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | Koszty z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | Pożyczki otrzymane przez Emitenta | Pożyczki udzielone przez Emitenta | Dywidendy otrzymane |
|------------------------------|--|--|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| SPC-2 Sp. z o.o. | - | 528 | 9 990 | 12 744 | - | 6 202 | - |
| AGNES S.A. | 37 516 | - | 6 667 | 6 917 | - | 11 620 | - |
| POZBUD OZE Sp. z o.o. | 11 | - | 7 | - | - | 9 | - |
| FARADISE S.A. | 23 | - | 8 | - | - | 1 924 | - |
| FARADISE Energy Sp. z o.o. | 268 | - | 124 | - | - | 2 068 | - |
| AXE PROMOTION S.A. | 346 | - | 610 | 2 | - | - | - |
| Łukasz Fojt | - | 203 | - | 246 | 1 705 | - | - |
| FS Łukasz Fojt | 365 | - | - | 54 | - | - | - |
| Asset Agnieszka Grzmil | 4 | - | - | - | - | - | - |
| Sarmaticus Bogusław Bartczak | - | 83 | - | 410 | - | - | - |

11. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

Na Historyczne Informacje Finansowe składają się dane zawarte w:

- 1) skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej COMPREMUM za 2023 rok,
- 2) jednostkowym sprawozdaniu finansowym COMPREMUM za 2023 rok,
- 3) skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.
- 4) skróconym skonsolidowanym raporcie GK COMPREMUM, zawierającym skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe COMPREMUM S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.

Z uwagi na fakt, iż Emitent jest spółką publiczną, której Akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji

giełdowych, Historyczne Informacje Finansowe zostały zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie. Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

11.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Emitent jest spółką publiczną, której Akcje Dopuszczone znajdują się w obrocie na rynku regulowanym – rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, w związku z czym:

- 1) opublikowane zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r. z dnia 30 kwietnia 2024 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania;
- 2) opublikowane zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r. z dnia 30 kwietnia 2024 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania;

(łącznie "**Sprawozdania Finansowe**"), zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie do dokumentów, które Spółka udostępniła do publicznej wiadomości i przekazała KNF przed Datą Prospektu.

- 3) Opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.

, o której mowa powyżej, zawiera odniesienia do „Innych informacji, w tym sprawozdania z działalności”. Przedmiotowe „Inne informacje, w tym sprawozdania z działalności” nie stanowią części niniejszego Prospektu.

Opublikowane Sprawozdania Finansowe są dostępne na stronie internetowej Spółki, w zakładce "Raporty Okresowe" pod niniejszymi hiperlinkami:

1. zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r. z dnia 30 kwietnia 2024 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania pod hiperlinkiem: <https://compremum.pl/sprawozdanie-finansowe-za-rok-2023/>;

Sprawozdanie finansowe Emitenta znajduje się pod wyżej wskazanym linkiem, po otwarciu którego należy przejść do zakładki „Jednostkowe sprawozdanie finansowe COMPREMUM SA za 2023 rok” widocznej na ww. stronie internetowej. W dalszej kolejności należy pobrać folder o nazwie „jednostkowe-sprawozdanie-finansowe-za-2023-rok.zip”, w którym znajduje się plik pod nazwą: „CPR_2024-04-30_pl.xhtml” będący jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta.

2. zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r. z dnia 30 kwietnia 2024 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania pod hiperlinkiem: <https://compremum.pl/skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe-grupy-za-rok-2023/>

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta znajduje się pod wyżej wskazanym linkiem, po otwarciu którego należy przejść do zakładki „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za rok 2023” widocznej na ww. stronie internetowej. W dalszej kolejności należy pobrać folder o nazwie „Skonsolidowane sprawozdanie GK COMPREMUM za rok 2023”, w którym znajduje się folder o nazwie: „skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe-2023.zip”, w którym znajduje się folder o nazwie: „cpr_2023-12-31-pl.zip”, w którym znajduje się folder o nazwie: „cpr-2023-12-31-pl”, w którym w folderze o nazwie „reports” znajduje się plik pod nazwą: „cpr-2023-12-31-pl.xhtml” będący skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;

3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. opublikowane dnia 25 września 2024 roku wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu tego sprawozdania, które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://compremum.pl/raport-za-i-polrocze-2024-roku/>;

4. Skrócony skonsolidowany raport GK COMPREMUM za III kwartał 2024 roku zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe COMPREMUM S.A., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://compremum.pl/sprawozdanie-za-iii-kwartal-2024/>.

Z zastrzeżeniem powyższego (tj. informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie), ani treść strony internetowej Spółki, ani treść jakiegokolwiek strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej Spółki (w tym strony internetowej GPW), nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF”). Sporządzenie Sprawozdań Finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. W przypadku przyjęcia odmiennych założeń faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Sprawozdania Finansowe zawierają w szczególności informacje finansowe dotyczące aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, których zamieszczenie w Prospekcie jest wymagane na podstawie sekcji 11 Załącznika 3 do Rozporządzenia 2019/980. Informacje znajdujące się w pozostałych częściach raportu rocznego oraz raportu śródrocznego, których część stanowią Sprawozdania Finansowe, o których mowa powyżej, nie zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie. W ocenie Spółki informacje te nie są istotne dla oceny przez inwestora sytuacji gospodarczej, finansowej i majątkowej oraz perspektyw rozwoju Grupy lub też zostały zamieszczone w Prospekcie w innych jego częściach.

Emitent oświadcza, że w 2023 r. wyłączeniu z obowiązku konsolidacji podlegała spółka POZBUD OZE sp. z o.o., z uwagi na nieistotność danych.

Ponadto Emitent oświadcza, że dane finansowe wynikające ze sprawozdania danej jednostki są nieistotne z punktu widzenia SSF (suma bilansowa, brak osiągniętych przychodów) w ujęciu jednostkowym oraz łącznym, a ich pominięcie nie wpływa na zniekształcenie obrazu SSF oraz nie wpływa na decyzje podejmowane przez użytkowników danego sprawozdania.

Prezentacja historycznych danych finansowych, innych danych finansowych oraz danych operacyjnych

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy przedstawione w Prospekcie pochodzą ze Sprawozdań Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre dane finansowe i operacyjne znajdujące się w Prospekcie zostały zaczerpnięte i opracowane lub obliczone na podstawie innych źródeł niż Sprawozdania Finansowe, w szczególności na podstawie dokumentów oraz załączników do nich opracowanych na potrzeby sprawozdawczości zarządczej w ramach Grupy do użytku wewnętrznego. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta.

Omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy należy analizować łącznie ze Sprawozdaniami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach niniejszego Prospektu. Omówienie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnymi ryzykami i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, na skutek czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz „Istotne informacje” – „Stwierdzenia dotyczące przyszłości”.

Niektóre informacje przedstawione w "Informacjach finansowych dotyczących aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat" nie są częścią Sprawozdań Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnych biegłych rewidentów. Informacje te nie stanowią wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Grupy, ani nie powinny być używane do analizy działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od Sprawozdań Finansowych oraz innych

informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Grupy.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i oszacowań, zgodnie z którymi zostały sporządzone Sprawozdania Finansowe, znajduje się w rozdziale „Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat”.

Obecna struktura organizacyjna Grupy, w której Emitent jest pośrednio lub bezpośrednio podmiotem dominującym dla ośmiu spółek, nie funkcjonowała przez cały okres objęty Sprawozdaniami Finansowymi, co było związane z dokonaniem przez Emitenta nabyciem udziałów oraz zawiązywaniem spółek.

Dane zamieszczone w Sprawozdaniach Finansowych włączonych do Prospektu przez odesłanie, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne, są podawane w złotych, jako walucie funkcjonalnej i sprawozdawczej Grupy Emitenta (w tysiącach złotych, jeżeli nie wskazano inaczej). Złoty jest walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz spółek zależnych.

W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot oryginalnych (a niezaokrąglonych).

11.2. BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

W dniu 25 lipca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy COMPREMUM za lata 2022 oraz 2023. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok I półrocze 2022 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I półrocze 2022 r. były przedmiotem badania przeprowadzonego przez Moore Polska Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa, KRS: 0000922603 („**Moore Polska Audyt**”), wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 4326, wykonujący działania w imieniu Moore Polska Audyt. Rada Nadzorca Emitenta zdecydowała się powierzyć Moore Polska Audyt:

- przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego COMPREMUM S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMPREMUM za I półrocze 2022 r. oraz 2023 r., oraz
- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego COMPREMUM S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMPREMUM za lata 2022 oraz 2023.

Za przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań COMPREMUM S.A. i Grupy Kapitałowej za I półrocze roku 2022 odpowiedzialna była Agata Wojtkowiak Kluczowy Biegły Rewident Nr ewidencyjny 10784, natomiast za badanie i przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań za rok 2022 oraz 2023 odpowiednio – Lidia Skudławska Kluczowy Biegły Rewident Nr ewidencyjny 9500. W dniu 16 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o kontynuowaniu współpracy z Moore Polska Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Umowę w tym zakresie zawarto 25 lipca 2024 roku. Od badania sprawozdania rocznego za 2024 roku kluczowym Biegłym Rewidentem Grupy Emitenta jest Beata Wójciak- Dziechciarz.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi nie było przypadku rezygnacji czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy.

11.2.1 Sprawozdanie z badania

Sprawozdania z badania jednostkowego sprawozdania COMPREMUM S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej COMPREMUM S.A. oraz za rok 2023 nie zawierają zastrzeżeń.

11.2.2 Inne informacje w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Nie dotyczy. Inne informacje w dokumencie rejestracyjnym nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

11.2.3 Źródło informacji finansowych w dokumencie rejestracyjnym nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Źródłem informacji finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta są dane z księgowości Spółki.

11.2.4 Wyjaśnienie dotyczące wycen nieruchomości inwestycyjnych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych Emitenta

Nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowią nieruchomości, które Grupa wytworzyła lub nabyła w celu czerpania korzyści w postaci czynszu lub zwiększenia wartości kapitału. Nieruchomości te wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej, kwalifikowane są do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w wynik w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości zaprezentowane przez Grupę poddawane są wycenie do wartości godziwej na podstawie operatów szacunkowych przygotowanych przez niezależnych rzeczoznawców. Wszystkie operaty, na których opierają się wyceny przyjęte w Sprawozdaniu przygotowano według podejścia porównawczego, a zastosowane metody w zależności od nieruchomości, jej przeznaczenia oraz dostępnych danych to: metoda porównywania parami, metoda korygowania ceny średniej, metoda pozostałościowa. W procesie wyceny nieruchomości do wartości godziwej podejściem porównawczym uwzględnia się istotne cechy nieruchomości, takie jak lokalizacja, widoczność, sąsiedztwo, dostępność infrastruktury technicznej, możliwości komunikacyjne, powierzchnia, kształt oraz status planistyczny, przypisując każdej z tych cech odpowiednią wagę.

11.3. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Według oświadczenia Zarządu Emitenta, na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej ostatnie 12 miesięcy przed Datą Prospektu, toczą się postępowania sądowe i administracyjne, których stroną jest Emitent lub spółki z Grupy Kapitałowej, mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Poniżej opisane zostały postępowania toczące się w związku z umową o roboty budowlane zawartą w dniu 22 sierpnia 2017 roku pomiędzy Emitentem a GN Jantaris spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dalej jako: „GN Jantaris”), które Emitent uznał za istotne, pomimo wartości przedmiotu sporu poniżej 10% kapitałów własnych oraz o których Emitent podawał informacje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

1. Sprawa z powództwa Wiener TU S.A. VIG przeciwko COMPREMUM S.A. o zapłatę 578.588,00 zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Warszawie sygn. akt VII Aga 10006/24

Dochodzone przez Wiener TU S.A. VIG od 2019 roku od COMPREMUM S.A. roszczenie dotyczy odmowy wykupu wystawionego przez Emitenta a wypłaconego niezgodnie z wolą Emitenta przez Wiener weksla in blanco, który zabezpieczał gwarancję udzieloną przez Wiener. W toku postępowania Emitent zapłacił na rzecz Wiener kwotę 632.111,69 zł i podejmuje działania zmierzające do uznania przez sąd, że działania Wiener były nieuprawnione. W grudniu 2021 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie, Wydział VII Gospodarczy i Własności Intelektualnej uchylił wyrok Sądu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania temu Sądowi Okręgowemu, który w styczniu 2024 roku podtrzymał w mocy nakaz zapłaty z weksla. Emitent w dniu 11.04.2024 roku złożył apelację w przedmiotowej sprawie. Akta sprawy trafiły do Sądu II instancji i oczekują na rozpoznanie apelacji. Sprawa została zarejestrowana pod sygn. akt VII AGa 693/24. Wobec połączenia powoda, postępowanie zostało zawieszona i obecnie, z udziałem Compensa Towarzystwo

Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej Vienna Insurance Group, sprawa prowadzona jest pod sygnaturą VII Aga 1006/24. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

2. Sprawa z powództwa COMPREMUM S.A. przeciwko GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. o zapłatę 1.320.738,25 zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu; sygn. akt IX GC 784/19

Emitent dochodzi od GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. roszczenia na kwotę 1 320 738,25 zł wraz z odsetkami z tytułu nieuregulowanych należności przysługujących Emitentowi za wykonanie prac budowlanych. W toku postępowania GN Jantaris sprzeciwiło się wydanemu przez Sąd nakazowi zapłaty. Sąd powołał biegłego, którego ekspertyza w opinii Emitenta budzi merytoryczne wątpliwości. W replice z dnia 15 kwietnia 2024 roku na wykonaną opinię biegłego Emitent ustosunkował się do jej zawartości merytorycznej. W lipcu powództwo Emitenta zostało uwzględnione częściowo. Sąd zasądził kwotę 576.278,14 zł wraz z odsetkami od pozwanych. Ponadto, uznał dokonane przez Spółkę odstąpienie za skuteczne, co może mieć wpływ na pozostałe postępowania sądowe prowadzone w tej materii. Akta zostały przekazane do sądu apelacyjnego, oczekują obecnie na zarejestrowanie i nadanie biegu.

3. Sprawa z powództwa GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. przeciwko COMPREMUM S.A. o zapłatę, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu; sygn. akt IX GNc 741/19
4. GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. dochodzi od COMPREMUM S.A. kwoty 4.957.140 zł wraz z odsetkami, która następnie została rozszerzona do kwoty 10.057.227,05 zł wraz z odsetkami, z tytułu kar umownych naliczanych przez GN Jantaris. W toku postępowania sąd zlecił przygotowanie opinii biegłemu, która była jednak niekompletna, w związku z powyższym sąd zlecił przygotowanie opinii uzupełniającej. Spółka złożyła w Sądzie uwagi odnośnie do doręczonej opinii i oczekuje na dalsze etapy postępowania. Sprawa z powództwa COMPREMUM S.A. przeciwko GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. o zapłatę 2.041.514,14 zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu; sygn. akt IX GC 1132/22

Spółka dochodzi od GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. roszczenia na kwotę 2.041.514,14 zł o zapłatę w postępowaniu upominawczym z tytułu zobowiązania GN Jantaris Sp. z o.o. Sp. k. do zwrotu środków pieniężnych uzyskanych bezpodstawnie z gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy od Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group (poprz. Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna w Warszawie). Postępowanie zostało zawieszona przez Sąd do czasu ustalenia w ramach postępowania o sygnaturze akt IX GC 784/19, która ze stron prawidłowo odstąpiła od umowy.

5. Sprawa z powództwa Via Polonia S.A. w upadłości przeciwko ALUSTA S.A., COMPREMUM S.A. oraz PKP PLK S.A. o zapłatę w postępowaniu upominawczym kwoty 1.223.349,88 zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu, sygn. akt IX GC 43/22

Via Polonia S.A. w upadłości w roku 2022 złożyła pozew przeciwko wskazanym powyżej stronom, wysuwając roszczenie o zapłatę z tytułu wykonanych prac dodatkowych i uzupełniających w ramach realizacji zawartej w 2015 roku z ALUSTA S.A. umowy na wykonanie robót budowlanych przy zadaniu modernizacji linii kolejowej dla PKP PLK S.A. Emitent na zadaniu występował jako członek konsorcjum. W toku postępowania sąd skierował strony do mediacji, jednakże wypracowana przez strony ugoda nie została zaakceptowana przez Syndyka Masy Upadłości powoda. Strony oczekują na dalsze kroki w postępowaniu.

6. Sprawa z powództwa AGNES S.A. oraz COMPREMUM S.A. przeciwko Łukasz Łagoda o zapłatę kwoty 1.000.000 zł z tytułu kary umownej za niedostarczenie polisy, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu pod sygn. akt IX GC 1065/21

Spółka zależna Agnes S.A. złożyła powództwo przeciwko Łukaszowi Łagoda o zapłatę kary umownej z tytułu nieuzupełnienia w uzgodnionym umownie terminie zabezpieczenia należytego umowy o roboty budowlane, którą strony zawarły w roku 2015 w ramach realizowanego przez konsorcjum Agnes i Emitenta zadania dla inwestycji modernizacja linii kolejowej oraz budowa dworca Łódź Fabryczna. Postępowanie jest w toku, sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na marzec 2025 r.

7. Sprawy z wniosku COMPREMUM S.A. i Transtrain Sp. z o.o. o stwierdzenie nieskuteczności odstąpienia od Umów przez PKP Intercity

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, na wniosek Jednostki dominującej oraz Transtrain Sp. z o.o. zawisły sprawy o stwierdzenie nieskuteczności odstąpienia przez PKP Intercity od: 1) umowy na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 5 wagonów osobowych typu 111A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów (sygn. akt XXVI GC 1124/23) oraz 2) umowy na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 9 wagonów osobowych typu 112A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów (sygn. akt XX GC 1048/23). Działania Spółki mają na celu potwierdzenie nieskuteczności czynności podejmowanych przez PKP IC, mających skutkować odstąpieniem od Umów przez PKP IC. Mając na uwadze treść czynności podjętych w toku prowadzonych postępowań sądowych oraz otrzymanych przez Spółkę opinii prawnych, Spółka może zasadnie zakładać, że jej ocena tych czynności PKP IC jest prawidłowa. Natomiast w konsekwencji skutecznie złożonego odstąpienia przez Konsorcjum, Konsorcjum uprawnione jest to żądania rozliczenia wynagrodzenia za wykonane w ramach Umów prace - dotychczas uiszczone i faktycznie należne. Działania Spółki mają na celu potwierdzenie nieskuteczności czynności podejmowanych przez PKP IC, mających skutkować odstąpieniem od Umów przez PKP IC. Mając na uwadze treść czynności podjętych w toku prowadzonych postępowań sądowych oraz otrzymanych przez Spółkę opinii prawnych, Spółka może zasadnie zakładać, że jej ocena tych czynności PKP IC jest prawidłowa. Natomiast w konsekwencji skutecznie złożonego odstąpienia przez Konsorcjum, Konsorcjum uprawnione jest to żądania rozliczenia wynagrodzenia za wykonane w ramach Umów prace - dotychczas uiszczone i faktycznie należne.

8. Postępowanie administracyjne związane z realizacją kontraktu GSM-R

W związku z wystąpieniem licznych przeszkód uniemożliwiających realizację Umowy nr 90/109/0002/18/Z/1 zawartej w dniu 29.03.2019r. z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS część 1 zamówienia”, w tym m.in. kolizjami i wstrzymaniem realizacji prac na niektórych liniach kolejowych przez Zamawiającego, Konsorcjum firm w składzie: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Lider Konsorcjum), Fonon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, SPC-2 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie złożyło do Zamawiającego wnioski o przeprowadzenie mediacji. Dnia 23 maja 2023r. została zawarta przez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o. („SPC-2”) oraz pozostałe spółki wchodzące w skład Konsorcjum realizującego kontrakt pn. „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” („Kontrakt”), tj. Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o., FONON Sp. z o.o. oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji - działające wspólnie jako Wnioskodawca oraz przez PKP PLK S.A. jako Uczestnika, Umowa o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej („Umowa”). Zawarcie umowy nie oznacza przyznania przez którąkolwiek ze Stron jakichkolwiek okoliczności w niej wymienionych, a w szczególności choć niewyłącznie nie oznacza uznania istnienia roszczeń drugiej Strony. Mediacje, które będą prowadzone w oparciu o Umowę, ze strony Konsorcjum dotyczyć będą przede wszystkim wydłużenia terminu realizacji Kontraktu, zwiększenia wynagrodzenia należnego Konsorcjum za realizację prac oraz waloryzacji wartości Kontraktu, zgodnie z jego warunkami (subklauzula 13.8 Kontraktu). Mediacje prowadzone w ramach umowy dotyczą w szczególności:

- 1) w zakresie Konsorcjum:
 - wydłużenia terminów realizacji Kontraktu,
 - zwiększenia kwot należnych Konsorcjum za realizację prac,
 - waloryzacji Kontraktu zgodnie z jego warunkami (subklauzulą 13.8 Kontraktu),
 - kontynuacji realizacji Kontraktu i ustaleń w tym zakresie,
- 2) w zakresie Zamawiającego:
 - potencjalnych roszczeń Zamawiającego wobec Konsorcjum, obejmujących ewentualne kary umowne i roszczenia odszkodowawcze.

Wartość przedmiotu sporu, która podlega mediacjom wynika z roszczeń zgłoszonych przez strony, w tym wartość roszczenia Konsorcjum wyrażona została w kwocie 3.011.311.512,81 zł, natomiast Uczestnik, zgłosił roszczenia na kwotę 3.054.153.405,91 zł, która uwzględnia wartość oszacowanych przez Uczestnika roszczeń złożonych Konsorcjum, w tym możliwych roszczeń o zapłatę kar umownych oraz potencjalnych roszczeń

odszkodowawczych. Do dnia podpisania sprawozdania proces mediacji nie został zakończony, a ich ostateczne ustalenia wpływające na kształt Kontraktu i jego realizację nie są uzgodnione. W toku prowadzonych mediacji, zgodnie z ustaleniami poczynionymi z Zamawiającym spółka zależna wydłużyła dotychczas trzykrotnie termin obowiązywania zabezpieczeń należytego wykonania umowy. Na dzień zatwierdzenia prospektu gwarancje obowiązuje do 31 października 2024r. W kontrakcie zastrzeżono, iż łączna suma potencjalnych kar nie przekroczy 30% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji, a wartość gwarancji należytego wykonania umowy stanowić będzie 10% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji. Zgodnie z zawartym przez Konsorcjum kontraktem z PKP PLK S.A., w przypadku odstąpienia od Kontraktu z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy – Zamawiający jest uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 30 % Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej tj. ok 790 mln złotych oraz jej dochodzenia na zasadach odpowiedzialności solidarnej na podstawie art. 445 ust. 2 Ustawy Prawo zamówień publicznych, od wszystkich lub niektórych konsorcjantów. Zamawiający jest równocześnie uprawniony do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, w przypadku, gdy szkoda przewyższa wysokość zastrzeżonych kar umownych. Biorąc pod uwagę powyższe Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka związanego z naliczeniem kar umownych z tytułu nienależytego wykonania prac w zakresie realizowanym przez Spółkę, w związku z powyższym nie identyfikuje przesłanek do tworzenia rezerw bilansowych czy też wykazania ich jako zobowiązań warunkowych a realizacja kontraktu do dnia zatwierdzenia sprawozdania przebiega zgodnie z założeniami kosztorysowymi. Konsorcjum kontynuuje prace i podejmuje starania mające na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom odstąpienia przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji od Umowy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Emitenta oraz kontynuujący realizację kontraktu członkowie Konsorcjum pracują zgodnie z powierzonym umownie zakresem oraz proporcjonalnie – realizują niezbędny oraz jednocześnie możliwy do wykonania zakres prac pozostały do realizacji po odstąpieniu od Umowy przez Herkules Infrastruktura sp. z o.o. w restrukturyzacji.

9. Postępowanie administracyjne związane z umowami zawartymi z PKP Intercity S.A.

W dniu 9 maja 2024 roku PKP Intercity S.A. oraz działające wspólnie jako Konsorcjum COMPREMUM i Transtrain Sp. z o.o., podjęły mediacje przed Sądem Polubownym Prokuratorii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, których przedmiotem jest rozliczenie umów zawartych w dniu 10.09.2021r. przez Konsorcjum z PKP Intercity S.A. na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 5 wagonów osobowych typu 111A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów oraz umowy na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 9 wagonów osobowych typu 112A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów.

11.4. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego nie nastąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta.

11.5. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

W okresie od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego nie były sporządzone przez Emitenta informacje finansowe pro forma.

11.6. POLITYKA DYWIDENDOWA

Organem uprawnionym do podjęcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, czyli do końca czerwca. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach KSH jako dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane są w trybie raportów bieżących.

Dywidenda wypłacana jest na podstawie przepisów KSH. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń ani uprzywilejowań w zakresie prawa do dywidendy. Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Dywidendy są ujmowane w momencie nabycia praw akcjonariuszy do ich otrzymania. Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zgodnie z art. 348 § 4 KSH Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Stosownie do § 127 Działu IV Rozdział 13 Oddział 4 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w Systemie UTP, Emitent jest obowiązany niezwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Wraz z wyżej wymienionymi informacjami, Emitent obowiązany jest przekazać GPW uchwały właściwego organu Spółki podjęte w wyżej wymienionych kwestiach.

Z kolei zgodnie z § 128 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy jest dzień przypadający:

- 1) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu, w którym KDPW dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych,
- 2) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy nie przypada w dniu, w którym KDPW dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych.

Ponadto § 121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach D i W nie później niż 5 dni przed dniem D. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Dzień W może przypadać najwcześniej w terminie D+5. Zgodnie z § 121 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW w terminie do dnia D emitent przekazuje ponadto: a/ Krajowemu Depozytowi, najpóźniej do godz. 17.00, poprzez dedykowaną aplikację udostępnioną na stronie internetowej Krajowego Depozytu - informację określającą liczbę akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa Krajowego Depozytu, oraz numer konta podmiotowego, na którym w Krajowym Depozycie rejestrowane są te akcje, b/ uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze właściwe dla akcji własnych emitenta lub innych akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa Krajowego Depozytu – informację określającą liczbę takich akcji.

Należy również uwzględnić, iż zgodnie z § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3. Wskazane wyłączenia (§ 9 ust. 2 i 3 Regulaminu KDPW) dotyczą terminów, o którym mowa w § 171 ust. 1 Regulaminu tj. terminów uiszczania opłat na rzecz KDPW. Jednocześnie zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu KDPW, jeżeli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego Zarząd Krajowego Depozytu może w drodze uchwały wprowadzać dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazywać takie dni spośród określonych w ust. 1, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów. O każdym takim przypadku Krajowy Depozyt informuje uczestników z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem.

Zgodnie z postanowieniami § 22 ust. 3 Statutu, Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w KSH. Zarząd Spółki w dniu 15 czerwca 2021 r. przyjął i opublikował politykę dywidendy.

Nadrzędnym celem Zarządu COMPREMUM S.A. z siedzibą w Poznaniu jest wzrost satysfakcji akcjonariuszy z inwestycji w akcje Spółki. Cel ten jest realizowany poprzez:

- 1) rozwój Grupy Kapitałowej COMPREMUM, w wyniku którego budowana jest długoterminowa wartość dla akcjonariuszy,
- 2) politykę wypłaty dywidendy.

Intencją Zarządu jest, aby akcje Spółki były postrzegane przez rynek finansowy jako stabilna inwestycja o charakterze długoterminowym.

Zarząd COMPREMUM S.A. zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłaty dywidendy w wysokości do 66% zysku netto Spółki, przy założeniu, że relacja długu oprocentowanego do zysku brutto powiększonego o amortyzację na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, będzie wynosiła mniej niż 4,0 oraz udział kapitałów własnych w aktywach Spółki, po uwzględnieniu planowanej do wypłaty dywidendy, nie będzie niższy niż 50%.

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego przez COMPREMUM, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę również sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz ocenę perspektyw Grupy Kapitałowej COMPREMUM w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych, z uwzględnieniem jej planów inwestycyjnych, w tym potencjalnych akwizycji.

Wypłata dywidendy może być realizowana w dwóch częściach: w formie zaliczki (w wysokości zatwierdzonej przez organy Spółki) w danym roku obrotowym oraz pozostała część - po zatwierdzeniu ostatecznej wysokości dywidendy przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie.

11.6.1. Wartość dywidendy za ostatni rok obrotowy

W związku z poniesioną stratą za ostatni rok obrotowy Emitent nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy.

12. DODATKOWE INFORMACJE

12.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na Datę Prospektu, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 44.836.769,00 PLN (słownie: czterdzieści cztery miliony osiemset trzydzieści sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć złotych) i dzieli się na 44.836.769 (słownie: czterdzieści cztery miliony osiemset trzydzieści sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty) każda, z czego:

- a) 3.894.000 (słownie: trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące) stanowią akcje imienne serii A;
- b) 3.408.500 (słownie: trzy miliony czterysta osiem tysięcy pięćset) stanowią akcje zwykłe na okaziciela serii B;
- c) 5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) stanowią akcje zwykłe na okaziciela serii C;
- d) 5.575.345 (słownie: pięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta czterdzieści pięć) stanowią akcje zwykłe na okaziciela serii D;
- e) 5.000.000 (słownie: pięć milionów) stanowią akcje zwykłe na okaziciela serii E;
- f) 1.948.384 (słownie: milion dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) stanowią akcje zwykłe na okaziciela serii F;
- g) 1.447.950 (słownie: milion czterysta czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) stanowią akcje zwykłe na okaziciela serii G;
- h) 18.062.590 (słownie: osiemnaście milionów sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt) stanowią akcje zwykłe na okaziciela serii H.

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy.

Poniżej przedstawiono opis wkładu niepieniężnego w postaci 1.806.259 akcji spółki AGNES S.A., który został wniesiony przez Pana Łukasza Fojta i Pana Wojciecha Ziółkowskiego w 2020 roku, w zamian za 18.062.590 akcji serii H Spółki.

Nabycie jednostki AGNES S.A.

Dnia 10 kwietnia 2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęto uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 26.774.179,00 PLN (słownie: dwadzieścia sześć milionów siedemset siedemdziesiąt cztery tysiące sto siedemdziesiąt dziewięć złotych 00/100) do kwoty 44.836.769,00 PLN (słownie: czterdzieści cztery miliony osiemset trzydzieści sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć złotych 00/100), poprzez emisję 18.062.590 (słownie: osiemnaście milionów sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych serii H o wartości nominalnej 1,00 PL

(słownie: jeden złoty 00/100). Cenę emisyjną akcji serii H określono na kwotę 2,36 PLN (słownie: dwa złote 36/100). Emisja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej skierowanej do dwóch wybranych przez Zarząd Spółki dominujących oznaczonych adresatów (inwestorów), z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Celem takiego podwyższenia było przejęcie kontroli nad spółką wykonawczą z sektora budowlanego poprzez wniesienie akcji tej spółki aportem do Spółki.

W związku z nabyciem przez Spółkę w dniu 15 maja 2020 r. łącznie 1.806.259 (słownie: jeden milion osiemset sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć) akcji, tj. 1.020.000 (słownie: jeden milion dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii A, 205.425 (słownie: dwieście pięć tysięcy czterysta dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii B, 580.834 (słownie: pięćset osiemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii C w spółce AGNES S.A., Spółka osiągnęła pozycję dominującą w spółce zależnej w rozumieniu art. 6 Kodeksu Spółek Handlowych.

Emitent działa w różnych segmentach rynku, w tym ze szczególnym uwzględnieniem rynku świadczenia robót budowlanych (jako generalny wykonawca lub kompleksowy podwykonawca). W segmencie tym niezbędne jest posiadanie znacznych własnych sił wykonawczych lub grupy sprawdzonych podwykonawców. Coraz większe znaczenia ma przy tym własny potencjał wykonawczy pozwalający na uniezależnienie się od podwykonawców lub zwiększenie siły negocjacyjnej z nimi. Posiadanie własnego potencjału wykonawczego pozwala też na większą elastyczność w realizacji prac. Dodatkowo posiadanie własnego potencjału wykonawczego pozwoli na osiągnięcie efektu synergii w sektorze deweloperskim, w którym COMPREMUM będzie zlecającym (inwestorem). Wreszcie posiadanie takiego potencjału pozwoli też na lepszą kontrolę kosztów wykonawczych. Zwiększenie mocy wykonawczych Spółki z pewnością wpłynie też na zmniejszenie ryzyka niewykonania lub nienależytego wykonania części lub całości kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę w chwili obecnej, jak i w przyszłości.

Mając na uwadze powyższe Zarząd Emitenta uznał, że zwiększenie własnych mocy wykonawczych jest jednym z priorytetów Emitenta. Podwyższenie kapitału poprzez wniesienie aportem akcji spółki AGNES S.A. przez jej akcjonariuszy, doprowadziło do przejęcia tejże spółki oraz jej istotnego potencjału wykonawczego i wpisuje się w strategię działania Grupy. Należy bowiem zauważyć, że spółka AGNES S.A. jest spółką stricte wykonawczą i - co ważne - przedmiot jej dotychczasowej działalności odpowiada zakresowi działalności Emitenta.

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości prowizoryczne zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki oraz alokację zapłaconego wynagrodzenia za udziały w tych spółkach do nabytych aktywów i zobowiązań, jak również prowizoryczne ustalenie wartości firmy na dzień przejęcia kontroli.

| | Na dzień objęcia kontroli 15.05.2020 r. [tys. zł] |
|--|--|
| SUMA (CENA NABYCIA AKCJI) | 42 673 |
| Wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia | 42 673 |
| AGNES S.A. | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 632 |
| Inwestycje w nieruchomości | 8 283 |
| Aktywa z tytułu podatku dochodowego | 4 635 |
| Zapasy | 14 526 |
| Należności handlowe | 22 047 |
| Należności pozostałe | 2 160 |
| Aktywa finansowe | 8 |
| Aktywa z tytułu umów | 33 111 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 79 |
| Razem nabyte aktywa | 97 480 |
| Kredyty | 16 824 |
| Zobowiązania finansowe | 1 287 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 390 |
| Pozostałe rezerwy | 152 |
| Zobowiązania handlowe | 19 175 |

| | |
|---|---------------|
| Zaliczki na dostawy | 24 321 |
| Pozostałe zobowiązania | 5 670 |
| Razem przejęte zobowiązania | 73 817 |
| <hr/> | |
| Wartość godziwa na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów netto | 23 662 |

Zidentyfikowane aktywa netto

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartości księgowe na dzień 15 maja 2020 r. wszystkich zaprezentowanych wyżej aktywów i zobowiązań przejętej spółki odpowiadają ich wartości godziwej.

Zapłata przekazana przez przejmującego

Emitent dokonał podwyższenia kapitału poprzez emisję 18.062.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości emisyjnej 2,36 PLN. Emisja akcji serii H miała charakter subskrypcji prywatnej i została objęta w zamian za akcje spółki Agnes S.A. będące przedmiotem aportu. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, akcje będące przedmiotem aportu stanowią przedmiot wyceny.

W związku z tym, że przedmiotem aportu było 100% akcji spółki AGNES SA, Zarząd przyjął za zasadne, aby wycena 100% akcji opierała się o wycenę kapitałów własnych tejże spółki. Łączna wartość godziwa 100% akcji spółki AGNES S.A. wyniosła na dzień wyceny 42 673 tys. PLN. Akcje serii H opłacone zostały w całości wkładem niepieniężnym w postaci 1.806.259 akcji Spółki AGNES S.A. będących wyłączną własnością inwestorów wskazanych przez Zarząd.

Mając na uwadze, że zapłata odbyła się poprzez wymianę udziałów kapitałowych Zarząd Emitenta uznał, że wartość godziwa na dzień przejęcia jednostki przejmowanej podlegająca wycenie jest bardziej wiarygodna aniżeli wartość godziwa na dzień przejęcia akcji jednostki przejmującej.

Udziały niedające kontroli

Na datę przejęcia udziały niedające kontroli nie wystąpiły.

Wartość firmy

| USTALENIE RÓŻNICZY POMIĘDZY CENĄ NABYCIA UDZIAŁÓW A AKTYWAMI NETTO NA 15.05.2020 r. [tys. zł] | |
|--|---------------|
| Cena nabycia | 42 673 |
| Wartość godziwa aktywów netto | 27 892 |
| Udziały niekontrolujące | 0 |
| (+)Wartość firmy/(-)Zysk z okazjowego nabycia | 14 781 |

Wartość firmy powstała w wyniku prowizorycznego rozliczenia przejęcia spółki AGNES S.A. i wynika z prognozowanych synergii wynikających z połączenia działalności ww. spółki z Emitentem oraz przedstawia wartość aktywów, których na moment rozliczenia nie można było ująć odrębnie.

Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych nie ma wpływu na ustalenie podstawy podatku dochodowego.

12.1.1.LICZBA WSZELKICH ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM WARUNKÓW, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami podlegające zamianie, wymianie lub subskrypcji na akcje Emitenta.

12.1.2.INFORMACJA O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO (DOCELOWEGO), ALE NIEMYEMITOWANEGO, LUB PODWYŻSZENIACH KAPITAŁU, A TAKŻE O DOTYCZĄCYCH ICH WARUNKACH

Na Datę Prospektu nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału Spółki.

12.1.3. INFORMACJA WYJAŚNIAJĄCA DOTYCZĄCA POZYCJI „INNE KOREKTY DOKONYWANE W CELU UZGODNIENIA ZYSKU (STRATY)” W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W OKRESIE 01.01 – 31.12.2023 R.

Pozycja „Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)” nie wystąpiła.

13. INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI

Poniżej przedstawiono podsumowanie informacji ujawnionych na mocy Rozporządzenia MAR w ciągu ostatnich 12 miesięcy w formie raportu bieżącego, które są istotne na Datę Prospektu.

| NUMER RAPORTU | DATA PUBLIKACJI [rok/miesiąc/dzień] | OPIS |
|--------------------------------|-------------------------------------|--|
| INFORMACJE KORPORACYJNE | | |
| 1/2025 | 2025.01.03 | <p>Otrzymanie zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki</p> <p>W ww. raporcie Spółka poinformowała o otrzymaniu od Nationale - Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (NN PTE) zawiadomienia z dnia 2 stycznia 2025 roku o zmniejszeniu przez fundusze zarządzane przez NN PTE stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu COMPREMUM.</p> |
| 23/2024 | 2024.12.31 | <p>Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki</p> <p>W ww. raporcie Spółka poinformowała:</p> <ol style="list-style-type: none"> o otrzymaniu datowanego na 30.12.2024r. oświadczenia pana Krzysztofa Milera o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Pan Krzysztof Miller jako przyczynę decyzji podał „ważne powody osobiste”; o powołaniu przez Radę Nadzorczą Spółki działającą w trybie §9a ust. 1 Statutu Spółki z dniem 30.12.2024r. w skład Rady Nadzorczej pana Adama Hollanka. |
| 22/2024 | 2024.12.27 | <p>Delegowanie członka Rady Nadzorczej do Zarządu</p> <p>W ww. raporcie Spółka poinformowała o delegowaniu w dniu 27 grudnia 2024 roku przez Radę Nadzorczą pana Łukasza Fojta do czasowego wykonywania czynności członka zarządu Spółki (Wiceprezesa Zarządu) na okres 3 miesięcy.</p> |
| 19/2024 | 2024.11.01 | <p>Zmiany w składzie Zarządu Spółki</p> <p>W ww. raporcie Spółka poinformowała o rezygnacji pani Agnieszki Grzmil ze skutkiem na koniec 31 października 2024 roku, z zasiadania w Zarządzie Emitenta – z powodów osobistych.</p> |
| 18/2024 | 2024.09.27 | <p>Delegowanie członka Rady Nadzorczej do Zarządu</p> <p>W ww. raporcie Spółka poinformowała o delegowaniu w dniu 27 września 2024 roku przez Radę Nadzorczą pana Łukasza Fojta do czasowego wykonywania czynności członka zarządu Spółki (Wiceprezesa Zarządu) na okres 3 miesięcy.</p> |
| 16/2024 | 2024.06.27 | <p>Delegowanie członka Rady Nadzorczej do Zarządu</p> <p>W ww. raporcie Spółka poinformowała o delegowaniu w dniu 27 czerwca 2024 roku przez Radę Nadzorczą pana Łukasza Fojta do czasowego wykonywania czynności członka zarządu Spółki (Wiceprezesa Zarządu) na okres 3 miesięcy.</p> |
| 15/2024 | 2024.06.17 | Powołanie członka Rady Nadzorczej |

| | | |
|--|--|---|
| | | W ww. raporcie Spółka poinformowała o uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, w tym o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki Panią Monikę Brzózka. |
| 14/2024 | 2024.06.17 | Wybór podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej. W ww. raporcie Spółka poinformowała że w dniu 16 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy COMPREMUM za lata 2024 oraz 2025. Rada Nadzorcza zdecydowała powierzyć: 1) przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego COMPREMUM S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMPREMUM za I półrocze 2024 roku oraz 2025 roku, oraz 2) przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego COMPREMUM S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMPREMUM za lata 2024 oraz 2025, spółce Moore Polska Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 4326. |
| 12/2024 | 2024.05.28 | Rezygnacja członka Rady Nadzorczej W ww. raporcie Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 27 maja 2024 roku oświadczenia pana Andrzeja Sołdka o rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki - z chwilą rozpoczęcia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 czerwca 2024 roku. Jako powód rezygnacji pan Andrzej Sołdek wskazał plany zawodowe, które związane są z branżą instytucji finansowych. |
| 5/2024 | 2024.03.28 | Delegowanie członka Rady Nadzorczej do Zarządu W ww. raporcie Spółka poinformowała o delegowaniu w dniu 27 marca 2024 roku przez Radę Nadzorczą pana Łukasza Fojta do czasowego wykonywania czynności członka zarządu Spółki (Wiceprezesa Zarządu) na okres 3 miesięcy. |
| 3/2024 | 2024.03.08 | Zmiany w składzie organów Emitenta W ww. raporcie Spółka poinformowała o powołaniu przez Radę Nadzorczą w skład Zarządu pana Bogusława Bartczaka i powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu. |
| INFORMACJE DOTYCZĄCE FINANSOWANIA | | |
| 16/2023 oraz 29/2023 oraz 6/2024 | 2023.06.20 oraz 2023.12.14 oraz 2024.04.17 | Aneks do umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawarty przez spółkę zależną. W ww. raporcie Spółka poinformowała o zawarciu w dniu 19 czerwca 2023 roku przez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o. aneksu do umowy o gwarancję ubezpieczeniową z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A., potwierdzonej Polisą numer 280000149319 wystawioną na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia", w wyniku którego doszło do wydłużenia terminu ważności udzielonej przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania Kontraktu do 28 grudnia 2023 roku. Następnie, w dniu 14 grudnia 2023 roku Emitent poinformował o zawarciu aneksu, na mocy którego udzielone gwarancja uległa wydłużeniu do 30 kwietnia 2024 roku, a następnie, w dniu 15 kwietnia 2024 roku do dnia 31 lipca 2024 roku |
| INFORMACJE ISTOTNE DLA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| 21/2024 | 2024.12.23 | Sprzedaż udziałów w Spółce Zależnej w zamian za wygaśnięcie wierzytelności |

Spółka zdecydowała się zamieścić w Prospekcie opisy poniższych umów ze względu na wysokie, w porównaniu do innych umów zawieranych w normalnym toku działalności Grupy, wartości tych umów, kwoty limitów, gwarancji i poręczeń.

Emitent informuje, że na Datę Prospektu Emitent ani pozostałe spółki z Grupy nie są uzależnione od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej, poza wskazanymi i opisanymi poniżej.

W ramach umów zawartych poza normalnym tokiem działalności, przedstawione zostały istotne umowy finansowe, umowy inwestycyjne oraz umowy współpracy handlowej, w przypadku, gdy ich jednostkowa wartość lub łączna wartość umów zawieranych z jednym podmiotem przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, tj. kwotę 13.932.600,00 PLN (słownie: trzynastacie milionów dziewięćset trzydzieści dwa tysiące sześćset złotych 00/100).

Wykaz istotnych umów:

| WYKAZ ISTOTNYCH UMÓW | |
|--------------------------------------|---|
| LP. | TYTUŁ |
| UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA | |
| 1. | Umowy związane z postępowaniem przetargowym na wykonanie naprawy okresowej zawarte pomiędzy Konsorcjum z udziałem Emitenta oraz PKP Intercity S.A. dnia 10 września 2021 r. |
| 2. | Umowa na realizację kontraktu w Grecji zawarta z GIANNITSA MUSHROOMS GREECE PRIVATE COMPANY dnia 31 maja 2022 r. |
| 3. | Umowa na realizację inwestycji zawarta ze spółką Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. (należącą do Grupy Kapitałowej ORLEN) dnia 27 października 2022 r. (oraz Aneks zmieniający z dnia 6 lutego 2024r.) |
| 4. | Umowa o otwarcie linii gwarancji zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z dnia 28 listopada 2022 r. |
| 5. | Umowa kredytowa zawarta z mBankiem S.A. z dnia 30 grudnia 2022 r. |
| 6. | Umowa zlecenia udzielania gwarancji w ramach limitu zawarta z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. z dnia 1 października 2018 r. |
| 7. | Umowa sprzedaży udziałów spółki zależnej Fabryki Slonawy sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu zawarta przez Emitenta z Preptomil Investments sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w dniu 14 kwietnia 2023 r. |
| 8. | Umowy o udzielenie dwóch gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 15 498,5 tys. zł przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksploatacyjnych Spółka Akcyjna na zabezpieczenie umowy realizowanej dla Inowrocławskie Kopalnie Soli „SOLINO” pn. Budowa infrastruktury solanki z komory zasuw w Broniewicach do KS i PMRiP oraz budowa rurociągu Solanki z KS Mogilno do komory zasuw w Broniewicach – zadanie 1 i 2”. |
| 9. | Umowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej SPC-2 Sp. z o.o. w zamian za wygaśnięcie wierzytelności |
| UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPC-2 SP. Z O.O. | |
| 10. | Umowa o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowej zawarta przez SPC-2 sp. z o.o. z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. w dniu 26 marca 2018 r. |
| 11. | Umowa ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie na zaprojektowane i wykonanie robót z dnia 29 marca 2018 r. |
| 12. | Umowa o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowej zawarta z CREDENDO-EXCESSURETY SA. w dniu 1 marca 2019 r. |
| UMOWY ZAWARTE PRZEZ FARADISE S.A. | |
| 13. | Decyzja o wsparciu nr 7/2021 z dnia 29 grudnia 2021 r. wydana przez łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną dla FARADISE S.A. z siedzibą w Poznaniu |
| UMOWY ZAWARTE PRZEZ AGNES S.A. | |
| 14. | Umowa podwykonawcza na roboty budowlane "BARŁOGI" zawarta z SPC-2 sp. z o.o. w dniu 16.10.2018 r. |
| 15. | Umowa podwykonawcza na roboty budowlane "GDYNIA" zawarta z SPC-2 sp. z o.o. w dniu 16.10.2018r. |
| 16. | Umowa podwykonawcza na roboty budowlane "IŁAWA" zawarta z SPC-2 sp. z o.o. w dniu 16.10.2018 r. |
| 17. | Umowa podwykonawcza na roboty budowlane "RZEPIN" zawarta z SPC-2 sp. z o.o. w dniu 16.10.2018r. |
| 18. | Umowa podwykonawcza na roboty budowlane "SZCZECIN" zawarta z SPC-2 sp. z o.o. w dniu 20.11.2018r. |
| 19. | Umowa podwykonawcza na roboty budowlane "KATOWICE" zawarta z SPC-2 sp. z o.o. w dniu 22.03.2022r. |
| 20. | Umowa na zaprojektowanie i wybudowanie farmy fotowoltaicznej o mocy 4,75 MW oraz serwis i monitoringu zawarta z Elektrociepłownię Ptaszkowice Sp. Z o.o w dniu 20.04.2022r. |

Opis istotnych umów:

Poniżej wskazane zostały kluczowe w ocenie Spółki, postanowienia istotnych umów. Poza poniżej wskazanymi postanowieniami, umowy zawierają standardowe, dla tego typu kontraktów, postanowienia.

| |
|--|
| Lp. 1 |
| Umowy związane z postępowaniem przetargowym na wykonanie naprawy okresowej zawarte pomiędzy Konsorcjum z udziałem Emitenta oraz PKP Intercity S.A. dnia 10 września 2021 r. |
| <p>W dniu 10 września 2021 r., Konsorcjum z udziałem Emitenta („Partner”) oraz Mag-Train sp. z o.o. („Lider”) zawarło z PKP Intercity S.A. („Zamawiający”) umowy znaczące związane z postępowaniem przetargowym na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją i przeglądem na 3-cim poziomie utrzymania 14 wagonów osobowych typu 111A Lux/112A LUX.</p> <ol style="list-style-type: none">1. Umowę nr 1 na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 5 wagonów osobowych typu 111A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania tych wagonów. Maksymalne wynagrodzenie przysługujące Konsorcjum za wykonanie przedmiotu Umowy nr 1 wynosi brutto 24.716.850,00 PLN (słownie: dwadzieścia cztery miliony siedemset szesnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych 00/100). Umowa nr 1 zostanie zrealizowana przez Konsorcjum w ciągu 36 miesięcy od dnia zawarcia.2. Umowę nr 2 na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 9 wagonów osobowych typu 112A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania tych wagonów. Maksymalne wynagrodzenie przysługujące Konsorcjum za wykonanie przedmiotu Umowy nr 2 wynosi brutto 45.846.405,00 PLN (słownie: czterdzieści pięć milionów osiemset czterdzieści sześć tysięcy czterysta pięć złotych 00/100). Umowa nr 2 zostanie zrealizowana przez Konsorcjum w ciągu 36 miesięcy od dnia zawarcia. <p>Zgodnie z postanowieniami Umowy nr 1 i Umowy nr 2 Konsorcjum może złożyć wniosek o przekazanie zaliczki na poczet wykonania przedmiotu Umowy nr 1 i Umowy nr 2 – w wysokości 10% wartości netto każdej z Umów. Dla naliczenia ewentualnych kar umownych wskazanych w Umowach przez Zamawiającego, w przypadku opóźnień w realizacji lub odstąpienia od Umów przez Konsorcjum nie wskazano łącznego limitu procentowego w odniesieniu do wartości Umów oraz zastrzeżono, że w przypadku, gdy wysokość kar umownych nie pokryje poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych.</p> <p>Konsorcjum przed zawarciem Umów wniosło zabezpieczenia należytego wykonania dla każdej z Umów – w wysokości równej 3% wartości brutto odpowiednio każdej Umowy.</p> <p>Umowy zostały wypowiedziane przez Emitenta oraz Partnera Konsorcjum w dniu 24 lipca 2023 roku, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 23/2023.</p> |

| |
|--|
| Lp. 2 |
| Umowa na realizację kontraktu w Grecji zawarta z GIANNITSA MUSHROOMS GREECE PRIVATE COMPANY dnia 31 maja 2022 r. |
| <p>W dniu 31 maja 2022 r. Emitent zawarł z GIANNITSA MUSHROOMS GREECE PRIVATE COMPANY (dalej: „Inwestor”) umowę na realizację projektu polegającego na budowie zlokalizowanej w pobliżu Salonik pieczarkarni, w tym wykonanie prac projektowych oraz budowlanych wraz z dostawą technologii dla produkcji pieczarek. Realizacja projektu wartego 11.768.925,00 EUR (słownie: jedenaście milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć euro) netto potrwa około 15 miesięcy od chwili rozpoczęcia prac, jednakże po spełnieniu następujących warunków:</p> <ol style="list-style-type: none">1) przekazaniu przez Inwestora na konto Spółki zaliczki w wysokości 27% wartości niniejszego Kontraktu tj. 3.177.608,00 EUR (słownie: trzy miliony sto siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset osiem euro),2) wejściu w życie umowy kredytowej, zawartej przez Inwestora, potwierdzone Generalnemu Wykonawcy pismem kredytodawcy;3) uzyskaniu przez Spółkę wszelkich pozwoleń, certyfikatów, zaświadczeń, licencji itp. wymaganych przez prawo greckie do pełnienia funkcji Generalnego Wykonawcy;4) uzyskaniu przez Inwestora ostatecznego i prawomocnego Pozwolenia na Budowę wyrażającego zgodę na budowę Pieczarkarni oraz zawierającego pozwolenie na wykonanie prac projektowych,5) przekazaniu Spółce przez Inwestora Dokumentacji Projektowej oraz odbiór Dokumentacji Projektowej przez Compremum;6) podpisanie przez Spółkę wszystkich kluczowych umów z głównymi podwykonawcami (po wcześniejszym ich zaakceptowaniu przez Inwestora). <p>Na moment publikacji prospektu Inwestor jest w trakcie pozyskiwania finansowania na inwestycję.</p> |

| |
|---|
| Lp. 3 |
| Umowa na realizację inwestycji zawarta ze spółką Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. (należącą do Grupy Kapitałowej ORLEN) dnia 27 października 2022 r. |

W dniu 27 października 2022 r., Emitent zawarł ze spółką Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A., należąca do Grupy Kapitałowej ORLEN, umowę na kompleksową realizację inwestycji pn. Budowa infrastruktury rurociągowej solanki (dalej „**Umowa**”). Umowa obejmuje realizację przez Emitenta jako generalnego wykonawcę dwóch zadań:

1. Zadania I pn. Budowa rurociągu solanki z komory zasuw w Broniewicach do KS i PMRiP Góra,
2. Zadania II pn. Budowa rurociągu solanki z KS „Mogilno” do komory zasuw w Broniewicach (dalej łącznie jako „**Inwestycja**”).

Umowa zawarta została w wyniku postępowania zakupowego, na podstawie dokumentacji zakupowej i przeprowadzonych negocjacji, poza reżimem prawa zamówień publicznych.

Istotne postanowienia Umowy:

- 1) wynagrodzenie Spółki: łączne wynagrodzenie w wysokości 154.985.000,00 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt cztery miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100) netto, w tym:
 - za wykonanie Zadania I wynagrodzenie wynosi 86.390.000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) netto;
 - za wykonanie Zadania II wynagrodzenie wynosi 68.595.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt osiem milionów pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100) netto;
- 2) czas realizacji: 457 dni kalendarzowych;
- 3) gwarancja jakości i rękojmia: udzielona na okres 120 miesięcy na dostarczone rury i połączenia zgrzewane, w tym przez pierwsze 36 miesięcy także na pozostały zakres Inwestycji;
- 4) zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, w tym usunięcia wad i usterek w okresie rękojmi i gwarancji: łącznie w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia netto, tj. do kwoty 15.498.500,00 PLN (słownie: piętnaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych 00/100), obejmujące gwarancję ubezpieczeniową na Zadanie I i Zadanie II;
- 5) Kary umowne obciążające Spółkę: obejmują m.in. kary za opóźnienie w dokonaniu Odbioru Końcowego:
 - za pierwsze 30 dni opóźnienia – 0,025% Wynagrodzenia netto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia,
 - powyżej 30 dni opóźnienia – 0,05% Wynagrodzenia netto za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
 - kara za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki – 40% Wynagrodzenia netto.

Zawarty w dniu 6 lutego 2024 roku Aneks zmienił:

- 1) wynagrodzenie Spółki, które uległo obniżeniu o kwotę 1.094.401,45 zł netto - do łącznej kwoty 153.313.815,86 zł netto – skalkulowaną jako skutek oszczędności wynikających z zastosowania przez Spółkę odmiennych od założonych przez Zamawiającego, zoptymalizowanych rozwiązań oraz kosztów związanych z wykonanymi przez Spółkę uzasadnionymi pracami dodatkowymi, nieujętych w Umowie;
- 2) termin realizacji inwestycji, który uległ wydłużeniu o 83 dni, co uzasadnia m.in. konieczność wykonania prac dodatkowych, takich jak m.in. dodatkowe prace archeologiczne oraz przewiert.

Lp. 4

Umowa o otwarcie linii gwarancji zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z dnia 28 listopada 2022 r.

W dniu 28 listopada 2022 r. Emitent zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (dalej „**Bank**”) umowę o otwarcie linii gwarancji (dalej „**Umowa**”). Na podstawie Umowy Bank otwiera dla Spółki nieodnawialną linię na wystawianie maksymalnie dwóch gwarancji bankowych do łącznej maksymalnej kwoty 38.126.310,00 PLN (słownie: trzydzieści osiem milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy trzysta dziesięć złotych 00/100), z przeznaczeniem na udzielenie przez Bank gwarancji zabezpieczenia zwrotu zaliczek, które Spółka otrzyma z tytułu umowy podpisanej 27 października 2022 r. ze spółką Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. na kompleksową realizację inwestycji pn. Budowa infrastruktury rurociągowej solanki, obejmującej Zadanie I (Budowa rurociągu solanki z komory zasuw w Broniewicach do KS i PMRiP Góra) oraz Zadanie II (Budowa rurociągu solanki z KS „Mogilno” do komory zasuw w Broniewicach). Na mocy kolejnych Aneksów, Strony dokonały zmiany zabezpieczeń oraz wydłużenia terminu obowiązywania Umowy z uwagi na wydłużenie terminu obowiązywania Gwarancji. Na moment publikacji niniejszego prospektu Gwarancja została zredukowana do wartości 20 455,7 tys. zł i obowiązuje do dnia 31-03-2025r. Okres obowiązywania zabezpieczeń został wydłużony do dnia 31.03.2028r.

Lp. 5

Umowa kredytowa zawarta z mBankiem S.A. z dnia 30 grudnia 2022 r.

W dniu 30 grudnia 2022 r. Emitent zawarł z mBank S.A. (dalej „**Bank**”) umowę o kredyt obrotowy (dalej „**Umowa**”). Na podstawie Umowy Emitentowi udzielony został kredyt obrotowy w wysokości 27.800.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia siedem milionów osiemset tysięcy złotych 00/100), z przeznaczeniem na finansowanie dwóch umów UM-BIT-21-900-0048 oraz UM-BIT-21-900-0049 zawartych z „PKP Intercity” S.A. w dniu 10 września 2021 r. na wykonanie naprawy okresowej wraz z modernizacją i przeglądem 14 wagonów osobowych (dalej „**Kontrakt**”). Zgodnie z treścią Umowy, środki finansowe z kredytu zostaną przeznaczone na:

- zakup materiałów i surowców realizowany przez Emitenta (od dostawców), w związku z realizacją Kontraktu;

- opłacenie usług przeznaczonych na realizację prac w ramach Kontraktu;
- opłacenie podwykonawców zatrudnionych do realizacji Kontraktu;
- refinansowanie faktur już zapłaconych wcześniej (wydatków poniesionych) przez Emitenta do dostawców materiałów lub usług do realizacji Kontraktu;
- zapłacenie zaliczek do dostawców materiałów lub usług przeznaczonych na realizację prac w ramach Kontraktu;
- inne koszty związane z Kontraktem (w tym koszty wynagrodzeń).

Bank uruchomi kredyt, gdy:

- Emitent złoży weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz BGK;
- Emitent przekaże Bakowi środki na prowizję na rzecz BGK z tytułu udzielenia gwarancji kryzysowej;
- Bank wpisze gwarancję kryzysową do Rejestru BGK;
- Emitent podpisze weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz Banku;
- Emitent podpisze aneks do Umowy o cesję należności z kontraktu nr ZAB/140/0161/2021.

Udzielony kredyt zwiększył zaangażowanie Banku w finansowanie ww. kontraktu z kwoty 14.000.000,00 PLN (słownie: czternaście milionów złotych 00/100) do łącznej kwoty 41.800.000,00 PLN (słownie: czterdzieści jeden milionów osiemset tysięcy złotych 00/100) i było odpowiedzią na zmiany w harmonogramie procesów produkcyjnych związanych z realizacją ww. kontraktu. Zgodnie z umową Emitent mógł wykorzystać kredyt od dnia zawarcia Umowy do dnia 30 listopada 2023 r. jednakże z uwagi na odstąpienie od umów z PKP Intercity S.A. okres ten został skrócony do dnia 24 lipca 2023r., tj. do dnia odstąpienia przez Konsorcjum od umów. Saldo wykorzystania kredytu na moment odstąpienia wynosiło 23 297 752,16 zł.

Strony uzgodniły formy zabezpieczeń udzielanych instrumentów finansowych zgodnie ze standardami rynkowymi, w tym gwarancję płynnościową w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej z Funduszu Gwarancji Kryzysowych (PLG FGK), udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 22.240.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia dwa miliony dwieście czterdzieści tysięcy 00/100).

Kolejnymi aneksami, w tym m.in. aneksem z dnia 29 września 2023 roku. Strony uzgodniły nowy termin spłaty kredytu – do dnia 31 grudnia 2024r. oraz ustanowiły harmonogram spłaty kredytu. Ponadto ustanowiono następujące zabezpieczenia Banku: zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (zapasy); cesję z przyszłych należności ze sprzedaży zapasów; zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych z rachunku bankowego w mBank S.A.; przystąpienie do długu przez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.; cesję wierzytelności z kontraktu GSMR; oświadczenie o poddaniu się egzekucji Emitenta w trybie art. 777; oświadczenie o poddaniu się egzekucji spółki zależnej SPC-2 Sp. z o.o. w trybie art. 777 oraz cesję z polisy ubezpieczeniowej. Umowę dodatkowo zabezpiecza gwarancja PLG FGK udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Na dzień publikacji niniejszego prospektu saldo kredytu do spłaty wynosi 20 727 335,45 zł. Na mocy kolejnego Aneksu termin spłaty kredytu został wydłużony do 30 kwietnia 2025r.

Lp. 6

Umowa zlecenia udzielania gwarancji w ramach limitu zawarta z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. z dnia 1 października 2018 r.

W dniu 1 października 2018 r. Emitent zawarł z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. umowę w ramach której Emitent ma prawo zlecać AXA udzielanie gwarancji w następujących postaciach:

- gwarancja zapłaty wadium o ile okres obowiązywania gwarancji nie przekracza 1 roku,
- gwarancja zwrotu zaliczki o ile okres obowiązywania gwarancji nie przekracza 2 lat,
- gwarancja należytego wykonania umowy o ile okres obowiązywania gwarancji nie przekracza 5 lat,
- gwarancja usunięcia wad i usterek o ile okres obowiązywania gwarancji nie przekracza 8 lat + 15 dni na zwolnienie gwarancji,
- gwarancji należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek o ile okres obowiązywania gwarancji nie przekracza 10 lat + 15 dni na zwolnienie gwarancji, z zastrzeżeniem powyższego.

Gwarancje w ramach umowy są udzielane po złożeniu przez Emitenta wniosku o udzielenie gwarancji. W ramach umowy AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. udzieliło gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 10.000 tys. zł. Otrzymanej przez jednostkę zależną „SPC-2” sp. z o.o na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia”. Gwarancja została wystawiona w ramach limitu posiadanego przez Emitenta, zabezpieczonego weksłami.

Kolejnymi aneksami gwarancja została wydłużona kilkakrotnie. Na dzień publikacji niniejszego prospektu gwarancja w zakresie należytego wykonania kontraktu obowiązuje do 30 czerwca 2025r.

Lp. 7

Zlecenie udzielania gwarancji w ramach limitu zawartego z KUKE S.A.

Na mocy aneksów do Umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i/lub usterek w związku z umową podpisaną w dniu 27 października 2022 r. ze spółką Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. na kompleksową realizację inwestycji pn. Budowa infrastruktury rurociągowej solanki, obejmującej Zadanie I (Budowa rurociągu solanki z komory zasuw w Broniewicach do KS i PMRIP Góra) oraz Zadanie II (Budowa rurociągu solanki z KS „Mogilno” do komory zasuw w Broniewicach). Łączna wartość udzielonych gwarancji wynosi 15 498,5 tys. zł. Gwarancje na moment publikacji niniejszego prospektu obowiązują do dnia 30.04.2025r. w zakresie należytego wykonania kontraktu.

Lp. 8

Umowa sprzedaży udziałów spółki zależnej Fabryki Slonawy sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu zawarta przez Emitenta z Preptomil Investments sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w dniu 14 kwietnia 2023 r.

W dniu 14 kwietnia 2023 roku Emitent zawarł umowę ze spółką CONCORD USA sp. z o.o. (dawniej jako: „Preptomil Investments Sp. z o.o.”) z siedzibą w Słonawach (dalej „Kupujący”), na podstawie której zbył na rzecz Kupującego 1.600.100 (jeden milion sześćset tysięcy sto) udziałów spółki zależnej Fabryki Slonawy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000929100 (dalej jako: „Spółka Zależna”), dających prawo do wykonywania 100% głosów ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki Zależnej. Transakcja o wartości stanowiącej równowartość 18 mln USD, obejmowała nabycie udziałów w Spółce Zależnej przez Kupującego oraz spłatę wszystkich zobowiązań Spółki Zależnej, w tym zobowiązań wobec podmiotów trzecich, jak i zobowiązań należnych od Spółki Zależnej Emitentowi. Własność udziałów przeszła na Kupującego z chwilą zawarcia umowy.

Dzięki transakcji. Emitent istotnie zmniejszył poziom zadłużenia, co ma wpływ m.in. na zmniejszenie kosztów obsługi długu i poprawę wskaźników finansowych oraz umożliwi koncentrację na rozwoju pozostałych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Informacja dotycząca ww. transakcji została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 6/2023 z dnia 14 kwietnia 2023 r., zamieszczonym na stronie internetowej Emitenta.

W dniu 1 maja 2023 r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 9/2023 o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartość posiadanych udziałów w Spółce Zależnej na dzień 31 grudnia 2022 roku. Podstawą do ustalenia skorygowanej wartości posiadanych udziałów Spółki Zależnej była ww. transakcja. Emitent dokonał szacunkowego rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w Spółce Zależnej.

Środki pieniężne otrzymane od Kupującego z tytułu ww. transakcji, jak wskazano powyżej, obejmowały zarówno cenę za zakup udziałów jak i uregulowanie zobowiązań Spółki Zależnej w stosunku do Emitenta, jak i podmiotów trzecich. Rozliczenie ww. transakcji przedstawiono poniżej:

| | |
|-------------------------|---|
| 18 000 000,00 USD | Środki zaangażowane przez Kupującego w ww. transakcje |
| 75 960 000,00 zł | Przyjęty kurs 4,22 |
| z tego: | |
| 42 193 949,80 | za udziały |
| 33 766 050,20 | za wierzytelności i pożyczki |
| 22 218 345,35 | Wierzytelności Emitenta |
| 11 547 704,85 | Wierzytelności podmiotów trzecich |

80 000 000,00 PLN Wartość księgową posiadanych udziałów
37 806 050,20 PLN Wartość dokonanego odpisu aktualizującego posiadane udziały

Wartość dokonanego odpisu aktualizującego w kwocie 37 806 050,20 PLN została odniesiona w ciężar kosztów finansowych Emitenta, a potrzeba wprowadzenia wyżej opisanych korekt wyniknęła po zawarciu ww. transakcji sprzedaży oraz w toku procesu sporządzania rocznych sprawozdań finansowych.

Lp. 9

Umowa sprzedaży udziałów w spółce zależnej SPC-2 Sp. z o.o. w zamian za wygaśnięcie wierzytelności

W dniu 23 grudnia 2024 r., Emitent zawarł umowę z Kelstern Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Inwestor”), na podstawie której zbył na rzecz Inwestora 50 (pięćdziesiąt) udziałów spółki zależnej "SPC-2" Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 571317 (dalej jako: „**Spółka Zależna**”), dających prawo do wykonywania 50% głosów ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki Zależnej („**Udziały**”), z zachowaniem uprawnienia Spółki do odkupu Udziałów w terminie nie później niż w lutym 2027 roku („**Prawo odkupu**”).

Do zbycia Udziałów doszło w wyniku skorzystania przez Inwestora z prawa opcji ustanowionego celem zabezpieczenia umowy pożyczki z 02.10.2024r. o wartości 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych 00/100) (dalej „**Umowa pożyczki**”), w zamian za wygaśnięcie wierzytelności z tytułu Umowy pożyczki, co stanowi na ten moment wyłączny sposób zaangażowania Inwestora w działalność Spółki (wykonanie opcji zostało zawieszona na czas prowadzenia rozmów w zakresie możliwości większego zaangażowania kapitałowego Inwestora, o której to okoliczności Spółka informowała raportem bieżącym 20/2024). W okresie obowiązywania Prawa odkupu, za bieżące zarządzanie Spółką Zależną odpowiadać będzie COMPREMUM. Ponadto Inwestor zobowiązał się do niepodejmowania jakichkolwiek czynności prawnych oraz faktycznych zmierzających do uzyskania prawa do reprezentacji Spółki Zależnej poprzez jej zarząd.

Zbycie Udziałów jest konsekwencją konieczności optymalizacji sytuacji finansowej Spółki oraz Spółki Zależnej, w szczególności konieczności uzyskania wsparcia finansowego na realizację projektu „Budowa Infrastruktury Systemu ERTMS/GSM-R na Liniach Kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS część 1”. Działanie to ma szczególne znaczenie w kontekście przedłużającego się postępowania mediacyjnego, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2023 z dnia 24.05.2023r. oraz dalszej realizacji przedmiotowego kontraktu. Inwestor zapewnił, że możliwość zwiększenia jego zaangażowania kapitałowego w ramach grupy Spółki jest nadal aktualna i zależy od uprawdopodobnienia terminu zawarcia ugody lub aneksu do przedmiotowego kontraktu.

O zawarciu umowy Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 21/2024.

Lp. 10

Umowa o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowej zawarta przez SPC-2 sp. z o.o. z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. w dniu 26 marca 2018 r.

W dniu 26 marca 2018 r. spółka SPC-2 sp. z o.o. („**SPC-2**”) wchodząca w skład konsorcjum zawarła umowę o gwarancję ubezpieczeniową („**Umowa**”) z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. („**Gwarant**”).

Umowa została zawarta do dnia 28 czerwca 2023 r. włącznie, a jej łączna wartość wynosi 62.038.155,92 PLN (słownie: sześćdziesiąt dwa miliony trzydzieści osiem tysięcy sto pięćdziesiąt pięć złotych 92/100). Niniejsza Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy zawartej pomiędzy konsorcjum a PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” Część 1 zamówienia.

Zabezpieczenia:

Zabezpieczenie roszczeń regresowych Gwaranta z tytułu udzielonej gwarancji stanowić będzie weksel wystawiony przez SPC-2 poręczony przez Emitenta. Z tytułu udzielonego poręczenia Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC do kwoty 68.200.000,00 PLN (słownie sześćdziesiąt osiem milionów dwieście tysięcy złotych 00/100) do dnia 31 grudnia 2023 r.

W dniu 19 czerwca 2023 r. zawarty został aneks do umowy o gwarancję ubezpieczeniową w wyniku którego doszło do wydłużenia terminu ważności udzielonej przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania

Kontraktu do 28 grudnia 2023 roku. W wyniku podpisanego aneksu do umowy o gwarancję ubezpieczeniową ustanowiono następujące dodatkowe zabezpieczenia: 1) hipotekę umowną do kwoty 12,4 mln zł ustanowioną przez Spółkę na nieruchomościach o wartości co najmniej 7 mln zł; 2) ustanowioną przez SPC-2 kaucję w wysokości 5,00 mln zł; 3) poręczenie wg prawa cywilnego w wysokości 1,0 mln zł udzielone przez podmiot zaakceptowany przez Gwaranta; 4) poręczenie wg prawa cywilnego za zobowiązania SPC-2 udzielone przez Spółkę oraz AGNES S.A. w formie poddania się egzekucji z aktu notarialnego z tytułu umów poręczenia. Alternatywnie, w przypadku nieustanowienia zabezpieczeń o których mowa w pkt. 1 i 2, zapisano możliwość ustanowienia kaucji do wysokości 8 mln zł, które zagwarantowane są poddaniem się dobrowolnej egzekucji zgodnie z art. 777 kpc przez SPC-2, oraz poręczeniami Emitenta i AGNES S.A. zabezpieczonymi poddaniem się dobrowolnej egzekucji wprost z aktu notarialnego zgodnie z art. 777 kpc. Jednocześnie wykreślono dotychczasowe zabezpieczenie dotyczące poręczenia EVER Home Sp. z o.o., (obecnie w upadłości). Gwarancja została kilkakrotnie wydłużona kolejnymi aneksami terminowymi i na dzień publikacji niniejszego prospektu gwarancja obowiązuje do 30 czerwca 2025r. W drodze zawartych aneksów Strony dokonały również zmiany zabezpieczeń.

Lp. 11

Umowa ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie na zaprojektowane i wykonanie robót z dnia 29 marca 2018 r.

W dniu 29 marca 2018 r. Konsorcjum, w którego składzie były: Nokia Solutions and Networks sp. z o.o. („Nokia”), SPC-1 sp. z o.o., SPC-2 sp. z o.o. oraz SPC-3 sp. z o.o. („Konsorcjum”) podpisało umowy ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” Część 1 – Wdrożenie systemu GSM-R („Umowa”, „Kontrakt”).

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wszystkich niezbędnych prac oraz robót budowlanych w celu wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej. Umowa jest współfinansowana przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko.

Wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi SPC sp. z o.o. wynosi 2.268.000,00 PLN (słownie: dwa miliony dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych 00/100) netto, w tym wartość Prawa Opcji (Usługi w okresie pogwarancyjnym) w kwocie 118.000.000,00 PLN (słownie: sto osiemnaście milionów złotych 00/100) netto.

Wysokość wynagrodzenia przydatującego spółce zależnej Emitenta - SPC-2 sp. z o.o. wynosi 720.500.000,00 PLN (słownie: siedemset dwadzieścia milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) netto.

Termin realizacji prac wynosi 62 miesiące od daty rozpoczęcia tj. następnego dnia po podpisaniu Kontraktu przez ostatnią ze Stron. Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka SPC-2 sp. z o.o., udzieli w ramach realizacji umowy, od zakończenia przedsięwzięcia u Zamawiającego, z tytułu rękojmi za wady, gwarancji na okres 60 miesięcy oraz gwarancji jakości na okres 60 miesięcy.

W ramach kontraktu SPC-2 sp. z o.o. zrealizuje w szczególności:

1. usługi w zakresie części pasywnej projektowej i budowlanej dot. kanalizacji teletechnicznej liniowej wraz z odejściami zgodnie z zakresem wykonawstwa części I przetargu PKP PLK;
2. prace instalacyjne w zakresie części pasywnej budowlanej kanalizacji teletechnicznej liniowej wraz z odejściami zgodnie z zakresem wykonawstwa części I przetargu PKP PLK;
3. prace kablowe w zakresie części pasywnej linii światłowodowej – kompletny tor optyczny zakończony na przełącznicy lub w złączu kablowym;

wraz z dostawą niezbędnych materiałów do budowy części pasywnej sieci światłowodowej.

Zabezpieczenia:

Strony uzgodniły formy zabezpieczeń zgodnie ze standardami rynkowymi. Zabezpieczeniem wykonania niniejszej Umowy są bankowa gwarancja należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek z tytułu rękojmi i gwarancji jakości, gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5 z dnia 26 marca 2018 r., a także kary umowne, przy czym postanowiono, że kary umowne z tytułu tych samych zdarzeń nie podlegają kumulacji.

Emitent informuje, że w związku z zawartą umową Konsorcjum oraz zawartą pomiędzy Nokia a współnikami SPC-1 sp. z o.o., SPC-2 sp. z o.o. oraz SPC-3 sp. z o.o., tj. Emitentem, WASKO S.A. oraz Herkules S.A. umową partnerską, Emitent zobowiązany jest do zapewnienia, że spółka zależna Emitenta SPC-2 sp. z o.o. będzie należycie wykonywać Kontrakt oraz ponosić odpowiedzialność za właściwe wypełnienie przez „SPC-2” zobowiązań związanych z realizowanym przez SPC-2 sp. z o.o. zakresem rzeczowym prac. Jednocześnie Emitent będzie ponosić odpowiedzialność za szkodę, którą poniesie Nokia, jeśli spółka zależna Emitenta odmówi zaciągnięcia zobowiązania lub spełnienia świadczenia ciężącego na niej na podstawie Kontraktu. Jeżeli SPC-2 sp. z o.o. odmówi zaciągnięcia zobowiązania lub spełnienia świadczenia ciężącego na niej na podstawie Kontraktu, wskutek czego poniesie szkodę inny członek Konsorcjum, Emitent ponosi odpowiedzialność wobec członka Konsorcjum, który poniósł szkodę –

w takim przypadku poszkodowany członek Konsorcjum może żądać bezpośrednio od Emitenta zapłaty odszkodowania.

Z dniem 23 maja 2023 r. spółka zależna SPC-2 Sp. z o.o. oraz pozostałe spółki wchodzące w skład Konsorcjum realizującego kontrakt pn. „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”, tj. Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o., FONON Sp. z o.o. oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji - działające wspólnie jako Wnioskodawca oraz przez PKP PLK S.A. jako Uczestnika, zawarły Umowę o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Mediacje, które są prowadzone w oparciu o Umowę, ze strony Konsorcjum dotyczyć będą przede wszystkim wydłużenia terminu realizacji Kontraktu, zwiększenia wynagrodzenia należnego Konsorcjum za realizację prac oraz waloryzacji wartości Kontraktu, zgodnie z jego warunkami. Wartość przedmiotu sporu, która podlega mediacjom wynika z roszczeń zgłoszonych przez strony, w tym wartość roszczenia Konsorcjum wyrażona została w kwocie 3.011.311.512,81 zł, natomiast Uczestnik, zgłosił roszczenia na kwotę 3.054.153.405,91 zł, która uwzględnia wartość oszacowanych przez Uczestnika roszczeń złożonych Konsorcjum, w tym możliwych roszczeń o zapłatę kar umownych oraz potencjalnych roszczeń odszkodowawczych.

Lp. 12

Umowa o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowej zawarta z CREDENDO-EXCESS&SURETY SA. w dniu 23 stycznia 2019 r.

W dniu 23 stycznia 2019 r. SPC-2 sp. z o.o. („**SPC-2**”) oraz Emitent zawarli umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych nr B/PL/00282/1 („**Umowa**”) z CREDENDO-EXCESS&SURETY SA („**Gwarant**”). Gwarancja została wystawiona przez Gwaranta w dniu 21 lutego 2019 r. i zaczęła obowiązywać od dnia 1 marca 2019 r. Gwarancja jest ważna do dnia 14 czerwca 2028 r. Wartość gwarancji opiewa na kwotę 16.587.781,11 PLN (słownie: szesnaście milionów pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden złotych 11/100).

Gwarancja zabezpiecza należyte wykonanie przez SPC-2 umowy, która została zawarta pomiędzy SPC-2 a PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” Część 1.

Gwarancja została kilkakrotnie wydłużona kolejnymi aneksami terminowymi i na dzień publikacji niniejszego prospektu gwarancja obowiązuje do 30 czerwca 2025r. w zakresie należytego wykonania umowy.

Lp. 13

Decyzja o wsparciu nr 7/2021 z dnia 29 grudnia 2021 r. wydana przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną dla FARADISE S.A. z siedzibą w Poznaniu

Spółka FARADISE S.A. z siedzibą w Poznaniu wystąpiła do Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej z wnioskiem o wydanie decyzji o wsparciu dla nowej inwestycji realizowanej w miejscowości Bogumiłów, gminie Kleszczów, powiecie bełchatowskim, województwie łódzkim, w ramach której FARADISE S.A. planuje wybudować, m.in. zakład produkcji ogniw i baterii litowo-jonowych oraz systemów magazynowania energii.

Dnia 29 grudnia 2021 r. Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna wydała w tym przedmiocie decyzję nr 7/2021, która ważna jest przez okres 12 lat od daty wydania.

Inwestycja obejmuje zakup nieruchomości, wybudowanie budynku produkcyjnego z zapleczem biurowym, budynków magazynowych, budynków technicznych i warsztatowych wraz z infrastrukturą drogową i logistyczną, a także zakup maszyn i urządzeń.

Termin zakończenia inwestycji planowany był do dnia 31 grudnia 2024 r. Spółka przewidywała, że koszty inwestycji wyniosą łącznie 196.205.308,46 PLN (słownie: sto dziewięćdziesiąt sześć milionów dwieście pięć tysięcy trzysta osiem złotych 46/100), przy czym maksymalna wysokość kosztów wyniesie 254.689.270,00 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt cztery miliony sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt złotych 00/100).

Grupa kontynuowała prace rozwojowe dotyczące inwestycji w Kleszczowie, w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, mającej koncentrować się na sprzedaży i serwisowaniu magazynów energii oraz zaopatrzeniu w energię odnawialną. Jednakże istotne inwestycje dotyczące rozwoju segmentu OZE, w tym potencjalnie rozważana wspólna inwestycja z singapurskim podmiotem działającym na rynku magazynów energii firmą Durapower, rozważane są na okres nie wcześniej niż po roku 2024 r. m.in. ze względu na wolniejsze niż początkowo zakładane tempo rozwoju rynku stacjonarnych magazynów energii.

15. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Emitent informuje, że w okresie ważności Prospektu, niżej wymienione dokumenty będą dostępne w siedzibie Emitenta oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta pod adresem w w . C O M P R E M U M . p l w zakładce „Relacje inwestorskie”:

- Prospekt;

- Aktualny odpis z KRS Emitenta;
- Statut Emitenta;
- Wykaz informacji zamieszczonych w Prospekcie przez odesłanie obejmujący sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta,;
- Regulamin Zarządu i Regulamin Rady Nadzorczej.

Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz komunikatami aktualizującymi będą dostępne w szczególności na stronie internetowej Spółki w formie elektronicznej.

ROZDZIAŁ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie zostały wskazane w Rozdziale III pkt 1.1-1.3. Prospektu.

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały zamieszczone w Rozdziale III pkt 1 1.1-1.3. Prospektu.

1.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie dotyczy. W Rozdziale IV Prospektu nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

1.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Nie dotyczy. W Rozdziale IV Prospektu nie zostały zamieszczone informacje pochodzących od osób trzecich.

1.5. OŚWIADCZENIA PROSPEKTOWE

Oświadczenia Emitenta oraz innych osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały zamieszczone w Rozdziale III pkt 1.4. Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z papierami, o dopuszczenie których do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) Emitent zamierza się ubiegać, zostały przedstawione w Rozdziale II Prospektu.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzaniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

3.2. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzaniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

3.3. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Emitent oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu obsługi zobowiązań, wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

3.4. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Emitent oświadcza, że jego kapitalizacja i zadłużenie przedstawiają się następująco:

24.12.2024 roku

| | |
|--|----------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe ogółem (tys. zł): | 203 926 |
| gwarantowane | 56 857 |
| zabezpieczone | 56 857 |
| a) kredyty | 35 129 |
| b) inne zobowiązania finansowe w tym leasingi | 21 728 |
| niegwarantowane, niezabezpieczone | 147 069 |
| a) kredyty i pożyczki | 30 455 |
| b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 78 813 |
| c) zobowiązania wobec pracowników | 805 |
| d) zobowiązania z tytułu podatków ubezpieczeń i innych świadczeń | 3 562 |
| e) pozostałe zobowiązania | 29 685 |
| f) rozliczenia międzyokresowe | 1 215 |
| h) rezerwy | 2 534 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem (tys. zł): | 118 327 |
| Gwarantowane | 70 605 |
| zabezpieczone | 70 605 |
| a) kredyty i pożyczki | 60 565 |
| b) inne zobowiązania finansowe, w tym leasingi | 10 040 |
| c) dłużne papiery wartościowe | - |
| niegwarantowane, niezabezpieczone | 47 722 |
| a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - |
| b) pozostałe zobowiązania | 7 751 |
| c) pozostałe rezerwy | - |
| d) rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych | 155 |
| e) rezerwa na podatek odroczony | 39 816 |
| g) przychody przyszłych okresów – w tym dotacje | - |
| kapitał własny | 256 726 |
| a) kapitał podstawowy | 44 837 |
| b) akcje własne | - |

| | |
|---|---------|
| c) kapitał zapasowy z emisji akcji i zysków zatrzymanych przeniesionych na kapitał zapasowy | 169 929 |
| d) zyski zatrzymane | 41 120 |
| e) pozostałe kapitały rezerwowe | 840 |
| f) kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | - |
| d) zyski/straty aktuarialne | - |
| zadłużenie netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej | |
| a) Środki pieniężne w banku i kasie | 3 560 |
| b) Ekwiwalenty środków pieniężnych | - |
| c) Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu | - |
| d) Płynność (A+B+C) | 3 560 |
| e) Bieżące należności finansowe | - |
| f) Krótkoterminowe zadłużenie w bankach | 35 129 |
| g) bieżąca część zadłużenia długoterminowego | - |
| h) Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe w tym leasing | 52 183 |
| i) Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H) | 87 312 |
| j) Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D) | 83 752 |
| k) Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe | 60 565 |
| l) Wyemitowane obligacje | - |
| m) Inne długoterminowe zobowiązania w tym leasingi | 10 040 |
| n) Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M) | 70 605 |
| o) Zadłużenie finansowe netto (J+N) | 154 357 |

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

4.1. OPIS RODZAJU I KLASY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU, W TYM MIĘDZYNARODOWY KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIER WARTOŚCIOWY („ISIN”)

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) 18.062.590 (osiemnaście milionów sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Akcje serii H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod kodem PLPZBDT00070.

Zgodnie z art. 6a Ustawy o obrocie, w przypadku akcji zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, zapisy w tym rejestrze uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych i przestają się do nich stosować przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych dotyczące rejestru akcjonariuszy z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych. Akcje zostały wyemitowane w

warunkach braku obowiązku sporządzenia prospektu w związku z ofertą publiczną, co wynika z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129.

4.2. WALUTA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją lub ofertą papierów wartościowych.

4.3. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE

Podstawą emisji dopuszczanych papierów wartościowych jest uchwała nr 4/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 kwietnia 2020 r. w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H oraz zmiany Statutu Spółki oraz Uchwała Nr 5/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 kwietnia 2020 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego i wprowadzenia do obrotu akcji serii H na rynek regulowany.

4.4. OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.4.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych Emitenta.

4.4.2. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH ORAZ ROZPORZĄDZENIA MAR

Poniżej wskazane informacje mają charakter ogólny i opisują stan prawny na datę publikacji prospektu. Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej, inwestorzy powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa oraz zasięgnąć opinii profesjonalnego doradcy prawnego w zakresie regulacji związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem akcji.

4.4.2.1. USTAWA O OFERCIE PUBLICZNEJ

4.4.2.1.1. ZAWIADOMIENIA

W doktrynie wskazuje się, że jednym z najważniejszych przejawów dążenia do ochrony inwestorów poprzez przejrzystość informacyjną rynku kapitałowego jest art. 69 Ustawy o Ofercie. Obowiązek zawarty we wskazanym przepisie dotyczy powiadomienia KNF oraz spółki o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub zmianie stanu posiadania wynikającej ze zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Zgodnie z treścią art. 69 ustawy o ofercie w przypadku: (I) osiągnięcia lub przekroczenia 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo (II) posiadania 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 osiągnięcia odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów albo (III) 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 lub (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; (IV) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów, powstaje obowiązek niezwłocznego zawiadomienia o tym KNF oraz spółki. Wskazany obowiązek informacyjny musi nastąpić nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym

podmiot zobowiązany 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. Przy czym zastrzeżenia wymaga, że wskazany obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w sytuacji, 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.

Ustawodawca określając wymogi formalne zawiadomienia wskazał, że powinno ono zawierać informacje o: (I) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie; (II) 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; (III) 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; (IV) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki; (V) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie, tj. o osobie trzeciej, z którą podmiot składający zawiadomienie zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu; (VI) liczbie głosów z akcji, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie (tj. instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta), oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie (tj. instrumentów finansowych, które odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych, które po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne), 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; (VII) liczbie głosów z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie (tj. instrumenty finansowe, które odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt. 1 ust. 1 art. 69b Ustawy o ofercie, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne), rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych; (VIII) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt. 3, 7 i 8 ust. 4 art. 69 Ustawy o ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Ponadto w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje o - (IX) 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; (X) 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; - odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Dopuszczalnym jest złożenie zawiadomienia w języku angielskim.

Nadto obowiązek dokonania zawiadomienia określonego w art. 69 Ustawy o ofercie pojawia się w przypadku osiągnięcia lub przekroczenia przez podmiot określonego progu ogólnej liczby głosów w związku z: (I) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; (II) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej, a także gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Nadto zgodnie z dyspozycją art. 69b Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które: (I) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są

prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub (II) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1 ust. 1 art. 69b Ustawy o ofercie, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne. W przypadku tych instrumentów liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych. Przy czym w zakresie instrumentów wskazanych w pkt. II), które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynniki delta danego typu instrumentu finansowego. Przy czym wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji. Z tym zastrzeżeniem, że przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego. Obowiązki wskazane w art. 69 Ustawy o ofercie pojawiają się także w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69 ust. 1, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie.

Co do zasady, obowiązek dokonania zawiadomienia spoczywa na akcjonariuszu, który osiągnął bądź przekroczył wskazane w art. 69 Ustawy o ofercie, progi, jednakże obowiązek ten na podstawie art. 87 ust. 1 pkt. 1-7 oraz ust. 1a i 2 Ustawy o ofercie został rozszerzony na inne podmioty niż faktycznie dokonujące czynności skutkującej zmianą posiadania i przekroczeniem wskazanych powyżej progów. We wskazanych w Ustawie o ofercie przypadkach obowiązek złożenia zawiadomienia został rozciągnięty na: (I) uprawnionych z kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej; (II) 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, alternatywne spółki inwestycyjne, 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, fundusze emerytalne, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne; (III) osobę trzecią osobę działającą 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; podmiocie działającym 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 zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu; (IV) pełnomocnika reprezentującego akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, niezwiązanego instrukcjami akcjonariusza co do sposobu głosowania; (v) podmioty działające w porozumieniu dotyczącym 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. a 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; (VI) na podmioty, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5 powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach; (VII) pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych; (VIII) instytucje depozytowe, przechowujące papiery

wartościowe, którym służy uprawnienie do rozporządzania takimi papierami wartościowymi według własnego uznania.

Ww. obowiązki powstają również 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.

Wskazać w tym miejscu należy, że do liczby głosów, która powoduje powstanie ww. obowiązków informacyjnych: (I) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (II) 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; (III) 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; (IV) 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. Z zastrzeżeniem, że ww. pkt I, dotyczący podmiotu dominującego nie znajduje zastosowania do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że: (1) podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie; (2) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

Jednakże zgodnie z treścią art. 90 Ustawy o ofercie wyłączeniu od obowiązku zawiadomienia podlegają firmy inwestycyjne nabywające akcje, w celu określonych regulaminem, o którym mowa w art. 28 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, a także nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa powyżej, które łącznie z akcjami już posiadanyymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile: (a) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz (b) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa powyżej, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o ofercie, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz (c) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa powyżej. Nadto, przepisów rozdziału IV Ustawy o ofercie nie stosuje się z wyjątkiem art. 69-69b Ustawy o ofercie, art. 70 Ustawy o ofercie oraz art. 89 Ustawy o ofercie w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o ofercie, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wyłączeniu podlegają także przypadki nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczenia transakcji na zasadach określonych przez: (a) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; (b) spółkę, której Krajowy Depozyt 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, (c) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także (d) przez Krajowy Depozyt, spółkę której Krajowy Depozyt 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.

Nadto, przepisów art. 69-69b Ustawy o ofercie 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, pod warunkiem że: (a) towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego; (b) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej; (c) podmiot dominujący przekazuje do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w lit. a - b powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów. Ww. warunki uważa się za spełnione, jeżeli: (a) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz

towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej; (b) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie; (c) 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.

Ww. wyłączenie 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. Dodatkowo, przepisów art. 69-69b Ustawy o ofercie 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. Nadto, przepisów art. 69-69b Ustawy o ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia 575/2013, jeżeli: (a) udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi mniej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz (b) prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane.

Przepisów rozdziału IV Ustawy o ofercie, 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, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, 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 Kodeksu spółek handlowych. Nadto, przepisów rozdziału IV Ustawy o ofercie, z wyjątkiem art. 69-69b, art. 70 oraz art. 89 Ustawy o ofercie w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o ofercie, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie, 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. Przepisów rozdziału IV Ustawy o ofercie nie stosuje się w przypadku pośredniego nabycia akcji przez Skarb Państwa, pod warunkiem, że: (a) podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie; (b) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

Należy w tym miejscu podkreślić, że wyłączenia wskazane w art. 90 Ustawy o ofercie obarczone są wieloma dodatkowymi warunkami.

W art. 90b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69 – 69 b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

Zgodnie z dyspozycją art. 70 Ustawy o ofercie spółka publiczna jest obowiązana do: (I) niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69, równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje (z tym zastrzeżeniem, że zgodnie z art. 71 Ustawy o ofercie Komisja Nadzoru Finansowego może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku informacyjnego w tym zakresie, w przypadku gdy ujawnienie takich informacji mogłoby zaszkodzić interesowi publicznemu lub spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki, pod warunkiem, że brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartości, należy również zauważyć że zgodnie z art. 70a Ustawy o ofercie informacja o której mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie może być sporządzona w języku angielskim); (II) równoczesnego przekazywania do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje, w terminie 7 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z

posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

Sankcje za naruszenie obowiązków informacyjnych wynikających z art. 69 Ustawy o ofercie zostały wskazane w art. 89 ust. 1 oraz art. 97 ust. 1a, które mogą być zastosowane łącznie. Art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie przewiduje nałożony z mocy prawa zakaz wykonywania praw z instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji, w wyniku której doszło do naruszenia obowiązków informacyjnych. Na podstawie art. 97 ust. 1a Ustawy o ofercie Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na podmiot, który nie dokonał zgodnego z prawem zawiadomienia, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł w przypadku osób fizycznych lub do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne.

Zastrzeżenia wymaga, że wyżej wskazane obowiązki, zgodnie z art. 71a Ustawy o ofercie, nie mają zastosowania do spółek publicznych, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym. Wówczas wskazany zakres regulują przepisy państwa macierzystego.

4.4.2.1.2. WEZWANIA

Zgodnie z obowiązującym na Dzień Prospektu stanem prawnym, nabycie akcji spółki publicznej (której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym) może nastąpić w wyniku dobrowolnego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Przy czym, minimalna liczba akcji określona w wezwaniu dobrowolnym (wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o ofercie, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów. Zgodnie z brzmieniem art. 73 Ustawy o ofercie w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, będzie obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, zwanego dalej "**wezwaniami obowiązkowym**". Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstanie jednak w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu, o którym mowa powyżej. Nadto, jeżeli przekroczenie ww. progu 50% nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa - także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia wezwania ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego ustala się na koniec dnia. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku przekroczenia progu, o którym mowa powyżej, w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania będzie niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosi po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zostanie zastrzeżony żaden warunek. Ogłoszenie wezwania następować będzie po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie musi zostać ogłoszone i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego. Podmiot pośredniczący może realizować zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie. Podmiot pośredniczący będzie wówczas obowiązany do przekazania Komisji, w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza treść wezwania oraz zaświadczenie, o ustanowieniu

zabezpieczenia. Ww. zawiadomienie przekazywane będzie za pomocą systemu teleinformatycznego umożliwiającego składanie powiadomień, do którego dostęp jest zapewniany przez Komisję na jej stronie internetowej. W przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa powyżej, za pomocą systemu teleinformatycznego, przekazanie zawiadomienia będzie mogło nastąpić na adres poczty elektronicznej wskazany w tym celu przez Komisję na jej stronie internetowej. Niezwłocznie po ustaniu zdarzeń uniemożliwiających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa powyżej, za pomocą systemu teleinformatycznego, zawiadomienie to trzeba będzie przekazać ponownie za pomocą tego systemu teleinformatycznego. Podmiot pośredniczący po przekazaniu Komisji zawiadomienia, o którym mowa powyżej, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, zobowiązany będzie przekazać agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą: (a) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną - jego imię i nazwisko; (b) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie; (c) dane podmiotu pośredniczącego; (d) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikować będzie informacje określone powyżej, w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu przez jedną z agencji informacyjnych informacji określonych powyżej podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej. Przekazanie Komisji zawiadomienia, o którym mowa powyżej, następować będzie najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania. Komisja będzie mogła, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o ofercie, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze. W uzasadnionych przypadkach Komisja będzie mogła wydłużyć termin 10 dni roboczych, o którym mowa powyżej, o nie więcej niż 5 dni roboczych. Komisja, przed upływem terminu 10 dni roboczych, o którym mowa powyżej, informuje podmiot pośredniczący o jego wydłużeniu. W przypadku zgłoszenia przez Komisję, przed upływem terminu 10 dni roboczych, o którym mowa powyżej, żądania przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, o którym mowa powyżej, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych. Żądanie, o którym mowa powyżej, doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważane będzie za doręczone wzywającemu. Żądanie będzie doręczane niezwłocznie i będzie mogło zostać doręczone za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o ofercie. Treść żądania wprowadzenia zmiany w treści wezwania w przedmiocie zmiany ceny lub stosunku zamiany proponowanych w wezwaniu Komisja udostępni na swojej stronie internetowej. Podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o ofercie, przekaże treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez Komisję żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o ofercie, termin, o którym mowa powyżej, ulegnie przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie Komisji. Podmiot pośredniczący udostępni niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania będzie dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następować będzie nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, podejmie czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie, oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego. Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) nastąpi w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania. Cena akcji proponowana w wezwaniu, w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie będzie mogła być niższa od (1) średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz (2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był

dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy. Przy czym w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny w sposób wskazany powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – cena nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena akcji proponowana w wezwaniu nie będzie mogła być również niższa od (1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o ofercie, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązany porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o ofercie, albo (2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o ofercie. W przypadku gdy w okresie, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwszy Ustawy o ofercie, obrót akcjami spółki publicznej będzie dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała będzie co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie będzie mogła być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o ofercie, stanowił będzie mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie będzie mogła być niższa od ich wartości godziwej. W przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej będzie poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o ofercie, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie będzie mogła być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić. Cenę pośredniego nabycia wyznaczy wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określi ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej.

4.4.2.2. USTAWA O OBRODZIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zgodnie z treścią art. 19 Ustawy o Obrocie, papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, przy czym dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j rozporządzenia 2017/1129 oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej. Ponadto proponowanie w dowolnej formie i w dowolny sposób nabycia instrumentów pochodnych inkorporujących uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt. 1 lit. a Ustawy o obrocie, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, może być dokonywane wyłącznie na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF. Instrumenty pochodne inkorporujące uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt. 1 lit. a Ustawy o obrocie mogą być przedmiotem proponowania w dowolnej formie i w dowolny sposób, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, wyłącznie w przypadku, gdy te papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF. Przedmiotem obrotu zorganizowanego nie mogą być papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, z uwzględnieniem rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 694/2014 z dnia 17 grudnia 2013 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych służących określeniu typów zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi inne niż fundusze inwestycyjne zamknięte, fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, unijne AFI, alternatywne fundusze inwestycyjne z siedzibą w państwach będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym oraz alternatywne spółki inwestycyjne, o których mowa w ustawie o

funduszach inwestycyjnych, wprowadzone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z przepisami tej ustawy. Przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku regulowanym mogą być papiery wartościowe emitowane przez fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 1355).

4.4.2.2.1. MAR

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („MAR”) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, wprowadziło dodatkowe obostrzenia na rynku kapitałowym. Wśród nich należy wskazać zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną oraz zakaz dokonywania transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, albo instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby pełniące funkcje zarządcze. Odstąpienie od zakazu związanego z dokonywaniem transakcji w okresie zamkniętym jest możliwe tylko w wyjątkowych okolicznościach. Należą do nich np. poważne trudności finansowe czy cechy 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. Nadto w zakresie transakcji dokonywanych przez osoby pełniące funkcje zarządcze, osoby blisko z nimi związane, a także osoby zobowiązane informacją poufną Rozporządzenie MAR nakłada na te podmioty szereg obowiązków informacyjnych. Rozporządzenie MAR nakłada również na spółkę obowiązki informacyjne związane z podawaniem do wiadomości publicznej informacji poufnych.

4.4.2.2.2. KSH

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

4.4.3. OBOWIĄZEK ZGŁOSZENIA ZAMIARU KONCENTRACJI WYNIKAJĄCY Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW ORAZ ROZPORZĄDZENIA RADY (WE) NR 139/2004 Z DNIA 20 STYCZNIA 2004 ROKU W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW

Proces koncentracji przedsiębiorców oraz skutki jego dokonania są przedmiotem zainteresowania organów państwowych z powodu bezpieczeństwa obrotu.

Wobec powyższego, w art. 13 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. – o ochronie konkurencji i konsumentów („UOKiK”) wskazane zostały czynności prawne przedsiębiorców objęte obowiązkiem zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Do tej grupy należą przypadki zamiaru dokonania koncentracji przez przedsiębiorców, podczas gdy: (I) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub (II) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro. Obowiązek zgłoszenia w wyniku spełnienia wyżej wymienionych przesłanek pojawia się w przypadku zamiaru: (I) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (II) 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; (III) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy (joint-venture); (IV) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z dyspozycją art. 14 UOKiK nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (I) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt. 2 UOKiK (przejęcie),

nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro; (II) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 lub 3 UOKiK (połączenie lub utworzenie joint-venture), nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro; (III) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro; (IV) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (V) 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; (VI) 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; (VII) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego, zgodnie z art. 15 UOKiK.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 UOKiK zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: (i) wspólnie łączący się przedsiębiorcy, (ii) przedsiębiorca przejmujący kontrolę, (iii) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy lub (iv) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 UOKiK postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji, przy czym w decyzji tej może zobowiązać przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. W przypadku niedokonania koncentracji w ciągu 2 lat od wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, decyzja wygasa. Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw („**Rozporządzenie 139/2004**”) reguluje koncentracje o wymiarze wspólnotowym, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Za koncentracje, zgodnie z art. 1 Rozporządzenia 139/2004 posiadające wymiar wspólnotowy uważa się przypadki, gdy: (I) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz (II) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim, a także w przypadkach, gdy: (I) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld EUR; (II) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR; (III) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących – w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (IV) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 3 ust. 5 Rozporządzenia 139/2004 za koncentrację nie uważa się przypadków, gdy: instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich

odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia – okres ten może być przedłużony przez Komisję Europejską na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było możliwe w ciągu tego okresu.

4.5. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie przez papiery wartościowe rozumie się akcje oraz prawa do akcji. Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

4.5.1. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

4.5.1.1. ODPŁATNE ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z dyspozycją art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są: osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że przepisy ustawy mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jako osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia). Przy czym, na mocy art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy posiadający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy). Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.). Przy czym należy pamiętać, że jeżeli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów wynosi 19% podstawy opodatkowania. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym lub 15% podatkiem dochodowym (w przypadku podatników uprawnionych do stosowania obniżonej stawki podatku). Zgodnie z brzmieniem art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wraz z dochodami z innych źródeł łączy się u podatnika w podstawę opodatkowania. W przypadku

dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku, który nie jest pobierany przez podmiot dokonujący wypłaty (płatnika). Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym od wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty. Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek. Przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych są rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych. W Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawarty został szeroki katalog dochodów, które są traktowane jako „zyski kapitałowe”, są to m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów (akcji) (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału). Na skutek wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych kategorii źródła przychodu „zyski kapitałowe” istnieje obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania dla każdego ze źródeł przychodów. Ponadto należy pamiętać, że jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z dyspozycją art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z dyspozycją art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa powyżej, uważa się w szczególności dochody (przychody) m.in. z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym albo instytucji wspólnego inwestowania, w których co najmniej 50% wartości aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, co do zasady podlegają analogicznym, jak opisane w punkcie dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu), regulacjom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, z tym zastrzeżeniem, że wskazana zasada obowiązuje, jeżeli umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Upraszczając można wskazać, że zwykle umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą

być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Wobec powyższego osobom prawnym mającym siedzibę poza terytorium RP, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania zaleca się zapoznanie się z ich treścią, gdyż mogą one znacząco wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

4.5.1.2. DOCHÓD (PRZYCHÓD) Z DYWIDEND I INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKACH OSÓB PRAWNYCH

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z dyspozycją art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody (przychody) podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, uzyskane z tytułu dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Przy czym, na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od podatku dochodowego, zwolnione są dochody (przychody) podatnika z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- spółka, o której mowa w pkt. 2 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- spółka, o której mowa w pkt. 2 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Z tym jednak zastrzeżeniem, że powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, gdy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). Należy jednak pamiętać, że w przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3 ust. 4 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 2 art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Zwolnienie

stosuje się również do dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego UE lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone powyżej). Wskazać przy tym należy, że zgodnie z treścią art. 7b ust. 1 pkt. 1 za przychody z zysków kapitałowych uważa się, przychody z udziału w zyskach osób prawnych stanowiące przychody faktycznie uzyskanie z tego udziału.

Zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny..

Zgodnie z treścią art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dla celów art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w przepisach art. 20 ust. 3, art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów. Skorzystanie z powyższego zwolnienia jest dopuszczalne wyłącznie pod warunkiem dostarczenia przez podatnika pisemnego oświadczenia, że nie korzysta on ze zwolnienia od podatku dochodowego w zakresie całości swoich dochodów niezależnie od miejsca ich osiągnięcia. Art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nakłada na wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend i innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (płatników) obowiązek pobrania w dniu dokonania wypłaty zryczałtowanego podatku dochodowego. Należności te powinny zostać przekazane w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym zostały one pobrane, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

W terminie przekazania podatku płatnicy są obowiązani przesyłać podatnikom, sporządzone według ustalonego wzoru, informacje o wysokości pobranego podatku. Nadto zgodnie z treścią art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązani są przesyłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru. W przypadku, gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Wówczas do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Przy czym w tym zakresie płatnicy nie mają obowiązku przesłania informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku podatnikom oraz urzędowi skarbowemu. Nadto art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazuje, że w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 7bust. 1 pkt. 1 lit. a, b, e oraz g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 wskazanej ustawy, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Przy czym podmioty te (płatnicy) pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Polski dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co do zasady podlegają analogicznym, jak opisane powyżej, regulacjom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, z tym zastrzeżeniem, że wskazana zasada obowiązuje, jeżeli umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W takim samym zakresie jak zostało to umówione powyżej stosuje się art. 22 ust. 4 i n. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od podatku dochodowego w zakresie przysługujących zwolnień. Przy czym zgodnie z art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych powyższe zwolnienie stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego, niż Rzeczpospolita Polska, państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany. Zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe także wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez podatnika miejsca jego siedziby dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji podatkowej lub istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jego siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony. Zastosowanie powyższego zwolnienia jest nadto uzależnione od przedstawienia przez podatnika pisemnego oświadczenia, że spółka otrzymująca dywidendę nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia. Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend i innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Powyższe uzależnione jest od regulacji ewentualnej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której Rzeczpospolita Polska jest stroną. Przy czym należy mieć na względzie, że zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej. Pobrany podatek powinien zostać przekazany w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Płatnicy są obowiązani przelać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Informację taką płatnik jest zobowiązany przelać do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Dodatkowo, na pisemny wniosek podatnika, płatnik jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku. W dalszej kolejności, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązani są przelać do urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych roczne deklaracje podatkowe sporządzone według ustalonego wzoru. W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 10 ust. 1 pkt. 1, 3 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te (płatnicy) pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów

wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Tu także należy mieć na względzie, że zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Wówczas, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

4.5.2. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH

4.5.2.1. ODPŁATNE ZBYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania dla celów podatkowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Z dyspozycji art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wynika, że osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych. W ust. 1a wskazanego artykułu 3 zdefiniowane zostało pojęcie osoby mającej miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez którą rozumie się:

- osobę posiadającą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub
- osobę przebywającą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (co do zasady, ceny papierów wartościowych) nad kosztami uzyskania tego przychodu (co do zasady, wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie oraz związanymi bezpośrednio z ich nabyciem objęciem np. opłaty notarialne) osiągniętą w roku podatkowym. Podkreślenia przy tym wymaga, że w przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. W przypadku, kiedy po dokonaniu przez podatnika odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach, nie jest możliwym określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych to podczas ustalania dochodu z takiego zbycia należy stosować zasadę, zgodnie z którą każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych wcześniej i stosować ją odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych. Należy mieć także na względzie, że wskazanych dochodów nie należy łączyć z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł, które to podlegają odrębnemu opodatkowaniu. Zgodnie z dyspozycją art. 17 ust. 1 ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wynika, że przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji), udziałów w spółdzielni oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji), udziałów w spółdzielni oraz papierów wartościowych. Przy czym osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są zobowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy w trakcie roku podatkowego, obowiązek poboru podatku nie spoczywa także na płatnikach. Dopiero po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, a obliczony przez siebie podatek należy odprowadzić na rachunek właściwego organu podatkowego. Zgodnie z treścią art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o Podatku

Dochodowym od Osób Fizycznych roczne zeznanie podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia, na podstawie imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu (PIT-8C), przekazanych mu (do końca lutego roku następującego po roku podatkowym) przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych np. dom maklerski). Podatek należy opłacić przed upływem terminu na złożenie deklaracji. Wskazać w tym miejscu należy, że zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji), z odpłatnego zbycia udziałów w spółdzielni oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część wynosi 19% uzyskanego dochodu. Zastrzeżenia przy tym wymaga, że dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn jest zwolniony od podatku dochodowego. Nadto należy pamiętać, że w przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Podobnie jak w przypadku dochodów, strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Należy jednak pamiętać, że powyżej wskazanych regulacji nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane, jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Zgodnie z dyspozycją art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli osoby fizyczne nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP to podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy). Przy czym z ust. 2b wskazanego art. 3 za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) m.in. z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym albo instytucji wspólnego inwestowania, w których co najmniej 50% wartości aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości.

Co do zasady osoby fizyczne w zakresie jakim objęte są ograniczonym obowiązkiem podatkowym, które uzyskują na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają analogicznym, jak opisane powyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, z tym jednak zastrzeżeniem, że zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Upraszczając, można przyjąć, że większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowi, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Wobec powyższego osobom fizycznym zamieszkującym w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania zaleca się zapoznanie się z ich treścią, gdyż

mogą one znacząco wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych. Przy czym należy mieć na uwadze, że zgodnie z treścią art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

4.5.2.2. DOCHÓD (PRZYCHÓD) Z DYWIDEND I INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKACH OSÓB PRAWNYCH

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

W punkcie powyżej zostały już wskazane podstawowe zasady dotyczące obowiązku podatkowego wynikającego z miejsca zamieszkania podatnika (nieograniczony obowiązek podatkowy) i we wspomnianym zakresie są one wspólne również dla poniżej analizy. Z dyspozycji art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wynika, że dochody (przychody) osób fizycznych z tytułu dywidend i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Przy czym podkreślenia wymaga, że zgodnie z treścią art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od osób fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności (płatnicy). Przy czym na mocy art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek od dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zaś na mocy art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami, zryczałtowanego podatku dochodowego dochodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek – na rachunek właściwego urzędu skarbowego. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przestać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika wykonuje swoje zadania, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Przy czym, na mocy art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Roczne deklaracje dotyczące tego dochodu są przekazywane przez płatników (tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze) do urzędu skarbowego przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania. Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu. Dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrany został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu

podatkowym. Jednakże należy pamiętać, że jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego wykazania należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym. Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatnicy są obowiązani wykazać w zeznaniu rocznym kwoty dochodów (przychodów) z tytułu dywidend w przypadku, gdy papiery wartościowe zapisane były na rachunkach zbiorczych, a tożsamość podatnika nie została płatnikowi ujawniona.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nieposiadające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

W punkcie powyżej zostały już wskazane podstawowe zasady dotyczące obowiązku podatkowego wynikającego z miejsca zamieszkania podatnika (ograniczony obowiązek podatkowy) i we wspomnianym zakresie są one wspólne również dla poniżej analizy. Co do zasady, w stosunku do dochodów uzyskanych (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby fizyczne w zakresie jakim objęte są one ograniczonym obowiązkiem podatkowym na mocy art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy, z tym jednak zastrzeżeniem, że zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Wobec powyższego osobom fizycznym zamieszkującym w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania zaleca się zapoznanie się z ich treścią, gdyż mogą one znacząco wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych. Przy czym należy mieć na uwadze, że zgodnie z treścią art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. W przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, płatnicy są obowiązani przesłać imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, podatnikom oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy których naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonują swoje zadania. Ponadto, płatnik – na pisemny wniosek podatnika – w terminie 14 dni od dnia złożenia takiego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania. Z wyłączeniem przypadków, w których dochody (przychody) z tytułu dywidend lub inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

4.5.3. ZASADY OPODATKOWANIA PODATKIEM OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podatnikowi podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych). Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym (art. 3 ust. 1 oraz art. 4 ust. 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Jednocześnie, zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, lub
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli te instrumenty finansowe zostały nabyte przez takie firmy w ramach obrotu zorganizowanego,
 - bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską,
 - dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską,
 - dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego
- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

4.5.4. ZASADY OPODATKOWANIA PODATKIEM OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP. Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP. Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym.

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dodatkowo nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

4.5.5. ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI W ZAKRESIE PODATKU POBIERANEGO U ŹRÓDŁA

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

4.6. TOŻSAMOŚĆ I DANE KONTAKTOWE OFERUJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBY WNIOSKUJĄCEJ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, JEŻELI OFERUJĄCYM PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NIE JEST EMITENT, W TYM IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”) W PRZYPADKU GDY OFERUJĄCY MA OSOBOWOŚĆ PRAWNĄ

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie Akcji do obrotu jest Emitent.

4.7. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

Prawa związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach KSH, w Statucie, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa. W celu uzyskania szczegółowych informacji należy skorzystać z porady podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Wszystkie akcje Emitenta serii B-H są akcjami zwykłymi na okaziciela. Wszystkie akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi i imiennymi. Akcje serii A emitenta są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję

serii A przypadają 2 głosy. Zgodnie ze statutem Spółki, akcje serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela.

Zgodnie z zawartymi przez Spółkę w dniu 15 maja 2020 r. umowami objęcia akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariusze obejmujący akcje serii H zobowiązani są do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających lub o podwójnym skutku, których przedmiotem są akcje serii H – bez uprzedniej zgody Rady Nadzorcze Spółki – przez okres trzech lat od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wynikającego z emisji akcji serii H, tj. do dnia 2 czerwca 2023 r., czyli do dnia wygaśnięcia tych umów). Wobec wygaśnięcia ww. umów lock up dotyczących akcji serii H, opisany powyżej zakaz dokonywania czynności zobowiązujących lub rozporządzających lub o podwójnym skutku, których przedmiotem są akcje serii H – przestał obowiązywać.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące uprawnienia korporacyjne i majątkowe związane z uczestnictwem w Spółce:

4.7.1. PRAWO ŻĄDANIA, ABY SPÓŁKA HANDLOWA, KTÓRA JEST AKCJONARIUSZEM SPÓŁKI, UDZIELIŁA INFORMACJI, CZY POZOSTAJE ONA W STOSUNKU DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI WOBEC OKREŚLONEJ SPÓŁKI HANDLOWEJ ALBO SPÓŁDZIELNI BĘDĄCEJ AKCJONARIUSZEM SPÓŁKI ALBO CZY TAKI STOSUNEK DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI USTAŁ (ART. 6 § 4 I 6 KSH)

Każdy akcjonariusz ma prawo żądać od Zarządu, udzielenia informacji czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusze mogą żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

4.7.2. PRAWO DOKONANIA UMORZENIA AKCJI ZA ZGODĄ AKCJONARIUSZA (ART. 304 § 2 PKT 3 ORAZ ART. 359 KSH)

Zgodnie z art. 304 § 2 pkt 3 KSH Statut spółki powinien zawierać pod rygorem bezskuteczności wobec osób trzecich warunki i sposób umorzenia akcji. Zgodnie z § 3 ust. 4, 5, 6 i 7 Statutu Spółki:

4. „Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

5. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.

6. Wniosek o umorzenie należy złożyć do Zarządu. W takim przypadku Zarząd zaproponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

7. W zamian za umarzone akcje Akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu.”

4.7.3. PRAWO ŻĄDANIA ZAMIANY AKCJI (ART. 334 § 2 KSH)

Akcje serii A Emitenta są akcjami imiennymi. Zgodnie z § 3 ust. 3 Statutu Emitenta, akcje serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela.

4.7.4. PRAWO DO ZBYWANIA POSIADANYCH AKCJI (ART. 337 § 1 KSH)

Statut Emitenta nie ogranicza możliwości zbywania akcji. Zgodnie jednak z art. 406⁴ KSH akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

4.7.5. PRAWO DO OBCIĄŻANIA POSIADANYCH AKCJI ZASTAWEM LUB UŻYTKOWANIEM (ART. 340 KSH)

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 (art. 340 § 3 KSH). Statut Emitenta nie zawiera postanowień w przedmiocie ograniczenia obciążenia Akcji zastawem lub użytkowaniem.

4.7.6. PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKU (ART. 347 I 348 KSH)

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku (prawo do dywidendy) wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty akcjonariuszom. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, tj. do końca września. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku lub w okresie trzech miesięcy od dnia podjęcia tej uchwały. Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone. Roszczenie o wypłatę dywidendy ulega jednak przedawnieniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym. Zgodnie z zasadą IV.Z.16 rozdziału IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy są ustalane w taki sposób, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie z art. 348 KSH 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 rezerwy.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami § 22 ust. 3 Statutu, Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych. 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.

Zgodnie z § 127 zamieszczonym w Dziale IV, Rozdziale 13, Oddziale 5 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie zawiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Wraz z zawiadomieniem Emitent obowiązany jest przekazać GPW treść uchwał właściwego organu w tych sprawach.

Zgodnie z treścią §121 „Szczegółowych Zasad Działania KDPW”, Emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem dnia dywidendy. Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Emitent ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą właściwego organu spółki w sprawie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej w terminie dnia dywidendy+5. W tym terminie, Emitent przekazuje ponadto: a/

KDPW, poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW- informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW, oraz numer konta podmiotowego na którym w KDPW rejestrowane są te akcje, b/ uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, lub innych akcji na które dywidenda nie będzie wypłacana lub będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW – informację określającą liczbę tych akcji. Zgodnie z treścią §127 ust. 1 „Szczegółowych Zasad Działania KDPW” w dniu wypłaty dywidendy Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy do godz. 11.30.

Statut nie zawiera postanowień dotyczących warunków odbioru dywidendy ani regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia KSH i regulacje KDPW.

Dotychczas Emitent nie wypłacał dywidendy, co było związane z potrzebą pokrywania straty finansowej. Wpływ na rekomendację Zarządu odnośnie do wypłaty dywidendy każdorazowo ma aktualna sytuacja finansowa Spółki, a w szczególności wysokość osiągniętego zysku netto, bieżące oraz planowane nakłady inwestycyjne oraz realizowane projekty i istniejące zobowiązania. Wszystkie te czynniki, a także perspektywy Spółki w danej sytuacji rynkowej podlegają analizie i ocenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, która rokrocznie opiniuje rekomendację Zarządu dla Walnego Zgromadzenia odnośnie do wypłaty dywidendy. Umowa Restrukturyzacyjna uniemożliwia wypłatę dywidendy do momentu jej całkowitego wykonania.

4.7.7. PRAWO DO WGLĄDU W WYNIKI PRACY DORADCY RADY NADZORCZEJ (ART. 382¹ § 5 I 6 KSH)

Rada Nadzorcza może zdecydować o udostępnieniu akcjonariuszom wyników pracy doradcy Rady Nadzorczej, chyba że mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. W przypadku podjęcia decyzji o udostępnieniu akcjonariuszom wyników pracy doradcy Rady Nadzorczej, Zarząd udostępnia go w sposób określony dla ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia uchwały Rady Nadzorczej.

4.7.8. PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O WYBÓR RADY NADZORCZEJ (ART. 385 § 3 KSH)

Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, mają prawo złożyć wnioski o wybór Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Wybór ten powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie spółek handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

4.7.9. PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW SPRAWOZDAŃ (ART. 395 § 4 KSH)

Dokumenty odpowiadające treści sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania są wydawane akcjonariuszowi na jego żądanie, które może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

4.7.10. PRAWO DO ŻĄDANIA ZWOŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA ORAZ UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD TEGO ZGROMADZENIA (ART. 400 § 1 KSH)

Zgodnie z art. 400 § 1 KSH prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać

złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

4.7.11.PRAWO DO ŻĄDANIA UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD NAJBLIŻSZEGO WALNEGO ZGROMADZENIA (ART. 401 KSH)

Prawo to przyznane jest akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mają prawo projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

4.7.12.PRAWO DO PRZEGLĄDANIA LISTY AKCJONARIUSZY (ART. 407 KSH)

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania.

4.7.13.PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISU WNIOSKÓW W SPRAWACH OBJĘTYCH PORZĄDKIEM OBRAD W TERMINIE TYGODNIA PRZED WALNYM ZGROMADZENIEM (ART. 407 § 2 KSH)

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

4.7.14.PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O SPRAWDZENIE LISTY OBECNOŚCI NA WALNYM ZGROMADZENIU PRZEZ WYBRANĄ W TYM CELU KOMISJĘ (ART. 410 § 2 KSH)

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.

4.7.15.PRAWO DO UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU (ART. 412 KSH) ORAZ PRAWO DO GŁOSOWANIA NA WALNYM ZGROMADZENIU (ART. 411 § 1 KSH)

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

4.7.16.PRAWO DO GŁOSOWANIA NA WALNYM ZGROMADZENIU (ART. 411 § 1 KSH)

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania (art. 411³ KSH) akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej. Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w KSH, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia COMPREMUM S.A.

4.7.17.PRAWO DO PRZEGLĄDANIA KSIĘGI PROTOKOŁÓW ORAZ ŻĄDANIA WYDANIA POŚWIADCZONYCH PRZEZ ZARZĄD ODPISÓW UCHWAŁ (ART. 421 § 3 KSH)

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

4.7.18.PRAWO DO ZASKARŻANIA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA NA ZASADACH OKREŚLONYCH W ART. 422-427 KSH

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH 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.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą 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 niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

4.7.19.PRAWO DO UZYSKANIA INFORMACJI O SPÓŁCE W ZAKRESIE I W SPOSÓB OKREŚLONY PRZEPISAMI PRAWA (ART. 428 § 1 KSH)

Prawo to przysługuje w szczególności 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. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienia tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Dodatkowo, członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. 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 (art. 429 KSH). Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

4.7.20.PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA NOWYCH AKCJI W STOSUNKU DO LICZBY POSIADANYCH AKCJI - PRAWO POBORU (ART. 433 KSH)

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, o ile służy to interesom Spółki. 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. Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono 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. Wskazanej powyżej większości nie stosuje się w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), 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.

Podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz wtedy, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału 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.

4.7.21.PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU SPÓŁKI POZOSTAŁYM PO ZASPOKOJENIU LUB ZABEZPIECZENIU WIERZycIELI W PRZYPADKU JEJ LIKWIDACJI (ART. 474 KSH)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku między poszczególnych Akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych, co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Brak jest statutowych uprzywilejowań w tym zakresie.

4.7.22.PRAWO DO WNIESIENIA POZWU O NAPRAWIENIE SZKODY WYRZĄDZONEJ SPÓŁCE NA ZASADACH OKREŚLONYCH W ART. 486 I 487 KSH (ACTIO PRO SOCIO)

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce. W przypadku wytoczenia powództwa na podstawie art. 486 § 1 KSH 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.

4.7.23.PRAWO DO PRZEGLĄDANIA DOKUMENTÓW ORAZ ŻĄDANIA UDOSTĘPNIENIA W LOKALU SPÓŁKI BEZPŁATNIE ODPISÓW DOKUMENTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 505 § 1 KSH (W PRZYPADKU POŁĄCZENIA SPÓŁEK), W ART. 540 § 1 KSH (W PRZYPADKU PODZIAŁU SPÓŁKI) ORAZ W ART. 561 § 1 KSH (W PRZYPADKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI)

Zgodnie z regulacjami KSH, w przypadku przekształceń podmiotowych Spółki, akcjonariuszom przysługuje prawo do uzyskania bezpłatnych odpisów podstawowych dokumentów związanych z przekształceniem Spółki, w szczególności sprawozdań finansowych, planów podziału, połączenia czy przekształcenia.

4.7.24.PRAWO DO ŻĄDANIA ZBADANIA PRZEZ BIEGŁEGO OKREŚLONEGO ZAGADNIENIA ZWIĄZANEGO Z UTWORZENIEM SPÓŁKI PUBLICZNEJ LUB PROWADZENIEM JEJ SPRAW – REWIDENT DO SPRAW SZCZEGÓLNYCH (ART. 84 USTAWY O OFERCIE)

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, 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. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie. Żądanie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie,
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę,
- rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu,
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie czternastu dni od powzięcia uchwały. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie

może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

4.7.25. PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA

Emitowane papiery wartościowe nie mają charakteru względnie uprzywilejowanego w strukturze kapitału Emitenta, w przypadku jego niewypłacalności. Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy.

4.8. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 418 § 4 KSH do spółek publicznych nie stosuje się przepisów KSH dot. przymusowego wykupu akcji. Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu akcji w odniesieniu do papierów wartościowych spółek publicznych zawarte zostały w Ustawie o Ofercie. W przypadku złożenia żądania wykupu przez akcjonariusza większościowego zastosowanie ma art. 82 Ustawy o Ofercie, zgodnie z treścią którego akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, 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). Przy czym nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

W zakresie warunków formalnych należy wskazać, że ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu wymaga ustanowienia zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, które to powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Nadto przymusowy wykup akcji powinien zostać ogłoszony i przeprowadzony za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Na podmiocie tym spoczywa obowiązek równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu. Do zawiadomienia należy załączyć informacje na temat przymusowego wykupu, zgodnie ze wzorem wskazanym w rozporządzeniu Ministra Finansów. Do ustalenia ceny akcji stanowiących przedmiot przymusowego żądania wykupu zastosowanie mają przepisy art. 79 ust. 1-3 oraz art. 79a Ustawy o Ofercie. Przy czym, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95%, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Należy także pamiętać, że odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu w trybie ustawy o ofercie jest niedopuszczalne.

W przypadku złożenia żądania wykupu przez akcjonariusza mniejszościowego zastosowanie ma art. 83 Ustawy o Ofercie, zgodnie z treścią którego akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Do realizacji wyżej wskazanego żądania obowiązani są solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, a także każda ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów. W zakresie warunków formalnych należy wskazać, że żądanie takie składa się w formie pisemnej w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Przy czym, jeżeli informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, 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. Analogicznie jak w przypadku art. 82 Ustawy o Ofercie, do ustalenia ceny akcji stanowiących przedmiot przymusowego żądania wykupu zastosowanie mają przepisy art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie. Przy czym, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95 %, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

4.9. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W ciągu ostatniego oraz w ciągu bieżącego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu, Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) GPW 18.062.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

Emitent zamierza wprowadzić Akcje do obrotu na rynku podstawowym GPW, na którym na dzień zatwierdzenia Prospektu notowanych jest 22.880.179 akcji Emitenta pod skrótem CPR i zarejestrowanych w KDPW pod kodem ISIN PLPZBDT00013. W tym celu Zarząd Spółki wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Zgodnie z § 19 Regulaminu Giełdy akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli: (1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (2) ich zbywalność jest nieograniczona, (3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu Giełdy. Dodatkowo akcje te są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, jeżeli poza ww. warunkami spełniają warunki dopuszczenia określone w Rozporządzeniu o Rynkach. Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia o Rynkach, z zastrzeżeniem tamże wskazanych wyjątków, spółka prowadząca rynek oficjalnych notowań giełdowych, zapewnia, aby do obrotu na tym rynku dopuszczone były wyłącznie akcje spełniające łącznie następujące warunki: i) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona, (iii) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań, (iv) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000,00 EUR, (v) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami. Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: 1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub 2) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególności uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej.

Ponadto, zgodnie z § 3a Regulaminu Giełdy dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd Giełdy ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich

swobodna zbywalność. Zarząd Giełdy dokonuje oceny, o której mowa w ust. 1, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568.

Emitent zwraca uwagę na „Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17.12.2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego”, zgodnie z którym wniosek Emitenta o wprowadzenie akcji objętych prospektem do obrotu giełdowego będzie rozpatrywany przy uwzględnieniu zasad w nim określonych.

Do Daty Prospektu akcje serii H Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Akcje serii H zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW pod kodem PLPZBDT00070. Po otrzymaniu decyzji KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu Spółka wystąpi do KDPW z wnioskiem o asymilację Akcji z notowanymi akcjami zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLPZBDT00013 oraz do GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW.

W ocenie Emitenta wszystkie warunki określone w Regulaminie GPW wymagane do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym są na dzień zatwierdzenia Prospektu spełnione. Intencją Emitenta jest, by obrót na GPW Akcjami rozpoczął się w jak najkrótszym czasie.

6.2. RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZONE DO OBROTU

Na Datę Prospektu akcje zwykłe na okaziciela Emitenta serii B, C, D, E, F, G o wartości nominalnej 1 zł każda, w łącznej liczbie 22.880.179 są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW, notowane pod skróconą nazwą CPR i są zarejestrowane w KDPW pod kodem PLPZBDT00013.

6.3. INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Poza Akcjami Emitenta, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym GPW nie jest planowana na Datę Prospektu jakakolwiek emisja akcji Spółki, które miałyby być przedmiotem subskrypcji prywatnej.

6.4. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCI NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA

Na Datę Prospektu Spółka posiada umowę z dnia 29 września 2015 r. zawartą z animatorem – Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą Krakowie (kod 31-545) ul. Mogilska 65.

Animator zobowiązuje się do wspomaganie płynności akcji oraz praw do akcji Emitenta notowanych na GPW według zasad i w trybie określonym w tej umowie, Regulaminie Giełdy, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz innych regulacjach dotyczących obrotu giełdowego.

7. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

7.1. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”

Zgodnie z zawartymi przez Spółkę w dniu 15 maja 2020 r. umowami objęcia akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariusze obejmujący akcje serii H zobowiązani byli do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających lub o podwójnym skutku, których przedmiotem są akcje serii H – bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki – przez okres trzech lat od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wynikającego z emisji akcji serii H, tj. do dnia 2 czerwca 2023 r., czyli do dnia wygaśnięcia tych umów). Wobec wygaśnięcia ww. umów lock up dotyczących akcji serii H, opisany powyżej zakaz dokonywania czynności zobowiązujących lub rozporządzających lub o podwójnym skutku, których przedmiotem są akcje serii H – przestał obowiązywać.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

8.1. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI LUB OFERTY

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

9. ROZWODNIENIE

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

10. DODATKOWE INFORMACJE

10.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Informacje dotyczące doradców oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w Rozdziale III punkcie 1 oraz 2 Prospektu.

10.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie dotyczy. W Rozdziale IV Prospektu nie zamieszczono żadnych informacji ani nie występują informacje, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

DEFINICJE I SKRÓTY

| | |
|---|--|
| Akcje Dopuszczane, Akcje | 18.062.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H |
| Akcjonariusz | Akcjonariusz COMPREMUM S.A. |
| APM | Alternatywne pomiary wyników zgodnie z Wytycznymi ESMA 2015/1415 |
| Członek Zarządu | Członek Zarządu COMPREMUM S.A. |
| Członek Rady Nadzorczej | Członek Rady Nadzorczej COMPREMUM S.A. |
| Członek Komitetu Audytu | Członek Komitetu Audytu COMPREMUM S.A. |
| Data Prospektu | Dzień zatwierdzenia prospektu przez KNF |
| Dokument Ofertowy | Dokument ofertowy sporządzony przez Emitenta w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW Akcji wyemitowanych przez Emitenta i zatwierdzony przez KNF |
| Dokument Podsumowujący | Dokument Podsumowujący sporządzony przez Emitenta w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW Akcji wyemitowanych przez Emitenta i zatwierdzony przez KNF |
| Dokument Rejestracyjny | Dokument Rejestracyjny sporządzony przez Emitenta w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW Akcji wyemitowanych przez Emitenta i zatwierdzony przez KNF |
| Doradca Prawny | Królikowski Marczuk Dyl Adwokaci i Radcowie prawni Spółka partnerska |
| Dz. U. | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej |
| Emitent, Spółka | COMPREMUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu |
| Giełda, GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna |
| Grupa Kapitałowa, Grupa | Grupa Kapitałowa obejmująca spółkę COMPREMUM S.A. – jako podmiot dominujący oraz wymienione poniżej podmioty zależne: <ul style="list-style-type: none"> – SPC-2 sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, – AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie, – FARADISE Energy sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, – POZBUD OZE sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, – FARADISE S.A. z siedzibą w Poznaniu, – Elektrociepłownia Ptaszkowice sp. z o.o. z siedzibą w Ptaszkowicach, – MURATURA sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, z zastrzeżeniem, że nie jest to grupa spółek w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 5 ¹ Kodeksu spółek handlowych. Fakt Grupy nie został bowiem przesądzony stosowną uchwałą organu właścicielskiego. Nie dokonano także stosownego ujawnienia Grupy Kapitałowej w rejestrze. |
| Historyczne informacje finansowe | Dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta. |
| Inwestor | Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nieposiadająca osobowości prawnej, będąca zarówno rezydentem, jak i nierezydentem w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego |
| KDPW | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna |
| Kodeks Cywilny, KC | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity - Dz.U. z 2020 r. poz. 1740 ze zm.) |
| Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC | Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity – Dz.U. 2021 poz. 1805 ze zm.) |
| Kodeks Spółek Handlowych, KSH | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity - Dz.U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.) |

| | |
|--|--|
| Kodeks Karny | Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (tekst jednolity - Dz.U. 2021 poz. 2345 ze zm.) |
| Komisja, KNF | Komisja Nadzoru Finansowego |
| KRS | Krajowy Rejestr Sądowy |
| Komitet Audytu | Komitet Audytu Rady Nadzorczej COMPREMUM S.A. |
| MAR | rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku |
| MSR | Międzynarodowe Standardy Rachunkowości |
| MSSF | Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej |
| NBP | Narodowy Bank Polski |
| Osoba Bliska | Osoba blisko związana w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku |
| PLN, zł, złoty | Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej |
| Prawo Bankowe | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity - Dz.U. 2021 poz. 2439 ze zm.) |
| Prawo Dewizowe | Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (tekst jednolity - Dz.U. 2022 poz. 309) |
| Prezes Zarządu Spółki | Prezes Zarządu COMPREMUM S.A. |
| Prospekt, Prospekt Emisyjny | Niniejszy Prospekt Emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach Dopuszczanych, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem 2017/1129 |
| PSR | Polskie Standardy Rachunkowości |
| Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki | Rada Nadzorcza COMPREMUM S.A. |
| Regulamin Giełdy | Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm. |
| Regulamin Zarządu Spółki | Regulamin Zarządu COMPREMUM S.A. |
| Rozporządzenie 2019/979 | Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 |
| Rozporządzenie 2019/980 | Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 |
| Rozporządzenie 2017/1129 | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 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 |
| Rozporządzenie 537/2014 | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające Decyzję Komisji 2005/909/WE |
| Rozporządzenie MF ws. Rynku Oficjalnych Notowań, Rozporządzenie o Rynkach | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. z 2019 r. poz. 803) |
| Sąd Rejestrowy | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Statut, Statut Emitenta | Statut COMPREMUM S.A. |

| | |
|--|---|
| UE | Unia Europejska |
| Ustawa o biegłych rewidentach | Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity - Dz.U. z 2020 r. poz. 1415 ze zm.) |
| Ustawa o funduszach | Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity - Dz.U. 2021 poz. 605 ze zm.) |
| Ustawa o KRS | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. poz. 112 ze zm.) |
| Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym | Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (tekst jednolity - Dz.U. z 2022 r. poz. 660) |
| Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity - Dz.U. z 2022 r. poz. 837) |
| Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi / Ustawa o Obrocie | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity - Dz.U. z 2022 r. poz. 861) |
| Ustawa o Ofercie | 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 2021 r. poz. 1983) |
| Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, UOKIK | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. poz. 275) |
| 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 2021 r. poz. 1128) |
| 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 2021 r. poz. 1800) |
| Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity - Dz.U. z 2022 r. poz. 111) |
| Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. poz. 1043) |
| Ustawa Prawo upadłościowe | Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (tekst jednolity - Dz.U. z 2020 r. poz. 1228) |
| Ustawa o Rachunkowości | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. poz. 217) |
| Ustawa Prawo restrukturyzacyjne | Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. poz. 1588) |
| Ustawa Prawo Własności Przemysłowej | Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. - Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. poz. 324) |
| WZA, Walne Zgromadzenie | Walne Zgromadzenie COMPREMUM S.A. |
| Wiceprzewodniczący RN | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej COMPREMUM S.A. |
| Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki | Zarząd COMPREMUM S.A. |
| Zarząd Giełdy | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |

WYKAZ INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODESŁANIE

WYKAZ INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODESŁANIE

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, w następujących punktach zamieścił informacje przez odesłanie:

1. sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r. opublikowane dnia 24 kwietnia 2024 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.COMPREMUM.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/>
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r. opublikowane dnia 24 kwietnia 2024 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem <https://www.COMPREMUM.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/>
3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. opublikowane dnia 25 września 2024 roku wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu tego sprawozdania, które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://compremum.pl/raport-za-i-polrocze-2024-roku/>
4. skrócony skonsolidowany raport GK COMPREMUM, zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe COMPREMUM S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://compremum.pl/sprawozdanie-za-iii-kwartal-2024/>.