

DOKUMENT INFORMACYJNY WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA



Werth-Holz SA

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia Akcji Serii D, Akcji Serii E oraz Akcji Serii F Spółki Werth-Holz S.A. z siedzibą w Warszawie do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca



Dom Maklerski BDM S.A.
ul. Stojalowskiego 27,
43-300 Bielsko-Biała

Warszawa, 7 października 2021 roku

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**Emitent**

Firma Spółki: Werth-Holz S.A.
Forma prawna: Spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Adres siedziby: ul. Jasna 14/16A, 00-041 Warszawa
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS 0000292194
Numer REGON 220503759
Numer NIP 9570985492
Telefon: +48 95 749 22 30
Fax: +48 95 749 22 31
Adres poczty elektronicznej: info@werth-holz.eu
Strona www: www.werth-holz.eu

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

Jarosław Gniadek
Prezes Zarządu

Andreas Madej
p.o. Członka Zarządu

Autoryzowany Doradca

Firma: Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Adres siedziby: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000008665

Numer REGON: 070425363

Numer NIP: 5470244972

Telefon: Centrala: + 48 33 812 84 00
Wydział Bankowości Inwestycyjnej: + 48 32 208 14 10

Fax.: Centrala: +48 33 812-84-01
Wydział Bankowości Inwestycyjnej: +4832 208 14 11

Adres poczty elektronicznej: Centrala: bdm@bdm.pl
Wydział Bankowości Inwestycyjnej: wbi@bdm.pl

Strona www: www.bdm.pl

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

Jacek Rachel
Prezes Zarządu

Tomasz Lalik
Wiceprezes Zarządu

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

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

- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.584.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 30.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela 1: Struktura kapitału zakładowego Emitenta

Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	1.000.000	1,17	1.000.000	1,17
B	43.500.000	51,07	43.500.000	51,07
C	1.300.000	1,52	1.300.000	1,52
D	7.000.000	8,22	7.000.000	8,22
E	1.584.000	1,86	1.584.000	1,86
F	30.800.000	36,16	30.800.000	36,16
Suma	85.184.000	100,00	85.184.000	100,00

Źródło: Emitent

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE	
INFORMACYJNYM	2
EMITENT	2
AUTORYZOWANY DORADCA	3
WSTĘP	4
LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	4
1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ	7
2. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	8
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	9
3.1 LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU.....	9
3.2 INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	10
3.3 PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	12
4. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIAŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ.....	28
4.1 STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	28
4.2 ŚWIADCZENIA DODATKOWE NA RZECZ EMITENTA CIAŻĄCE NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANE W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKI UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ.....	36
5. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA).....	51
5.1 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	51
5.2 AUTORYZOWANY DORADCA	54
5.3 FIRMA AUDYTORSKA DOKONUJĄCA BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA.....	55
6. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA - Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ: NAZWY (FIRMY) ORAZ FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY I ADRESU, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI, UDZIAŁU EMITENTA, OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA, W KAPITALE ZAKŁADOWYM LUB WNIESIONYM WKŁADZIE, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJI O PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UDZIAŁACH W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW LUB W PRAWACH GŁOSU	56
7. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH	58

7.1	POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA.....	58
7.2	POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA, A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA	58
7.3	POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA, A AUTORYZOWANYM DORADCĄ (LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH)	59
8.	CZYNNIKI RYZYKA.....	60
8.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	60
8.2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	62
8.3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	64
9.	INFORMACJE O EMITENCIE	71
9.1	HISTORIA EMITENTA.....	71
9.2	DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA.....	72
9.3	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	84
10.	INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU.....	84
10.1	INFORMACJA NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	84
10.2	OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO UPROSZCZONEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE	85
10.3	INFORMACJA O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENI PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINIE WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTOWYCH UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI	85
10.4	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO	85
10.5	DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	86
10.6	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	86
10.7	OPODATKOWANIE.....	86
11.	WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA: (I) OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE; (II) OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI	87
12.	ZAŁĄCZNIKI	88
12.1	AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA.....	88
12.2	UJEDNOLICONY TEKST STATUTU EMITENTA.....	96
12.3	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA/OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO, CHYBA ŻE ZGODNIE Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA BADANIE WARTOŚCI TYCH WKŁADÓW NIE BYŁO WYMAGANE.....	96
12.4	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	104
13.	SPIS WYKRESÓW, SCHEMATÓW I TABEL	108

1. **NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ**

Tabela 2: Podstawowe informacje o Emitencie

Firma Spółki:	Werth-Holz S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Jasna 14/16A, 00-041 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000292194
Numer REGON	220503759
Numer NIP	9570985492
Telefon:	+48 95 749 22 30
Fax:	+48 95 749 22 31
Adres poczty elektronicznej:	info@werth-holz.eu
Strona www:	www.werth-holz.eu

Źródło: Emitent

2. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu:

- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda objętych 31.10.2011 r. (data podpisania umowy; rejestracja w KRS 15.12.2011 r.) przez Sovereign Capital S.A. - akcjonariusza Werth-Holz S.A., które na Datę Dokumentu Informacyjnego pozostają w posiadaniu Sovereign Capital S.A.,
- 1.584.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych w dniu 25.09.2017 r. (data podpisania umowy; rejestracja w KRS 20.04.2018 r.) przez Panią Renatę Białek – Członka Zarządu Werth-Holz S.A., które na Datę Dokumentu Informacyjnego pozostają w posiadaniu Pana Jarosława Gniadka (792.000 akcji) oraz Cantorelle Limited (792.000 akcji),
- 30.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, objętych w dniu 20.08.2020 r. (data podpisania umowy; rejestracja w KRS 02.10.2020 r.) przez 10 inwestorów, w tym 15.000.000 Akcji objętych przez Cantorelle Limited oraz 15.000.000 Akcji objętych przez Grassalen Investment Limited, które na Datę Dokumentu Informacyjnego pozostają w posiadaniu wskazanych podmiotów.

Cantorelle Limited jest podmiotem zależnym od Pana Anreasa Madeja.

Grassalen Investment Limited jest podmiotem zależnym od Pana Jarosława Gniadka.

Wartość nominalna Akcji serii D, Akcji serii E i Akcji serii F wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu wynosi 3.938.400 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta złotych).

Na Datę Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 43.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu wynosi 4.580.000 zł (słownie: cztery miliony pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Akcje Wprowadzone stanowią łącznie 53,77% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Spółki, natomiast Akcje Wprowadzane, tj. Akcje serii D, Akcje serii E i Akcje serii F stanowią 46,23 % tego udziału.

W przypadku wprowadzenia Akcji serii D, Akcji serii E i Akcji serii F do Alternatywnego Systemu Obrotu łączna wartość nominalna Akcji Wprowadzonych i Akcji Wprowadzanych wyniesie 8.518.400 zł (słownie: osiem milionów pięćset osiemnaście tysięcy czterysta złotych).

Z instrumentami wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania.

Akcje serii D, Akcje serii E i Akcje serii F wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak Akcje serii A, Akcje serii B i Akcje serii C wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Emitent ponadto informuje, że środki pozyskane z emisji Akcji serii D i Akcji serii E zostały przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego. Na Datę Dokumentu Informacyjnego środki pozyskane z emisji Akcji serii F zostały przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego.

3.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku NewConnect miała miejsce subskrypcja Akcji serii F.

Akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 3 sierpnia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta została sporządzona na podstawie upoważnienia zawartego w § 7a Statutu Spółki oraz na podstawie art. 446 oraz 447 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowa uchwała została objęta aktem notarialnym sporządzonym przez Jerzego Milewskiego, notariusza w Słupsku (Repertorium A nr 3955/2020).

Wszystkie Akcje serii F zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, stosownie do art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.

Akcje serii F zostały zaoferowane wyłącznie: (i) inwestorom kwalifikowanym lub (ii) mniej niż 150 osobom fizycznym lub prawnym, innym niż inwestorzy kwalifikowani, w trybie oferty publicznej bez obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz udostępnienia prospektu emisyjnego, zgodnie z odpowiednio art. 1 ust. 4 lit. a) lub b) Rozporządzenia Prospektowego oraz bez obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego ani żadnego innego dokumentu informacyjnego lub ofertowego.

Emitent zaoferował Akcje serii F łącznie 89 potencjalnym inwestorom (osoby fizyczne oraz inwestorzy kwalifikowani). Ostatecznie 10 podmiotów złożyło deklaracje objęcia łącznie 30.800.000 Akcji. Akcje zostały objęte przez 10 podmiotów (8 osób fizycznych i 2 podmioty gospodarcze) w drodze zawarcia stosownych umów objęcia Akcji.

Dwa podmioty, który objęły Akcje serii F to dotychczasowi akcjonariusze Werth-Holz SA posiadający przed emisją łącznie 32.765.225 akcji Spółki lub 60,2% jej kapitału zakładowego, tj. spółka Cantorelle Limited nabyła 15.000.000 Akcji serii F, a spółka Grassalen Investment Limited 15.000.000 Akcji serii F. Są to podmioty powiązane z Emitentem w rozumieniu §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

W związku z powyższym, Emitent wskazuje poniżej informacje w zakresie określonym w §4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, dotyczące subskrypcji akcji serii F:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Subskrypcja Akcji serii F miała charakter subskrypcji prywatnej i została przeprowadzona w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów, zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 KSH. Umowy objęcia Akcji w ramach subskrypcji prywatnej zostały zawarte z inwestorami w okresie od 19 sierpnia 2020 r. do 20 sierpnia 2020 r.

2. Data przydziału instrumentów finansowych:

Nie dotyczy. Z uwagi na tryb emisji Akcji serii F nie przeprowadzono ich przydziału. Umowy objęcia Akcji w ramach subskrypcji prywatnej zostały zawarte z inwestorami w okresie od 19 sierpnia 2020 r. do 20 sierpnia 2020 r.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Przedmiotem subskrypcji było nie mniej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) i nie więcej niż 39.500.000 (trzydzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy) Akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie mniej niż 2.500.000 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 3.950.000 zł (trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

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

Nie dotyczy.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

Nie składano zapisów w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych. W ramach subskrypcji prywatnej objęto 30.800.000 Akcji serii F.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Cena emisyjna jednej Akcji serii F wynosiła 0,10 zł.

6a. Informacje o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących: a) w przypadku, gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności: (i) datę powstania wierzytelności, (ii) przedmiot wierzytelności, (iii) wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny, (iv) opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności, (v) podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby, b) w przypadku, gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne: (i) przedmiot wkładów niepieniężnych, (ii) wartość wkładów niepieniężnych wraz z załączeniem ich wyceny, (iii) podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby:

Akcje serii F zostały objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:

Nie dotyczy – subskrypcja prywatna nie była podzielona na transze oraz nie przyjmowano zapisów na Akcje serii F.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

Akcje serii F nie zostały przydzielone w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych. Akcje serii F zostały objęte przez 10 podmiotów (8 osób fizycznych i 2 podmioty gospodarcze) w drodze zawarcia stosownych umów objęcia Akcji serii F.

8a. Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązаныmi z emitentem w rozumieniu §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

Akcje serii F nie zostały przydzielone w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych. Dwa podmioty, który objęły Akcje serii F to dotychczasowi akcjonariusze Spółki posiadający przed emisją łącznie 32.765.225 akcji Spółki, co stanowiło 60,2% jej kapitału zakładowego. Są to podmioty powiązane z Emitentem w rozumieniu §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

9. Nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki papieru wartościowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Nie dotyczy. Emisja Akcji serii F nie była przedmiotem subemisji.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocja oferty

- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

Koszty emisji Akcji serii F, tj. przygotowania i przeprowadzenia oferty kształtują się następująco: 60,0 tys. zł brutto, z czego 33,7 tys. zł koszty doradztwa, w tym prawnego, 26,3 tys. zł koszty notarialne, w tym PCC.

Jednocześnie Emitent wyjaśnia, że Akcje serii F zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej. Emisja Akcji nie była przedmiotem subemisji. Nie został sporządzony publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny i nie była prowadzona promocja oferty.

3.3 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.3.1 *Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych*

Akcje serii D

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH, było Walne Zgromadzenie Spółki.

Akcje serii E

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH, było Walne Zgromadzenie Spółki.

Akcje serii F

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji, był Zarząd Spółki, zgodnie z art. 446 §1 oraz 447 KSH i upoważnieniem udzielonym Zarządowi Spółki na postawie § 7a Statutu Spółki.

3.3.2 *Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści*

Akcje serii D

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 czerwca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Przedmiotowa uchwała została objęta aktem notarialnym sporządzonym przez Iwonę Okołodowicz, notariusza w Warszawie (Repertorium A nr 2917/2011). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Werth-Holz SA
z dnia 3 czerwca 2011 roku

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z
 pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru
 oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.**

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych i nie większą niż 4.800.000 (cztery miliony osiemset tysięcy) złotych w drodze emisji nie mniej niż 7.000.000 (siedem milionów) i nie więcej niż 48.000.000 (czterdzieści osiem milionów) sztuk akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
2. Wszystkie akcje nowej emisji serii D będą akcjami na okaziciela.-----
3. Akcje nowej emisji serii D zostaną zaoferowane przez zarząd wybranym inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte do dnia 31 października 2011 roku. -----
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii D.-----
5. Akcje nowej emisji serii D zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-
6. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 r.-----

§ 2

W oparciu o pisemną opinię przedstawioną przez Zarząd Spółki na walnym zgromadzeniu, uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki oraz wskazującą na sposób ustalenia ceny emisyjnej, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii D w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). -----

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w oparciu o niniejszą uchwałę zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że §7 Statutu Spółki otrzymuje następujące nowe brzmienie:-----

„§ 7

[Kapitał zakładowy]

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5.280.000 zł (pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) i nie więcej niż 9.380.000 zł (dziewięć milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych).-----

2. Kapitał zakładowy dzieli się na:-----
 - a) 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
 - b) 43.500.000 (czterdzieści trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
 - c) 1.300.000 (milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
 - d) nie mniej niż 7.000.000 (siedem milionów) oraz nie więcej niż 48.000.000 (czterdzieści osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”-----

Doku

§ 4

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały oraz oświadczenia Zarządu, o którym mowa w §4 pkt 4 niniejszej uchwały.-----

§ 6

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

- w głosowaniu jawnym oddano: 39.773.722 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów wstrzymujących się tj. łącznie ważnych głosów 39.773.722; liczba akcji z których oddano ważne głosy: 39.773.722 co stanowi 86,8% udziału w kapitale zakładowym. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała ta została podjęta.-----

Cena emisyjna Akcji serii D została ustalona Uchwałą Zarządu Emitenta z 31.10.2011 r. na 0,10 zł. Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

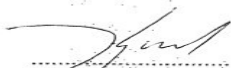
UCHWAŁA ZARZĄDU („Uchwała”)
spółki działającej pod firmą „WERTH-HOLZ SA” z siedzibą w Poznaniu
z dnia 31 października 2011 r.
w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D

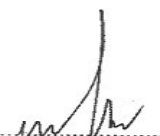
§1

Zarząd Spółki pod firmą WERTH-HOLZ SA z siedzibą w Poznaniu działając na podstawie upoważnienia do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii D udzielonego w §1 pkt. 4 uchwały numer 4 NWZA z dnia 3 czerwca 2011 r. niniejszym wyznacza cenę emisyjną akcji serii D na poziomie 0,10 zł za jedną akcję.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.


.....
Jarosław Gniadek
Członek Zarządu


.....
Andreas Maděj
Członek Zarządu

W dniu 15 listopada 2011 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie w formie aktu notarialnego (repertorium A nr 5857/2011) o wysokości objętego kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego wraz z oświadczeniem Zarządu Emitenta, że wkłady na akcje zostały wniesione w całości, oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Treść przedmiotowego oświadczenia została przedstawiona poniżej:

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ DOOKREŚLENIA WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATUCIE

§.1.

Jarosław Gniadek i Andreas Madej jako członkowie Zarządu spółki pod firmą WERTH-HOLZ Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu działając na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 4 pkt 4 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Werth-Holz Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu z dnia 3 czerwca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki oświadczają, że w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Werth-Holz Spółka Akcyjna w drodze emisji akcji serii D oraz objęciem 7.000.000 (słownie: siedmiu milionów) akcji serii D, objęty w drodze emisji akcji serii D kapitał zakładowy wynosi 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) złotych i mieści się w granicach określonych przez Statut.-----

Jarosław Gniadek i Andreas Madej jako członkowie Zarządu spółki pod firmą WERTH-HOLZ Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu działając na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 kodeksu spółek handlowych postanawiają o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego wskazanego w § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki poprzez stwierdzenie, że § 7 Statutu brzmi następująco: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.280.000 zł (pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych).-----

2. Kapitał zakładowy dzieli się na:-----

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
- b) 43.500.000 (czterdzieści trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
- c) 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
- d) 7.000.000 (siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”-----

Akcje Serii D zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 grudnia 2011 roku.

Akcje serii E

Akcje serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 maja 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E realizowanej w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości. Przedmiotowa uchwała została objęta aktem notarialnym sporządzonym przez Katarzynę Gurdę, notariusza w Warszawie (Repertorium A nr 976/2017). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

UCHWAŁA NR 10

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki „Werth-Holz” Spółka akcyjna
z siedzibą w Poznaniu
z dnia 19 maja 2017 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E realizowanej w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości

W tym miejscu Przewodniczący Zgromadzenia przedstawił opinię Zarządu Spółki uzasadniającą pozbawienie prawa poboru. -----

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 158.400 (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta) złotych w drodze emisji **1.584.000** (milion pięćset osiemdziesiąt cztery tysiąca) **sztuk akcji serii E**. -----
2. Akcje w/w emisji będą akcjami na okaziciela. -----
3. Akcje w/w emisji zostaną zaoferowane pani **Renacie Białek**, członkowi Zarządu Spółki, w drodze subskrypcji prywatnej. Umowa objęcia akcji zostanie zawarta **do dnia 30 września 2017 roku**. -----
4. Cena emisyjna w/w akcji wyniesie 0,10 (dziesięć) groszy za jedną akcję. -
5. Akcje w/w emisji zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
6. Akcje w/w emisji będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 01 października 2017 roku. -----

§ 2.

W oparciu o opinię Zarządu w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji w/w nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. -----

§ 3

Upoważnia się Radę Nadzorczą do: -----

1. zaoferowania pani Renacie Białek akcji w/w nowej emisji w drodze

v
subskrypcji prywatnej; -----
2. zawarcia z panią Renatą Białek umowy objęcia akcji w/w nowej emisji; ---

§ 4

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego w/w zmianę Statutu Spółki. -----

§ 5

Upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki. -----

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, a w części dotyczącej zmian w Statucie Spółki – ze skutkiem od dnia zarejestrowania zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Po przeprowadzeniu jawnego głosowania, Przewodniczący ogłosił jego wyniki: -

- łączna liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi: **31.181.225** (trzydzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) **akcji**, co stanowi **59,06 %** (pięćdziesiąt dziewięć i sześć setnych procenta) udziału tych akcji w kapitale zakładowym, -----
- łączna liczba ważnych **głosów** wynosi: **31.181.225** (trzydzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć), -----
- za przyjęciem uchwały oddano **31.181.225** (trzydzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) głosów, -----
- przeciw uchwale oddano **0** (zero) głosów, -----
- głosów wstrzymujących się oddano **0** (zero). -----

Nie zgłoszono żadnych sprzeciwów. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

Cena emisyjna Akcji serii E została ustalona Uchwałą nr 10 NWZ Emitenta z dnia 19.05.2017 r. na 0,10 zł. Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podjąć uchwałę o następującej treści: -----

UCHWAŁA NR 10

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki „Werth-Holz” Spółka akcyjna
z siedzibą w Poznaniu
z dnia 19 maja 2017 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E realizowanej w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości

W tym miejscu Przewodniczący Zgromadzenia przedstawił opinię Zarządu Spółki uzasadniającą pozbawienie prawa poboru. -----

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 158.400 (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta) złotych w drodze emisji **1.584.000** (milion pięćset osiemdziesiąt cztery tysiąca) **sztuk akcji serii E**. -----
2. Akcje w/w emisji będą akcjami na okaziciela. -----
3. Akcje w/w emisji zostaną zaoferowane pani **Renacie Białek**, członkowi Zarządu Spółki, w drodze subskrypcji prywatnej. Umowa objęcia akcji zostanie zawarta **do dnia 30 września 2017 roku**. -----
4. Cena emisyjna w/w akcji wyniesie 0,10 (dziesięć) groszy za jedną akcję. -
5. Akcje w/w emisji zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
6. Akcje w/w emisji będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 01 października 2017 roku. -----

§ 2.

W oparciu o opinię Zarządu w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji w/w nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. -----

§ 3

Upoważnia się Radę Nadzorczą do: -----

1. zaoferowania pani Renacie Białek akcji w/w nowej emisji w drodze

- subskrypcji prywatnej; -----
 2. zawarcia z panią Renatą Białek umowy objęcia akcji w/w nowej emisji; ---

§ 4

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego w/w zmianę Statutu Spółki. -----

§ 5

Upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki. -----

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, a w części dotyczącej zmian w Statucie Spółki – ze skutkiem od dnia zarejestrowania zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Po przeprowadzeniu jawnego głosowania, Przewodniczący ogłosił jego wyniki: -

- łączna liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi: **31.181.225** (trzydzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) **akcji**, co stanowi **59,06 %** (pięćdziesiąt dziewięć i sześć setnych procenta) udziału tych akcji w kapitale zakładowym, -----
- łączna liczba ważnych **głosów** wynosi: **31.181.225** (trzydzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć), -----
- za przyjęciem uchwały oddano **31.181.225** (trzydzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) głosów, -----
- przeciw uchwale oddano o (zero) głosów, -----
- głosów wstrzymujących się oddano o (zero). -----

Nie zgłoszono żadnych sprzeciwów. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

Do punktu 12 porządku obrad: -----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podjąć uchwałę o następującej treści: -----

UCHWAŁA NR 11
 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
 Spółki „Werth-Holz” Spółka akcyjna
 z siedzibą w Poznaniu

Akcje Serii E zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 kwietnia 2018 roku.

Akcje serii F

Akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 3 sierpnia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta została sporządzona na podstawie upoważnienia zawartego w § 7a Statutu Spółki (zmienionego w tym zakresie Uchwałą nr 9 NWZ Emitenta z dnia 19.05.2017 r., zarejestrowana w KRS 20.04.2018 r.) oraz na podstawie art. 446 oraz 447 Kodeksu Spółek Handlowych. Przedmiotowa uchwała została objęta aktem notarialnym sporządzonym przez Jerzego Milewskiego, notariusza w Słupsku (Repertorium A nr 3955/2020). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 1
Zarządu Spółki działającej pod firmą „WERTH-HOLZ” S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 03 sierpnia 2020 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki

Zarząd Spółki pod firmą „WERTH-HOLZ” S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 7a Statutu Spółki oraz na podstawie art. 446 oraz 447 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym uchwała co następuje:-----

§1

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.438.400,00 zł (pięć milionów czterysta trzydzieści osiem tysięcy czterysta złotych zero groszy) do kwoty nie niższej niż 7.938.400,00 zł (siedem milionów dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta złotych zero groszy) i nie wyższej niż 9.388.400,00 zł (dziewięć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych zero groszy) i nie

wyższą niż 3.950.000,00 zł (trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych zero groszy) w drodze emisji w ramach kapitału docelowego nie mniej niż 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) i nie więcej, niż 39.500.0000 (trzydziestu dziewięciu milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii F”).-----

§2

Cena emisyjna Akcji serii F emitowanych w ramach kapitału docelowego, zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w odrębnej uchwale, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu (book – building), z uwzględnieniem, iż odzwierciedlała będzie poziom ceny rynkowej akcji Spółki na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy poprzedzających podjęcie niniejszej uchwały, lecz nie będzie niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie będzie wyższa niż 0,30 zł (trzydzieści groszy) za jedną Akcję serii F.-----

§3

Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy kończący się w dniu 30 września 2020 roku, to jest począwszy od dnia 01 października 2019 roku.-----

§4

1. Wszystkie Akcje serii F zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, stosownie do art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, a objęcie Akcji serii F nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata.-----
2. Akcje serii F zostaną zaoferowane wyłącznie: (i) inwestorom kwalifikowanym lub (ii) mniej niż 150 osobom fizycznym lub prawnym, innych niż inwestorzy kwalifikowani, w trybie oferty publicznej bez obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz udostępnienia prospektu emisyjnego, zgodnie z odpowiednio art. 1 ust. 4 lit. a) lub b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku oraz bez obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego ani żadnego innego dokumentu informacyjnego lub ofertowego.-----
3. O liczbie zaoferowanych Akcji serii F poszczególnym adresatom decyduje uznaniowo Zarząd Spółki.-----
4. Akcje serii F mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne, wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
5. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje serii F ponad wartość nominalną Akcji serii F zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki.-----
6. Akcjom serii F nie zostaną przyznane żadne szczególne uprawnienia.-----
7. Umowy objęcia Akcji serii F zawierane będą do dnia 20 sierpnia 2020 roku.-----

§5

1. Działając na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii F w całości. Jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przyjmuje się treść opinii przedłożonej przez Zarząd Spółki w związku z podjęciem uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 maja 2017 roku w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego w całości, która to uchwała przyznała Zarządowi Spółki upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.-----

2. Zgodnie z §7a ust. 5 Statutu Spółki w zw. z art. 447 §1 *in fine* Kodeksu spółek handlowych, wyłączenie prawa poboru Akcji serii F następuje pod warunkiem udzielenia zgody przez Radę Nadzorczą.-----

§6

1. Akcje będą miały postać dokumentową zgodnie z art. 328 §1 Kodeksu spółek handlowych.-----
2. Akcje mogą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 89, ze zm.). Akcje po uprzedniej rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. mogą zostać wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.-----

§7

Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w § 1 niniejszej uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej stosownie do art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych. Zarząd jest upoważniony i zobowiązany do złożenia, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 i §4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.-----

§8

W związku z podwyższaniem kapitału zakładowego, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że dotychczasowa treść § 7 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki, otrzymują nowe następujące brzmienie:-----

„§ 7

1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 7.938.400 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta złotych) i nie więcej niż 9.388.400 zł (słownie: dziewięć milionów trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta złotych).-----
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:-----

A. 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

B. 43.500.000 (czterdzieści trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

C. 1.300.000 (milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

D. 7.000.000 (siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

E. 1.548.000 (milion pięćset osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

F. nie mniej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) i nie więcej niż 39.500.000 (trzydzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

§9

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia pozytywnej uchwały Rady Nadzorczej o zgodzie na wyłączenie prawa poboru, z tym jednak zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Statutu Spółki następuje od dnia zarejestrowania zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Treść Uchwały nr 9 NWZ Emitenta z dnia 19.05.2017 r. brzmi jak następuje:

UCHWAŁA NR 9

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki „Werth-Holz” Spółka akcyjna
z siedzibą w Poznaniu
z dnia 19 maja 2017 roku

w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego w całości

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 1, art. 444, art. 445, art. 446 oraz art. 447 Kodeksu Spółek Handlowych postanawia zmienić Statut w ten sposób, że po § 7 Statutu Spółki dodaje się § 7a Statutu Spółki [„Kapitał Docelowy”], który otrzymuje następujące brzmienie: ---

„§ 7a [Kapitał Docelowy] -----

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 3.950.000 zł (trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) [kapitał docelowy] w drodze emisji nie więcej niż 39.500.000 (trzydzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki i wygasa z upływem trzech lat od dnia rejestracji zmiany Statutu dokonanej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 maja 2017 roku dotyczącej kapitału docelowego. -----

2. W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż w dniu, w którym kończy się udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego. -----

3. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd może wykonywać upoważnienie, o którym mowa w ust.1, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego. -----
4. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. -----
5. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć w całości albo ograniczyć prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji Spółki, emitowanych w ramach kapitału docelowego, w tym także w stosunku do warrantów subskrypcyjnych uprawniających do obejmowania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego (prawo poboru). -----
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego. -----
7. W granicach obowiązującego prawa Zarząd decyduje o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz wprowadzeniu akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.” -----

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podziela argumenty przemawiające za podjęciem uchwały w sprawie kapitału docelowego i przyjmuje przedstawioną opinię Zarządu Spółki jako uzasadnienie niniejszej uchwały. -----

§ 3.

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

uwzględniającego powyższą zmianę Statutu Spółki. -----

§ 4.

Upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki. -----

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, a w części dotyczącej zmian w Statucie Spółki – ze skutkiem od dnia zarejestrowania zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Po przeprowadzeniu jawnego głosowania, Przewodniczący ogłosił jego wyniki: -

- łączna liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi: **31.181.225** (trzydzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) **akcji**, co stanowi **59,06 %** (pięćdziesiąt dziewięć i sześć setnych procenta) udziału tych akcji w kapitale zakładowym, -----
- łączna liczba ważnych **głosów** wynosi: **31.181.225** (trzydzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć), -----
- za przyjęciem uchwały oddano **31.181.225** (trzydzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) głosów, -----
- przeciw uchwale oddano o (zero) głosów, -----
- głosów wstrzymujących się oddano o (zero). -----

Nie zgłoszono żadnych sprzeciwów. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. ---

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie §7a ust. 5 Statutu Spółki, w dniu 14 sierpnia 2020 r. podjęła uchwałę nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki, w związku z emisją Akcji serii F. Treść przedmiotowej uchwały brzmi jak następuje:

Uchwała nr 2

**- poddana pod głosowanie w trybie obiegowym w dniu 3 sierpnia 2020 r. -
Rady Nadzorczej Spółki działającej pod firmą WERTH-HOLZ S.A. („Spółka”)
z siedzibą w Warszawie**

**w sprawie: wyrażenie zgody na pozbawianie prawa poboru dotychczasowych
akcjonariuszy Spółki, w związku z emisją akcji serii F**

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 7a ust. 5 Statutu Spółki w zw. z art. 447 § 1 *in fine* Kodeksu spółek handlowych, a także biorąc pod uwagę szczegółowe warunki określone w Uchwale nr 1 Zarządu Spółki z dnia 3 sierpnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała”), zaprotokołowanej Słupsku przez notariusza Jerzego Milewskiego (repertorium A numer 3955/2020) i stanowiącej załącznik do niniejszej uchwały, postanawia co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na pozbawienie prawa poboru przysługującego akcjonariuszom Spółki w odniesieniu do akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii F Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, emitowanych w liczbie nie mniejszej niż **25.000.000** (dwadzieścia pięć milionów) i nie większej niż **39.500.0000** (trzydzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F („Akcje serii F”).
2. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii F leży w interesie Spółki. Jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przyjmuje się treść opinii przedłożonej przez Zarząd Spółki w związku z podjęciem uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 maja 2017 roku w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki, upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego w całości, która to uchwała przyznała Zarządowi Spółki upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Następnie Zarząd Emitenta, na podstawie deklaracji zainteresowania objęciem akcji serii F otrzymanych od inwestorów, podjął uchwałę nr 1 z dnia 19 sierpnia 2020 r. w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii F na kwotę 0,10 zł (akt notarialny z dnia 19 sierpnia 2020 r. sporządzony przez notariusza Katarzynę Gurdę w Warszawie, repertorium A nr 2675/2020). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 1

**Zarządu Spółki pod firmą WERTH-HOLZ S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 19 sierpnia 2020 roku
w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F**

akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki (objętej protokołem sporządzonym w dniu 03 sierpnia 2020 roku przez notariusza Jerzego Milewskiego, notariusza w Słupsku) (dalej: „Uchwała”), w związku z zakończeniem procesu budowania księgi popytu (*book – building*), niniejszym ustala cenę emisyjną akcji serii F emitowanych na podstawie Uchwały („Akcje”) na kwotę: 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną Akcją.-----

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----

Natomiast w dniu 21 sierpnia 2020 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie w formie aktu notarialnego (repertorium A nr 2728/2020) o wysokości objętego kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego wraz z oświadczeniem Zarządu Emitenta, że wkłady na akcje zostały wniesione w całości, oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Treść przedmiotowego oświadczenia została przedstawiona poniżej:

PROTOKÓŁ Z PRZYJĘCIA OŚWIADCZENIA

§ 1. Jarosław Gniadek i Kamil Drewiecki działający jako Zarząd Spółki na podstawie art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 oraz art. 441 § 2 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, jak również § 7 Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 03 sierpnia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki (objętej protokołem sporządzonym w dniu 03 sierpnia 2020 roku przez Jerzego Milewskiego, notariusza w Słupsku) (dalej: „Uchwała”), oświadczają, co następuje: -----

1. w wyniku przeprowadzonej na podstawie Uchwały emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, zaoferowanych w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych (dalej: „Akcje”), kapitał zakładowy Spółki został pokryty w wysokości 3.080.000,00 zł (trzy miliony osiemdziesiąt tysięcy złotych), poprzez objęcie 30.800.000 (trzydzieści milionów osiemset tysięcy) Akcji, a wymagane wkłady pieniężne na te Akcje zostały wniesione zgodnie z prawem w całości; -----
2. w drodze emisji Akcji, o której mowa powyżej w pkt 1, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5.438.400 zł (pięć milionów czterysta trzydzieści osiem tysięcy złotych) o kwotę 3.080.000,00 zł (trzy miliony osiemdziesiąt tysięcy złotych), tj. do kwoty 8.518.400,00 zł (osiem milionów pięćset osiemnaście tysięcy czterysta złotych); -----
3. w związku z postanowieniami pkt 1 i 2 powyżej, wysokość kapitału zakładowego Spółki w Statucie zostaje dookreślona w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.518.400,00 zł (osiem milionów pięćset osiemnaście tysięcy czterysta złotych) i dzieli się na 85.184.000 (osiemdziesiąt pięć milionów sto osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, a tym samym wynikająca z Uchwały zmiana Statutu Spółki, skutkuje uzyskaniem przez § 7 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki następującego brzmienia: -----

„§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.518.400,00 zł (osiem milionów pięćset osiemnaście tysięcy czterysta złotych). -----
2. Kapitał zakładowy dzieli się na: -----
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
 - b) 43.500.000 (czterdzieści trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. --
 - c) 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
 - d) 7.000.000 (siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
 - e) 1.584.000 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
 - f) 30.800.000 (trzydzieści milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda”. -

Akcje Serii F zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 października 2020 roku.

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

Zarówno Akcje serii D, jak i Akcje serii E i Akcje serii F zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

3.3.4 Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

Na Datę Dokumentu Informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy.

Zgodnie z treścią uchwały emisyjnej Akcji serii D uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2010 r, a Akacje serii E uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 października 2017 r. Natomiast zgodnie z treścią uchwały emisyjnej Akcji serii F, akcje te uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy kończący się w dniu 30 września 2020 roku, to jest począwszy od dnia 1 października 2019 r.

Uchwała w sprawie podziału wyniku finansowego za ostatni rok obrotowy, podjęta na ZWZA Emitenta w dniu 31.03.2021 r. przeznaczona zysk netto w poprzednim okresie obrotowym, tj. od 01.10.2019 r. do 30.09.2020 r. w całości na kapitał zapasowy Spółki. Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

UCHWAŁA NR 8

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki „Werth-Holz” Spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 31 marca 2021 roku

w sprawie podziału wyniku finansowego za rok obrotowy obejmującym okres
od dnia 01.10.2019r. do dnia 30.09.2020r.

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dokonać podziału wyniku finansowego wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 01.10.2019 r. do 30.09.2020 r. w ten sposób, że zysk netto w kwocie 1.599.079,48 zł (jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemdziesiąt dziewięć złotych czterdzieści osiem groszy) zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki. -----

§ 2.

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

Po przeprowadzeniu jawnego głosowania, Przewodniczący ogłosił jego wyniki: --

- łączna liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi: **59.106.376** (pięćdziesiąt dziewięć milionów sto sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć) **akcje**, co stanowi **69,39 %** (sześćdziesiąt dziewięć całych i trzydzieści dziewięć setnych procent), -----

- łączna liczba ważnych **głosów** wynosi: **59.106.376** (pięćdziesiąt dziewięć milionów sto sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć), -----
- za przyjęciem uchwały oddano **59.106.376** (pięćdziesiąt dziewięć milionów sto sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć) głosów, -----
- przeciw uchwale oddano o (zero) głosów, -----
- głosów wstrzymujących się oddano o (zero). -----

Nie zgłoszono żadnych sprzeciwów. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. ---

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podjąć uchwałę o następującej treści: ---

4. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

4.1 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych

4.1.1 Prawa o charakterze majątkowym

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. 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. W związku z tym, że w Spółce rok obrotowy rozpoczyna się 1 października roku kalendarzowego, a kończy się 30 września kolejnego roku kalendarzowego, Walne Zgromadzenie powinno się odbyć do końca marca.

Zgodnie ze stanem prawnym obowiązującym do 28 lutego 2021 r., zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 §4 KSH).

Zgodnie ze stanem prawnym obowiązującym od 1 marca 2021 r., dzień dywidendy w spółce publicznej ustala zwyczajne walne zgromadzenie. 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. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy. Zgodnie z art. 348 §1 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć 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 jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwy.

Stosownie do art. 349 §1 KSH, Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, 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.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje (na okaziciela) w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym. W przypadku akcji imiennych prawo do dywidendy przysługuje osobie wskazanej w księdze akcyjnej.

Wypłata dywidendy spółki publicznej w odniesieniu do akcji zdematerializowanych następuje za pośrednictwem KDPW, który realizuje zobowiązania Emitenta wobec akcjonariuszy w ten sposób, że organizuje i koordynuje proces spełniania przez Emitenta świadczeń pieniężnych na rzecz

akcjonariuszy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy określają postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu KDPW. Do obsługi wypłaty zaliczki na poczet dywidendy stosuje się odpowiednio postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW opisujące wypłatę dywidendy.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, KDPW ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinonego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW.

Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy, w tym nabywców Akcji Nowej Emisji, określają przepisy prawa cywilnego.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 6 lat, począwszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia, przy czym zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, termin przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Wszystkie Akcje Spółki są równe w prawach co do dywidendy.

Prawo poboru nowych akcji

Zgodnie z art. 433 §1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby już 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. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali tego prawa pozbawieni w całości. Zgodnie z art. 432 §2 KSH, dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru (art. 432 §3 KSH).

Stosownie do art. 433 §2 KSH, pozbawienie akcjonariuszy 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 nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 §3 KSH, większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru 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.

Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne. Zawarcie z gwarantem emisji umowy, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę na

wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

Wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej w odniesieniu do akcji zdematerializowanych następuje za pośrednictwem KDPW, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminie KDPW.

KDPW, zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinonego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW.

Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy, w tym nabywców Akcji Nowej Emisji, określają przepisy prawa cywilnego.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Emitenta

Zgodnie z art. 474 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Podział majątku między poszczególnych Akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwania wierzycieli. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych, co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Emitenta nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

Postanowienia w sprawie umorzenia akcji

Stosownie do art. 359 §1 KSH w związku z §9 Statutu Spółki, Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki (art. 360 §1 KSH). Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 359 § 1 KSH umorzenie dobrowolne nie może być przeprowadzane częściej niż raz w roku obrotowym.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi, na podstawie art. 340 § 3 KSH.

Prawo do zbywania posiadanych akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH Akcje Spółki są zbywalne, przy czym zgodnie z art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody Spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. W takim przypadku zgody udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli Statut nie stanowi inaczej. W przypadku braku zgody na przeniesienie akcji, Spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa Statut. Zgodnie z art. 337 § 4 KSH termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji. Na podstawie art. 337 § 5 KSH zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie

wymaga zgody Spółki. Postanowienia dotyczące zbywalności Akcji imiennych Spółki określone zostały w §10 Statutu, przy czym na Datę Dokumentu Informacyjnego wszystkie Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Zgodnie z art. 338 § 1 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy. Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy. Na Datę Dokumentu Informacyjnego, nie zostały zawarte umowy przewidujące ograniczenia zbywalności Akcji o jakich mowa w niniejszym akapicie.

4.1.2 Prawa o charakterze korporacyjnym

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Stosownie do art. 412 §1 KSH, akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, a pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków (art. 412 §6 KSH).

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu (art. 412² §3 KSH). Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, jest zobowiązany głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki (art. 412² § 4 KSH).

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Zgodnie z art. 412 §5 KSH, pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 413 §1, akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 406⁵ KSH, udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Jest to dopuszczalne pod warunkiem, że Rada Nadzorcza przyjęła wcześniej regulamin Walnego Zgromadzenia odbywanego przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ §3 KSH).

Udział w walnym zgromadzeniu, o którym mowa powyżej obejmuje w szczególności:

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia;
- wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu (art. 406⁵ KSH). Zgodnie z art. 406⁵ KSH, na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia Walnego Zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Zgodnie z art. 406¹ §1 KSH, prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406³ §2 KSH).

Zgodnie z art. 406² KSH, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadające akcje imienne ustala się według stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, natomiast osobami uprawnionymi do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadającymi akcje na okaziciela w formie dokumentów są osoby, które złożą dokumenty akcji w Spółce w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 407 KSH, powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana (art. 407 §1¹ KSH).

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zdematerializowane, ma prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego w oparciu o przepisy Ustawy o Obrocie. Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Stosownie do art. 399 §1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane (art. 399 §2 KSH). Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 §3 KSH). W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, zgodnie z art. 400 §1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć 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.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 §1 KSH). Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 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.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 402¹ §1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 402² KSH, ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 §4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Stosownie natomiast do art. 401 §5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zgodnie z art. 428 §1 KSH, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, 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 (art. 428 §5 KSH).

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 §2 KSH). Zgodnie z art. 428 §3 KSH, członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

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. 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.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Zgodnie z 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.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Stosownie do art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej 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 obecna na Walnym Zgromadzeniu 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.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

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

Powództwo o uchylenie uchwały

Zgodnie z art. 422 §1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Stosownie do art. 425 §1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 §3 KSH, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, 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. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. 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.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych 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; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

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.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

4.2 Świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciężące na nabywcy, a także przewidziane w Statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia na rzecz Emitenta wynikające z instrumentów finansowych

Na Datę Dokumentu Informacyjnego z Akcjami Emitenta nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

Uprawnienia osobiste i uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Informacje na temat uprawnień osobistych w zakresie powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej przedstawiono w pkt 5.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Akcje Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu KSH.

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta, z wyjątkiem ograniczeń co do zbycia akcji imiennych. Zgodnie z §10 Statutu Spółki akcje imienne mogą być zbyte tylko za zgodą Zarządu Spółki. Zarząd udziela pisemnej zgody na zbycie akcji imiennych w terminie 14 dni od dnia otrzymania pisemnego zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji imiennych. Zawiadomienie

powinno wskazywać nabywcę akcji imiennych, cenę albo sposób jej określenia oraz ewentualne inne warunki transakcji.

W przypadku odmowy wyrażenia zgody na zbycie akcji imiennych zarząd wskazuje innego nabywcę. Nabywca powinien zostać wskazany w terminie 7 dni od dnia upływu terminu do wyrażenia zgody na zbycie akcji imiennych. Wskazany nabywca będzie uprawniony do nabycia akcji imiennych za cenę wskazaną przez zbywcę w zawiadomieniu, o którym mowa w powyżej. Zbycie akcji imiennych będzie skuteczne, jeżeli nabywca uiszcza cenę w terminie 14 dni od dnia, w którym upłynął termin do wykonania prawa pierwszeństwa przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W przypadku zbycia akcji imiennych dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przeznaczonych do zbycia, proporcjonalnie do posiadanych akcji imiennych. Wykonanie prawa pierwszeństwa następuje poprzez pisemne oświadczenie złożone w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania zawiadomienia wskazującego osobę nabywcę wyznaczoną przez zbywcę lub przez zarząd Spółki oraz szczegółowe warunki transakcji.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego wszystkie Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, wobec czego powyższe postanowienia nie znajdują zastosowania do zbywania Akcji.

Ograniczenia umowne w obrocie akcjami Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariusze Emitenta nie zawarli umów o ograniczenie zbycia akcji (tzw. lock-up).

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie

Zawiadomienia dotyczące znacznych pakietów akcji

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, każdy kto:

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech Dni Roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej, zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW),
 - 5% ogólnej liczby głosów — w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych (w tym na rynku NewConnect),
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym 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.

Na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przez pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Zgodnie z art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na 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.

Stosownie do art. 69b Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z 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 (i), niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, 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 współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. 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 (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2, ze zm.).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą 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 (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, ze zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek 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.

Zawiadomienie z art. 69 Ustawy o Ofercie zawiera 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, (vi) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz

dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji, (vii) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych, (viii) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt (iii), (vi) i (vii) i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki (art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie).

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Wezwania

Obowiązki dotyczące konieczności ogłoszenia wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa odpowiednio w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji spółek, których akcje wprowadzone są wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego (art. 75 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie). Przedmiotowe przepisy nie mają zatem zastosowania wobec Akcji Spółki.

Akcje obciążone zastawem

Na podstawie art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 103). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Przymusowy wykup akcji (squeeze – out)

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej, przysługuje, w terminie 3 (trzech) miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 Dni Roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do 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. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu (art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 82 ust. 6 Ustawy o Ofercie, odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych

akcji tej spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu (art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Przymusowy odkup akcji (sell – out)

Na podstawie art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Zgodnie z art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 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.

Żądaniu, o którym mowa w art. 83 ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić 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 (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, uprawniony jest, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie (art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków ustawowych

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF w szczególności o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego

podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie, (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,

- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. 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,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w tirecie powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich tiretach powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (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.

Pozbawienie prawa głosu z akcji

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie

Informacje poufne

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informację poufną definiuje się jako określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych (art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną (art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR, Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji,
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,
- emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

Manipulacja na rynku

Rozporządzenie MAR zakazuje dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR, manipulacją jest:

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

przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania (art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR):

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

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obiema tymi karami łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

Wykorzystanie informacji poufnych

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

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych, zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) pełnienia funkcji w organach Spółki, posiadania akcji w Spółce, zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także wykonywania obowiązków, (ii) popełnienia przestępstwa, albo (iii)

pozyskania informacji poufnej w sposób inny niż określony w dwóch poprzednich punktach, jeżeli taka osoba wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Na podstawie art. 180 Ustawy o Obrocie, bezprawne ujawnienie informacji poufnej, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i okres zamknięty

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane w rozumieniu Rozporządzenia MAR, mają zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, gdy łączna kwota transakcji danej osoby osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego próg wartości 5.000 EUR.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 PLN w przypadku osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia MAR osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Osoba bliska zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26) Rozporządzenia MAR oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynieść korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 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 albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem akcji.

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR, lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia

przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

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

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego przedsiębiorców zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (b) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (c) 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 RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (d) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji 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: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (e) 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, (f) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (g) 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.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw.

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

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

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

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

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

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

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- a) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub

- c) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części. Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego.

Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

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

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji. Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiegokolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia

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

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- a) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
- b) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub
- c) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej -przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
- d) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego -w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego -w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej. Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:
 - (i) bez złożenia zawiadomienia, albo
 - (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

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

Od decyzji organu kontroli przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Na podstawie art. 12k Ustawy o Kontroli Inwestycji Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

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

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

W przypadku zaś:

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

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

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

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

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

5. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGLYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)

5.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

5.1.1 Zarząd Emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Emitenta składa się z jednego do sześciu członków, w tym Prezesa Zarządu.

Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Statut przyznaje osobiste uprawnienie – prawo mianowania jednego członka Zarządu oraz prawo odwołania wcześniej mianowanego członka Zarządu każdemu akcjonariuszowi posiadającemu odpowiednio w chwili mianowania lub w chwili odwołania, zarówno bezpośrednio oraz za pośrednictwem podmiotu kontrolowanego w 100% przez tego akcjonariusza, co najmniej 29% ogólnej liczby głosów uprawnionych ze wszystkich akcji Spółki („**Akcjonariusz Uprawniony**”).

Rada Nadzorcza może odwołać, mianowanego przez danego Akcjonariusza Uprawnionego, członka Zarządu z chwilą utraty przez tego akcjonariusza statusu Akcjonariusza Uprawnionego. W takiej sytuacji Rada Nadzorcza może powołać nowego członka Zarządu.

Mianowany członek Zarządu może być powołany i odwołany przez Akcjonariusza Uprawnionego poprzez złożenie pisemnego oświadczenia wobec Spółki – na ręce Zarządu lub na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia – na ręce przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Mianowany członek Zarządu może zostać odwołany przez Radę Nadzorczą także wówczas, gdy Rada Nadzorcza podejmie w tym zakresie uchwałę większością 81% głosujących członków Rady Nadzorczej. W takiej sytuacji Akcjonariusz Uprawniony może mianować inną osobę na członka Zarządu.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Akcjonariuszami Uprawnionymi są: (i) Cantorelle Limited oraz (ii) Jarosław Gniadek wraz z podmiotem zależnym – Grassalen Investments Limited.

Do reprezentowania Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu działający łącznie z innym Członkiem Zarządu lub działający łącznie z prokurentem.

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza, która reprezentuje Spółkę również w sporach z członkami Zarządu.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta jest dwuosobowy. W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Jarosław Gniadek – Prezes Zarządu,
- Andreas Madej – p.o. Członka Zarządu.

Zarząd Spółki powoływany jest na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Obecnie trwająca kadencja rozpoczęła się w dniu 17 grudnia 2019 r. z dniem powołania przez Radę Nadzorczą na kolejną kadencję Jarosława Gniadka na stanowisko Prezesa Zarządu. Obecnie trwająca kadencja zakończy się w dniu 17 grudnia 2022 r.

Mandaty obecnych członków Zarządu Emitenta wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022. Niezależnie od powyższego, z dniem 16 sierpnia 2021 r. Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Andreeasa Madeja do pełnienia funkcji Członka Zarządu przez okres 3 miesięcy.

Jarosław Gniadek, Prezes Zarządu

Jarosław Gniadek posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Prywatnej Wyższej Szkoły Businessu i Administracji w Warszawie, w 1996 r. ukończył Wydział Businessu i Administracji Gospodarczej na kierunku ekonomia w zakresie finansów i bankowości, uzyskując tytuł magistra ekonomii. Posiada wieloletnie doświadczenie z zakresu zarządzania, które zdobył w latach 1998 - 2019

zarówno jako członek zarządu oraz jako członek organów nadzorczych w wielu spółkach, jak również piastując różne stanowiska w instytucjach finansowych.

Jarosław Gniadek nie wykonuje poza Emitentem działalności, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

Jarosław Gniadek w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących podmiotach:

Tabela 3: Zajmowane stanowiska i funkcje pełnione przez Jarosława Gniadka

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Emitent	prezes zarządu i akcjonariusz o udziale ponad 5% ogólnej liczby głosów	tak
Werth-Holz Hausbau	prezes zarządu	tak
Werth-Holz sp. z o.o.	członek zarządu i współnik	członek zarządu – tak wspólnik - nie
Grassalen Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	dyrektor i współnik	tak

Źródło: Emitent

Poza wskazanymi wyżej spółkami, w okresie ostatnich 3 lat Jarosław Gniadek nie był współnikiem ani członkiem organów zarządzających lub nadzorczych w żadnej innej spółce prawa handlowego.

W okresie ostatnich 5 lat Jarosław Gniadek nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwa, o których mowa w art. 18 §2 Kodeksu Spółek Handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie, Ustawie o Ofercie lub ustawie o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

Jarosław Gniadek nie otrzymał ponadto sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Nie istnieją przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Jarosław Gniadek w ciągu ostatnich pięciu lat pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Jarosław Gniadek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Jarosław Gniadek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

Andreas Madej, p.o. Członka Zarządu

Andreas Madej w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących podmiotach:

Tabela 4: Zajmowane stanowiska i funkcje pełnione przez Andreeasa Madeja

Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Dokumentu Informacyjnego?
Emitent	przewodniczący rady nadzorczej oraz pełniący obowiązki członka zarządu	tak
Werth-Holz Hausbau	przewodniczący rady nadzorczej	tak
Playday sp. z o.o.	wspólnik	tak

Cantorelle Limited (Cypr)	wspólnik	tak
PSP Media SAS (Francja)	wspólnik oraz "president"	tak

Zródło: Emitent

Andreas Madej posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Uniwersytetu we Fryburgu szwajcarskim, gdzie w 1991 r. ukończył studia z zakresu zarządzania i ekonomii. Następnie w latach 1991-1994, w ramach *EAP Ecole Européenne des Affaires* (obecnie *ESCP Europe*), francuskiej *Grande Ecole*, studiował w Oksfordzie, Madrycie i Paryżu uzyskując dyplom *European Master in Business Administration*. Andreas Madej rozpoczął karierę zawodową w 1993 r. pracując na Giełdzie Papierów Wartościowych w Madrycie. Następnie w latach 1994–1997 pracował w Carnegie Emerging Markets, początkowo w Lizbonie a następnie w Londynie. W latach 1997–1998 pracował w Peregrine Securities UK (Londyn) na stanowisku *Head of Research* na Europę Centralną a następnie w latach 1998-2000 w ABN AMRO Equities (Londyn). W latach 2000–2002 pełnił funkcję Prezesa Zarządu ABN AMRO Securities Polska. W 2002 r. Andreas Madej był współzałożycielem Sovereign Capital SA, gdzie do 2016 r. pełnił funkcję członka Zarządu i przeprowadził wiele projektów w zakresie bankowości inwestycyjnej i restrukturyzacji.

Andreas Madej nie prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Andreas Madej nie wykonuje poza Grupą kapitałową Emitentem działalność, która ma istotne znaczenie dla Emitenta. Andreas Madej nie został skazany za przestępstwa oszustwa a także nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Nie istnieją przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Andreas Madej w ostatnich pięciu latach pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego. Andreas Madej nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z pięciu do ośmiu członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, następnie na zasadach określonych w Statucie, powołują ich na podstawie osobistego uprawnienia – poprzez mianowanie Akcjonariusze Uprawnieni w rozumieniu Statutu, na wspólną trzyletnią kadencję, przy czym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.

Każdy Akcjonariusz Uprawniony posiada prawo do powołania i odwołania dwóch członków Rady Nadzorczej („**Mianowani Członkowie Rady**”). Na Datę Dokumentu Informacyjnego Akcjonariuszami Uprawnionymi są: (i) Cantorelle Limited oraz (ii) Jarosław Gniadek wraz z podmiotem zależnym – Grassalen Investments Limited.

Mianowany Członek Rady może być mianowany lub odwołany przez Akcjonariusza Uprawnionego poprzez złożenie pisemnego oświadczenia wobec Spółki – na ręce Zarządu lub na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia – na ręce przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Uprawnienie do powołania Mianowanych Członków Rady wygasa z chwilą utraty statusu Akcjonariusza Uprawnionego. W takiej sytuacji, Walne Zgromadzenie będzie miało prawo odwołać Mianowanych Członków Rady powołanych uprzednio przez akcjonariusza, który stracił status Akcjonariusza Uprawnionego i powołać nowych członków Rady Nadzorczej w ich miejsce.

W przypadku zaistnienia okoliczności skutkującej wygaśnięciem mandatu Mianowanego Członka Rady, Akcjonariusz Uprawniony, który powołał danego Mianowanego Członka Rady, może złożyć oświadczenie o powołaniu innej osoby na nowego Mianowanego Członka Rady.

Uprawnienia wszystkich Akcjonariuszy Uprawnionych do powoływania i odwoływania Mianowanych Członków Rady są równe, co oznacza, że w przypadku niemożliwości powołania dwóch Mianowanych Członków Rady przez któregokolwiek z Akcjonariuszy Uprawnionych na skutek zbyt małej liczby mandatów do obsadzenia w ten sposób (w szczególności w przypadku, gdy doszło do wyboru członków Rady Nadzorczej w trybie przewidzianym w art. 385 § 5-9 KSH), każdemu z Akcjonariuszy

Uprawnionych przysługiwać będzie prawo do powołania i odwołania jednego Mianowanego Członka Rady, a w przypadku niemożliwości powołania żadnego Mianowanego Członka Rady wskutek powyższych okoliczności uprawnienie takie nie będzie przysługiwać żadnemu z Akcjonariuszy Uprawnionych.

Walne Zgromadzenie może odwołać członka Rady Nadzorczej:

- powołanego przez siebie – bez ograniczeń,
- mianowanego przez Akcjonariusza Uprawnionego – większością 3/4 głosów, chyba że odwołanie jest skutkiem utraty statusu Akcjonariusza Uprawnionego, wówczas zwykłą większością głosów.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- Andreas Madej – Przewodniczący Rady Nadzorczej (oddelegowany do p.o. Członka Zarządu)
- Krzysztof Pełka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Gniadek – Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Kościuk – Członek Rady Nadzorczej
- Nicholas Charles Fitzwilliams – Członek Rady Nadzorczej
- Adalbert Madej – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza powoływana jest na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Obecnie trwająca kadencja rozpoczęła się w dniu 22 listopada 2019 r. z dniem powołania przez Walne Zgromadzenie na kolejną kadencję w skład Rady Nadzorczej: Krzysztofa Pełki, Katarzyny Gniadek, Tadeusza Kościuka. W dniu 26 listopada 2020 r. Jarosław Gniadek działając jako Akcjonariusz Uprawniony powołał w skład Rady Nadzorczej Nicholasa Charlesa Fitzwilliamsa. W dniu 11 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej: Andreeasa Madej i Adalberta Madej. Obecnie trwająca kadencja Rady Nadzorczej zakończy się w dniu 22 listopada 2022 r.

Mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej Emitenta wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022.

5.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

Tabela 5: Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Firma Spółki:	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000008665
Numer REGON	070425363
Numer NIP	5470244972
Telefon:	Centrala: + 48 33 812 84 00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: + 48 32 208 14 10
Fax:	Centrala: +48 33 812-84-01 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: +48 32 208 14 11
Adres poczty elektronicznej:	Centrala: bdm@bdm.pl

	Wydział Bankowości Inwestycyjnej: wbi@bdm.pl
Strona www:	www.bdm.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

- Jacek Rachel - Prezes Zarządu
- Tomasz Lalik - Wiceprezes Zarządu

5.3 Firma audytorska dokonująca badania sprawozdań finansowych Emitenta

Podmiotem dokonującym badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres obrotowy 2019/2020, trwający od 1 października 2019 roku do 30 września 2020 roku jest Morison Finansista Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („**Morison**”), podmiot wpisany do rejestru uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 255. Kluczowym biegłym rewidentem, który zbadał przedmiotowe sprawozdania finansowe była Lidia Skudławska wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9500.

6. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA - Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ: NAZWY (FIRMY) ORAZ FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY I ADRESU, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI, UDZIAŁU EMITENTA, OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA, W KAPITALE ZAKŁADOWYM LUB WNIESIONYM WKŁADZIE, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJI O PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UDZIAŁACH W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW LUB W PRAWACH GŁOSU

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej i zgodnie z Ustawą o Rachunkowości sprawuje kontrolę nad dwoma Spółkami Zależnymi, tj. Werth-Holz Hausbau sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dawniej: Werth-Haus IBS sp. z o.o.) oraz Werth-Holz sp. z o.o. z siedzibą w Pszczewie. Poniżej przedstawiono podstawowe dane na temat każdej ze spółek.

Werth-Holz Hausbau

Firma Spółki:	Werth-Holz Hausbau sp. z o.o. (dawniej: Werth-Haus IBS sp. z o.o.)
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jasna 14/16A, 00-041 Warszawa

Dane rejestrowe

Numer KRS	0000604346
Numer NIP	9512407583
Numer REGON	363883277

Werth-Holz Hausbau została zawiązana aktem notarialnym z dnia 12 stycznia 2016 roku, sporządzonym przez zastępcę notarialnego Natalię Kozakiewicz, zastępcę notariusza Katarzyny Gurdy (repertorium A nr 68/2016).

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym WHHB oraz 100% udziału w ogólnej liczbie głosów tej spółki.

Prezesem zarządu WHHB jest Jarosław Gniadek, który jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta. Osoby wchodzące w skład rady nadzorczej WHHB to: Andreas Madej, Katarzyna Gniadek oraz Krzysztof Pełka, będący jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Emitenta.

Podstawowym przedmiotem działalności WHHB jest produkcja i montaż prefabrykowanych jednorodzinnych domów na szkieletcie drewnianym. Produkcja odbywa się w fabryce w Kunowicach, położonej ok. 5 km od Frankfurtu na Odrę. Moce produkcyjne fabryki wynoszą ok 30 domów rocznie. Sprzedaż WHHB kierowana jest w całości na rynek niemiecki. WHHB posiada w Berlinie oddział, przez który prowadzi działania sprzedażowe na rynku niemieckim.

W czwartym kwartale 2018/2019 roku WHHB pozytywnie przeszła certyfikację procesu prefabrykacji elementów domów w fabryce, jak również samego procesu montażu tychże domów na placu budowy. W efekcie WHHB przyznany został przez Niemieckie Stowarzyszenie ds. Jakości Montażu Budowlanego i Domów Prefabrykowanych (Bundes-Gütegemeinschaft Montagebau und Fertighäuser e.V. – BMF) certyfikat jakości RAL „budownictwo domów drewnianych” (RAL GZ 422) potwierdzający, że domy oferowane przez spółkę są produkowane i montowane zgodnie z niemieckimi przepisami budowlanymi. WHHB przedłużyła w/w certyfikat do lipca 2023, kiedy to nastąpi ponowna weryfikacja procesu produkcji domów prefabrykowanych i przedłużenie certyfikatu na kolejny 12 miesięczny okres.

Werth-Holz sp. z o.o.

Firma Spółki:	Werth-Holz sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Pszczew
Adres:	ul. Dworcowa 5, 66-330 Pszczew

Dane rejestrowe

Numer KRS	0000850807
Numer NIP	5961761808
Numer REGON	386562279

Werth-Holz sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 29 maja 2020 roku, sporządzonym przez notariusza w Warszawie panią Katarzynę Gurda (repertorium A 1715/2020).

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym WH oraz 100% udziału w ogólnej liczbie głosów tej spółki.

Prezesem zarządu WH jest Jarosław Gniadek, który jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta. WH nie posiada Rady Nadzorczej.

Podstawowym przedmiotem działalności WH jest świadczenie usługi produkcyjnej w zakresie drewnianej galanterii ogrodowej, głównie na rzecz Emitenta. Podobnie jak w przypadku WHHB podział zadań, kompetencji i zasobów w ramach Grupy Werth-Holz wynika z przyjętej przez Emitenta strategii dla każdej z branż, w których działa Grupa.

7. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH

7.1 Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na Datę Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują następujące powiązania:

- Jarosław Gniadek pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta jest jednocześnie prezesem zarządu Spółki Zależnej Emitenta - Werth-Holz Hausbau oraz członkiem zarządu Spółki Zależnej Emitenta - Werth-Holz sp. z o.o.,
- Katarzyna Gniadek będąca członkiem Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie członkiem rady nadzorczej Spółki Zależnej Emitenta - Werth-Holz Hausbau,
- Krzysztof Pełka będący członkiem Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie członkiem rady nadzorczej Spółki Zależnej Emitenta - Werth-Holz Hausbau,
- Andreas Madej będący członkiem Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie członkiem rady nadzorczej Spółki Zależnej Emitenta - Werth-Holz Hausbau oraz został oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta.

Ponadto na Datę Dokumentu Informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

- Jarosław Gniadek pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta jest jednocześnie mężem Katarzyny Gniadek pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- Tadeusz Kościuk jest ojcem Pani Katarzyny Gniadek,
- Andreas Madej i Adalbert Madej pełniący funkcje członków Rady Nadzorczej Emitenta są jednocześnie powiązane w ten sposób, że Pan Adalbert Madej jest ojcem Pana Andreasa Madeja.

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

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

- Jarosław Gniadek, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i posiada bezpośrednio 3.658.849 akcji Spółki, stanowiących 4,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do oddania 3.658.849 głosów, co stanowi 4,30% ogólnej liczby głosów Spółki i pośrednio poprzez podmiot zależny – Grassalen Investments Limited 27.723.764 akcji Spółki, stanowiących 32,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do oddania 27.723.764 głosów, co stanowi 32,55% ogólnej liczby głosów Spółki, a zatem łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez Grassalen Investments Limited - Jarosław Gniadek posiada 31.382.613 akcji Spółki, stanowiących 36,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do oddania 31.382.613 głosów, co stanowi 36,84% ogólnej liczby głosów Spółki.

Jarosław Gniadek wraz z Grassalen Investments Limited jest akcjonariuszem Spółki posiadającym ponad 29% ogólnej liczby głosów, a zatem zgodnie ze Statutem Emitenta posiada uprawnienie osobiste do mianowania jednego członka Zarządu, prawo do odwołania wcześniej mianowanego członka Zarządu, a także prawo do powołania i odwołania dwóch członków Rady Nadzorczej (szczegóły opisane zostały w punkcie 5.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego).

- Andreas Madej, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz oddelegowany został do pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta, jednocześnie pośrednio poprzez Cantorelle Limited oraz bezpośrednio posiada 31.482.612 akcji Spółki, stanowiących 36,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do oddania 31.482.612 głosów, co stanowi 36,96% ogólnej liczby głosów Spółki.

7.3 Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta, w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie.

W dniu 13 stycznia 2021 r. pomiędzy Emitentem, a Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, co podyktowane było zamiarem wprowadzenia Akcji serii D, Akcje serii E i Akcji serii F Emitenta do obrotu zorganizowanego w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Dodatkowo w dniu 30 grudnia 2020 r. pomiędzy Emitentem a Domem Maklerskim BDM S.A z siedzibą w Bielsku Białej została zawarte umowy na świadczenie usługi pośrednika rejestracyjnego, o której mowa w Regulaminie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i polegającej na doprowadzeniu do zapisania rejestrowanych w KDPW Akcji Wprowadzanych na wskazanych rachunkach inwestycyjnych akcjonariuszy Emitenta oraz usługi polegającej na przyjęciu i przechowywaniu w depozycie Domu Maklerskiego BDM S.A. Akcji Wprowadzanych.

Poza powiązaniem wymienionymi w niniejszym pkt 7.3 Dokumentu Informacyjnego, nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

8. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących zakupu lub objęcia Akcji Emitenta, potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym. Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach ryzyka, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, a w szczególności wiążą się one z sytuacją gospodarczą, majątkową, finansową Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Tym samym, wskazane czynniki ryzyka mogą mieć istotnie niekorzystny wpływ na cenę Akcji Emitenta, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że katalog ryzyk przedstawionych w niniejszym rozdziale nie ma charakteru zamkniętego. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka dotyczące jego działalności oraz działalności Grupy Emitenta, które są mu znane.

Przedstawiając czynniki ryzyka w zaprezentowanej poniżej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich istotności.

8.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

8.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w krajach europejskich i Polsce

Emitent kieruje znaczną część sprzedaży na eksport, przeważnie do klientów z Niemiec, Francji, Austrii, Szwajcarii, Czech, Słowacji, Słowenii, Chorwacji, Węgier oraz innych krajów europejskich. Stąd wyniki działalności Emitenta są uzależnione od siły nabywczej konsumentów mieszkających w tych krajach. Sytuacja finansowa tych konsumentów jest związana z ogólną sytuacją gospodarczą danego kraju. Pogorszenie koniunktury gospodarczej w danym kraju może prowadzić także do zmniejszenia popytu na produkty Emitenta.

Należy wskazać, iż na sytuację makroekonomiczną istotny wpływ może mieć pandemia COVID-19. Z uwagi na brak w najnowszej historii podobnych sytuacji, a także nieznaną na Datę Dokumentu Informacyjnego długością trwania pandemii i ograniczeń w obrocie gospodarczym z nią związanych, niemożliwym jest wiarygodne oszacowanie jej wpływu na sytuację makroekonomiczną w Europie i w Polsce. Niemniej z dużym prawdopodobieństwem można założyć, że wywoła ona pewne spowolnienie ogólnej koniunktury w średnim terminie.

8.1.2 Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Na Datę Dokumentu Informacyjnego pandemia COVID-19 i obostrzenia z nią związane powodują ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej, także przez markety budowlane i sieci DIY (Do It Yourself). W konsekwencji bardzo ograniczona jest przewidywalność wolumenu zamówień na wszystkich rynkach Emitenta. Spółka próbuje dopasować swoją strukturę organizacyjną, poziom produkcji, poziom zakupu materiałów i towarów do zwiększonej zmienności poziomu zamówień. Spółka w sposób ciągły monitoruje skutki wprowadzonych obostrzeń na danych rynkach lokalnych na poziom prowadzonej działalności przez poszczególne sieci DIY.

Od początku trwania pandemii Zarząd podejmuje starania, aby działalność Grupy Kapitałowej prowadzona była z zachowaniem zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowania. Pracownicy Emitenta zostali poinstruowani o zagrożeniu epidemiologicznym oraz sposobie zapobiegania temu zagrożeniu, wyposażeni w środki dezynfekujące, wprowadzona została praca zdalna w obszarach, gdzie zastosowanie takiej formy pracy jest możliwe, ograniczono do niezbędnego minimum spotkania z osobami spoza Grupy.

W związku z wystąpieniem pandemii, Zarząd dostrzega także następujące ryzyka dla działalności Grupy Kapitałowej:

- ograniczenie popytu na wszystkich rynkach zbytu,
- utrudnienia w dostępie do usług transportowych, przy przewozach produktów oraz zaopatrzeniu w materiały i surowce,
- problemy z przerwaniem łańcucha dostaw, w wyniku problemów produkcyjnych dostawców,
- absencja pracowników wynikająca z zachorowania na COVID-19, kwarantanny, urlopów opiekuńczych, itd.,
- potencjalne ryzyko znacznego zmniejszenia mocy produkcyjnych Emitenta z powodu zachorowań pracowników na COVID-19, przykładowo w wyniku konieczności zamknięcia

poszczególnych hal produkcyjnych lub obszarów produkcji, a nawet całej fabryki. Grupa Werth-Holz produkuje obecnie w trzech zakładach produkcyjnych, co oznacza, że w najgorszym przypadku istnieje ryzyko zamknięcia ich wszystkich.

Na tym etapie wpływ tych ryzyk na działalność Grupy Kapitałowej jest trudny do oszacowania i jest uzależniony od czynników, na które Grupa nie ma wpływu. W średnim terminie wprowadzenie obostrzeń w zakresie większym niż miało to miejsce w 2020 r. (przykładowo całkowite zamknięcie wszystkich marketów budowlanych sieci DIY w Europie) może przełożyć się na spadek popytu na produkty Grupy Werth-Holz. Należy jednak podkreślić, że ogólny lock-down jaki miał miejsce na poszczególnych rynkach Europy w pierwszej połowie 2020 r., w tym wprowadzenie ograniczeń w poruszaniu się spowodował, że gospodarstwa domowe mniej środków przeznaczały na gastronomię, turystykę i kulturę. To zjawisko istotnie przyczyniło się w drugiej połowie 2020 r. do alokacji budżetów przez gospodarstwa domowe i przeznaczenie większych środków finansowych na materiały do remontu domów, wyposażenie domów i produkty do ogrodu. Powyższe pomimo pogłębiającej się pandemii miało pozytywny wpływ na działalność Spółki i zdaniem Spółki może mieć dalszy pozytywny wpływ na działalność Spółki w kolejnych sezonach.

Z uwagi na brak w najnowszej historii podobnych sytuacji, a także nieznaną na Datę Dokumentu Informacyjnego długością trwania pandemii i ograniczeń w obrocie gospodarczym z nią związanych, niemożliwym jest precyzyjne oszacowanie wpływu pandemii na przyszłe wyniki Emitenta. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki może ulegać stopniowemu nasileniu wraz z postępującymi skutkami pandemii lub ogólnym osłabieniem sytuacji makroekonomicznej, może jednak okazać się że wpływ ten będzie przejściowy, jak to miało miejsce w drugiej połowie 2020 r. Na Datę Dokumentu Informacyjnego, trudne do przewidzenia są skutki pandemii w ujęciu długookresowym.

Zarząd monitoruje wszelkie w/w ryzyka i dokłada starań, aby minimalizować ich wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.

8.1.3 Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Regulacje prawne w Polsce, w tym regulacje dotyczące działalności przedsiębiorstw zmieniają się bardzo często. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecnictwem sądów, niekorzystnymi dla Emitenta interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Emitenta i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji.

Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez bieżącą analizę przepisów prawa istotnych dla prowadzonej działalności.

8.1.4 Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego i przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych

Polski system podatkowy i ubezpieczeń społecznych charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Zmiany w przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych Emitenta, a tym samym zwiększyć koszty jego działalności. Negatywny wpływ na działalność Emitenta mogą mieć także decyzje organów skarbowych i organów odpowiedzialnych za ubezpieczenia społeczne (ZUS) nawet jeżeli zostaną one uchylone w wyniku późniejszego postępowania sądowego. Dodatkowym utrudnieniem dla przedsiębiorców jest niejasność i niejednoznaczność przepisów podatkowych, ubezpieczeń społecznych oraz ich niejednolite wykładnie i interpretacje. Zarówno praktyka organów skarbowych i Zakładu Ubezpieczeń Społecznych jak i linia orzecznicza sądów administracyjnych są zmienne i często niespójne. Równocześnie duży wpływ na prawo podatkowe mają przepisy Unii Europejskiej, które zwiększają trudności związane ze stosowaniem przepisów podatkowych. Proponowane przez rząd Polski zmiany dotyczące m.in. składek na ubezpieczenie społeczne w ramach programu „Polski Ład”, mogą powodować dodatkowe obciążenie kosztów pracy i negatywnie wpływać na zyskowność polskich przedsiębiorstw, w tym na działalność Emitenta i jego spółek zależnych.

Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez bieżącą analizę przepisów prawa istotnych dla prowadzonej działalności.

8.1.5 Ryzyko walutowe

Emitent kieruje znaczną część sprzedaży do kontrahentów zagranicznych z krajów Unii Europejskiej. Zamówienia składane przez klientów zagranicznych wyrażane są w euro, natomiast Emitent ponosi większość kosztów w złotych. Stąd Emitent narażony jest na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu złotego w stosunku do euro. W przypadku umocnienia złotego w stosunku do euro, może dojść do pogorszenia rentowności działalności prowadzonej przez Emitenta.

Spółka ma możliwość ograniczenia tego ryzyka poprzez wykorzystywanie linii kredytowych w euro oraz zaopatrywanie się w niektóre rodzaje surowca za granicą, w euro.

8.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

8.2.1 Ryzyko związane z dostępem i cenami surowca

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w działalności Spółki jest drewno. Surowiec ten jest pozyskiwany przede wszystkim w drodze zakupu z Lasów Państwowych za pośrednictwem aukcji internetowych. Specyfika aukcji internetowych powoduje jednak, iż kupujący nie są w stanie przewidzieć ceny, po której zakupią surowiec i istnieje ryzyko, iż cena, jaka ukształtuje się na aukcji będzie znacznie wyższa od przewidywań kupujących, w tym Spółki. Dodatkowo ilość i rodzaj oferowanego surowca są zmienne i nie została w tym zakresie ukształtowana jednolita polityka ze strony Lasów Państwowych. W związku z tym istnieje ryzyko, iż Spółka nie otrzyma ilości surowca, na który zgłasza zapotrzebowanie, co będzie wiązało się z koniecznością zakupu surowca z innych źródeł, które mogą charakteryzować się ograniczoną dostępnością i wyższą ceną (najczęściej będzie to zakup już przetartego drewna – tarcicy). Brak surowca i związane z tym opóźnienia w produkcji mogą przełożyć się negatywnie na sytuację finansową Spółki w efekcie nałożenia przez odbiorców kar umownych za zwłokę w dostawach.

Ryzyko to jest częściowo eliminowane poprzez przyjęty przez Spółkę model biznesowy polegający na produkcji wyrobów wyższej jakości, a tym samym pozyskiwania surowca wyższej jakości, którego źródła są zdywersyfikowane (niektóre rodzaje surowca są sprowadzane przez Spółkę z zagranicy). Ponadto ryzyko to jest ograniczane uczestnictwem w aukcjach prowadzonych przez różne nadleśnictwa, a także zdywersyfikowaną siecią dostawców tarcicy.

8.2.2 Ryzyko związane z sezonowym charakterem działalności i pogodą

Popyt na produkty Spółki ma charakter sezonowy, przy czym większość rocznej sprzedaży realizowana jest w pierwszej połowie roku, do marketów DIY. W tym okresie klienci zaopatrują się w produkty Spółki, które cieszą się największym powodzeniem wśród klientów indywidualnych w okresie wiosennym i letnim. W związku z tym przychody Spółki charakteryzują się sezonowością. Najniższy poziom przychodów przypada na okres jesienny, podczas którego następuje zwiększanie zapasów oraz kontraktacja na kolejny sezon. Dodatkowo do ogólnej sezonowości w trakcie każdego roku, Emitent ponosi ryzyko związane z zimną lub/i deszczową wiosną i zimnym lub/i deszczowym latem, co może mieć bardzo negatywny wpływ na poziom przychodów danego roku. W konsekwencji istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie sprzedać znacznej części zapasów produktów gotowych wyprodukowanych na dany sezon.

Spółka minimalizuje ryzyko sezonowości poprzez rozpoczęcie współpracy z odbiorcami pozwalającymi na przełamanie sezonowości oraz przez szukanie możliwości produkcji i sprzedaży alternatywnych produktów, które nie są związane z rynkiem ogrodowym (przykładowo: produkcja domów prefabrykowanych, w tym obiektów modułowych).

8.2.3 Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych

W branży, w której działa Spółka nie występują stałe długoterminowe kontrakty handlowe. Najpopularniejszą formą kontraktacji są składane zamówienia, rzadziej umowy ramowe z większymi sieciami handlowymi. Na początku sezonu odbiorcy składają deklaracje dotyczące poziomu zamówień na dany sezon, które jednak nie mają charakteru wiążącego.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację odbiorców (zarówno podmiotową jak i terytorialną) oraz poprzez brak uzależnienia od jednego odbiorcy, a także wprowadzenie do sprzedaży produktów, które pozwalają przewidzieć popyt na te wyroby w trakcie sezonu.

8.2.4 Ryzyko braku dostępu do źródeł finansowania i kapitału obrotowego

W związku z występującą w branży sezonowością niezwykle istotnym czynnikiem dla zapewnienia wzrostu sprzedaży jest możliwość zbudowania odpowiedniego poziomu zapasów magazynowych w okresie jesiennym, które są następnie stopniowo upłynniane od początku kolejnego roku kalendarzowego. W celu zrealizowania takiej strategii konieczne są odpowiednie zwiększenia kapitału obrotowego, a tym samym możliwość sfinansowania tego kapitału

Znaczące ograniczenie dostępu do finansowania obrotowego, w tym możliwość wypowiedzenia przez podmioty finansujące aktualnie zawartych umów (kredyty, leasingi) oraz konieczność zwrotu w pełnej wysokości subwencji uzyskanej z PFR (w przypadku niespełnienia warunków umorzenia części subwencji), może spowodować, iż założona strategia rozwoju będzie realizowana wolniej niż zakładano.

Dotychczas Spółka ograniczała powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł finansowania (środki własne, kredyty bankowe, obligacje korporacyjne, emisja akcji).

8.2.5 Ryzyko związane z brakiem dostępności pracowników

W ostatnich latach obserwowane jest zmniejszenie dostępności pracowników. Spowodowane jest to odpływem pracowników na inne rynki - przykładowo rynek niemiecki, starzeniem się społeczeństwa polskiego, brakiem wystarczającej ilości szkół zawodowych kształcących nowych pracowników. W efekcie postępujące zjawisko spadku ilości pracowników gotowych podjąć pracę w Spółce na stanowiskach produkcyjnych może utrudnić Spółce dalszy rozwój.

Spółka ogranicza to ryzyko poprzez korzystanie z firm outsourcingowych w zakresie zlecenia usług produkcyjnych, w tym również firm specjalizujących się w kierowaniu do pracy pracowników z rynku ukraińskiego i białoruskiego.

8.2.6 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności na rynku, na którym Spółka prowadzi działalność

Ze względu na to, że ceny u odbiorców Spółki (w sieciach handlowych DIY) ustalane są w większości przypadków na okresy 12-miesięczne, Spółka może mieć problemy z przeniesieniem ewentualnego ponad przeciętnego wzrostu kosztów produkcji na swoich klientów (np. wzrostu cen energii, płacy minimalnej, wzrostu cen usług, materiałów i surowców).

Spółka ogranicza to ryzyko poprzez monitorowanie kosztów zakupu materiałów, surowców i usług oraz bezzwłoczne negocjowanie podwyżek cen u odbiorców, w przypadku gdy poszczególne wzrosty kosztów produkcyjnych w sposób trwały wpływają na zmniejszenie rentowności sprzedaży.

8.2.7 Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta oraz perspektywy jego rozwoju są uzależnione w znacznym stopniu od wiedzy i doświadczenia kluczowych pracowników Emitenta. Odejście ze Spółki najistotniejszych pracowników mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta oraz realizację przyjętej strategii rozwoju.

Emitent zapobiega temu ryzyku poprzez dywersyfikację zakresu obowiązków osób na stanowiskach kierowniczych, poszerzanie kwalifikacji kadry wykwalifikowanej przykładowo poprzez kierowanie ich na stosowne szkolenia.

8.2.8 Ryzyko koncentracji sprzedaży

Ponad 60% sprzedaży Emitenta kierowane jest do dwóch głównych odbiorców, przy czym każdy z nich posiada około 30% udział w sprzedaży. Koncentracja taka rodzi ryzyko, że zakończenie współpracy z jednym z odbiorców może istotnie wpłynąć na skalę prowadzonej przez Emitenta działalności i przyczynić się do spadku rentowności lub nawet strat finansowych Spółki.

Emitent ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie działań mających na celu dywersyfikację sprzedaży poprzez zwiększenie liczby odbiorców sieciowych.

8.2.9 Ryzyko związane z dalszym rozwojem Werth-Holz Hausbau

Produkcja i montaż prefabrykowanych domów jest dla Grupy nowym obszarem działalności, na którym Emitent wcześniej nie był obecny i dopiero zdobywa doświadczenie. Ponadto sprzedaż Werth-Holz Hausbau odbywa się w 100% na rynku zagranicznym (niemieckim), co samo w sobie jest dużym wyzwaniem. W związku z powyższym, prawidłowy rozwój WHHB jest procesem czasochłonnym, a

sukces tego przedsięwzięcia nie jest gwarantowany. Spółka w początkowej fazie (lata 2018-2019) ze względu na zbyt małą skalę prowadzonej działalności nie była w stanie w pełni pokrywać kosztów stałych, co przełożyło się na straty w tym okresie. W 2020 r. nastąpiło zwiększenie ilości realizowanych kontraktów co przyczyniło się do zmniejszenia poziomu generowanej straty. Zarząd zakłada, że dalszy wzrost ilości realizowanych kontaktów w kolejnych latach powinien pozwolić na uzyskanie efektów skali i osiągnięcie rentowności przez Spółkę.

Emitent ogranicza ryzyko związane z działalnością Werth-Holz Hausbau poprzez minimalizację nakładów inwestycyjnych, minimalizację kosztów stałych, poszukiwanie synergii ze swoją działalnością w drewnianej galanterii ogrodowej w zakresie zasobów osobowych, zaopatrzenia oraz działań sprzedażowych, jak również poprzez rozwój działalności sprzedażowej w Niemczech przy wykorzystaniu własnych zasobów i podmiotów trzecich ściśle współpracujących ze Spółką.

8.3 Czynniki ryzyka związane z Akcjami i rynkiem kapitałowym

8.3.1 Ryzyko wahań kursu oraz ograniczonej płynności akcji Emitenta

Nabywając i obejmując Akcje Emitenta inwestorzy powinni mieć świadomość, iż bezpośrednie inwestowanie w papiery wartościowe notowane na rynku kapitałowym jest inwestycją podwyższonego ryzyka i może wiązać się z utratą części lub całości zainwestowanych środków.

Ceny papierów wartościowych oraz wolumen obrotu na rynku NewConnect mogą podlegać znacznym wahaniom w krótkim okresie. Ze względu na niższą kapitalizację i wymogi formalno-prawne stawiane przed emitentami rynku NewConnect niż przed emitentami, których akcje notowane są na rynku regulowanym, inwestorzy powinni mieć świadomość, iż zmiany cen akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą być istotnie wyższe niż w przypadku rynku regulowanego. Istotne znaczenie ma również przeciętnie niższa płynność walorów notowanych na rynku NewConnect, co również może powodować zarówno nadmierny wzrost cen akcji w przypadku pojawienia się zlecenia kupna o znacznej wartości, jak również nadmierny spadek cen akcji w przypadku wystawienia zlecenia sprzedaży.

Płynność Akcji Emitenta może być ograniczona z uwagi na fakt, iż na Datę Dokumentu Informacyjnego 98,06% wszystkich Akcji oraz ogólnej liczby głosów znajduje się w posiadaniu 4 głównych akcjonariuszy Emitenta, tj: (i) Cantorelle Limited, (ii) Grassalen Investment Limited wraz z Jarosławem Gniadkiem, (iii) Sovereign Capital S.A. oraz (iv) JC WIBO NV. Może to powodować, iż występujący w danym momencie kurs Akcji nie będzie wiarygodnie odzwierciedlał istniejącej wśród inwestorów oceny działalności oraz perspektyw Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Ponadto, ograniczona płynność Akcji Emitenta może powodować zwiększoną zmienność kursów Akcji w przypadku pojawienia się zleceń kupna lub sprzedaży Akcji Emitenta w istotnej liczbie i o istotnej wartości. Nie można wykluczyć, iż w skrajnym przypadku z uwagi na tymczasowy brak płynności mogą występować okresy, kiedy inwestorzy nie będą w stanie zrealizować transakcji obejmujących sprzedaż lub zakup istotnych pakietów Akcji Emitenta.

8.3.2 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji Emitenta lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) lub (iii) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w szczególności:

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego autoryzowanemu doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii rady GPW.

Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się, w przypadku o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu Alternatywnego Systemu

Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 2-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 1, w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań autoryzowanego doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania autoryzowanego doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o którym mowa powyżej emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z autoryzowanym doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, o której mowa wyżej.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1 Regulaminu ASO) albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust 3. i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej ASO zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 3 a) -3 b) Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. Komisja uchyla decyzję zawierającą

żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

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

8.3.3 Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Systemu Obrotu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu (§ 9 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać Emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych Emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu ASO, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji wygaśnięcia lub rozwiązania umowy z Animatorem rynku, akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy.

Zgodnie z § 9 ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu ASO, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia.

8.3.4 Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a i §15b lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może

zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

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

8.3.5 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta sankcji przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych, o których mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na emitenta, który nie wykonał lub nienależyte wykonał obowiązek:

- podania do informacji publicznej informacji o transakcjach dokonanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub osoby blisko z nimi związane, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR,
 - powiadamiania osób pełniących obowiązki zarządcze o ich obowiązkach wynikających z art. 19 rozporządzenia MAR, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,
 - sporządzenia listy wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,
- karę pieniężną w wysokości 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary w wysokości 4.145.600 zł, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki związane z prowadzeniem listy osób mających dostęp do informacji poufnych, tj. obowiązki o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu

wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości.

Na podstawie art. 180 Ustawy o Obrocie, bezprawne ujawnienie informacji poufnej, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Wykorzystanie lub usiłowanie wykorzystania informacji poufnej jest zagrożone karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obu tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji w rozumieniu art. 12 Rozporządzenia MAR jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

Na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną 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, albo zastosować obie sankcje łącznie - jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie (tj. obowiązki związane z koniecznością niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie (zawiadomienia o znacznych pakietach akcji), równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz GPW). W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w przedmiotowym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie w/w obowiązków, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązki związane z podawaniem informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1k Ustawy o Ofercie).

8.3.6 Ryzyko wynikające z aktualnej struktury akcjonariatu

Na Datę Dokumentu Informacyjnego 98,18% wszystkich Akcji oraz ogólnej liczby głosów znajduje się w posiadaniu 4 głównych akcjonariuszy Emitenta, tj: (i) Cantorelle Limited wraz z Andreasem Madejem, (ii) Grassalen Investment Limited wraz z Jarosławem Gniadkiem, (iii) Sovereign Capital S.A. oraz (iv) JC WIBO NV, przy czym Jarosław Gniadek, sprawujący kontrolę nad Grassalen Investments Limited jest jednocześnie członkiem Zarządu Emitenta.

Istnieje więc ryzyko, iż potencjalni inwestorzy stając się akcjonariuszami Spółki poprzez nabycie lub objęcie jej Akcji mogą mieć – w zależności od wielkości pakietu nabywanych lub obejmowanych Akcji – ograniczony wpływ na decyzje dotyczące działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej. Dodatkowo

istnieje ryzyko, że Główni Akcjonariusze mogą zdecydować o zbyciu części lub wszystkich posiadanych Akcji Emitenta. W przypadku nagłej decyzji o sprzedaży znaczącego pakietu Akcji Emitenta za pośrednictwem rynku, kurs Akcji Emitenta może ulec obniżeniu, co może wiązać się z koniecznością poniesienia strat przez pozostałych akcjonariuszy Spółki.

9. INFORMACJE O EMITENCIE

9.1 Historia Emitenta

Spółka została zawiązana aktem notarialnym 29 października 2007 roku i została zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym 6 listopada 2007 roku.

Spółka pierwotnie działała pod firmą „W-H S.A.”. Zmiana firmy Spółki nastąpiła w lipcu 2008 roku i od tego czasu Emitent działa pod firmą „Werth-Holz” S.A.

W listopadzie 2007 roku Emitent nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa upadłej spółki Werth Holz Polska sp. z o.o., będącej częścią niemieckiego koncernu Werth-Holz GmbH, wówczas największego europejskiego producenta i dostawcy elementów drewnianej architektury ogrodowej: płyty osłonowe, domki narzędziowe, domki ogrodowe, pergole, huśtawki, place zabaw, kwietniki itp. Począwszy od roku 2008 Emitent rozpoczął działalność na przejętym majątku i kontynuuje ją do dziś.

Kapitał założycielski Emitenta wynosił 500.000 zł i dzielił się na 1.000.000 Akcji serii A, o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Fundusz Sovereign Capital S.A., który obecnie nadal jest jednym z Głównych Akcjonariuszy Emitenta zaangażował się w Spółkę w lutym 2008 roku, nabywając 30% Akcji Emitenta. Począwszy od 1 lipca 2009 roku Sovereign Capital S.A., w wyniku nabycia kolejnych 70% akcji, stał się 100% właścicielem Spółki, a tym samym jej podmiotem dominującym. Sovereign Capital S.A. przez wiele lat był podmiotem dominującym wobec Emitenta.

W grudniu 2009 roku zostało zarejestrowane obniżenie wraz z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 4.450.000 zł, w wyniku czego wartość nominalna akcji została zmniejszona do 0,10 zł oraz wyemitowanych zostało 43.500.000 nowych Akcji serii B.

W marcu 2010 roku doszło do kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 4.580.000 zł w wyniku kolejnej emisji Akcji, tj. 1.300.000 Akcji serii C.

Kapitał zakładowy został ponownie powiększony w grudniu 2011 roku do kwoty 5.280.000 zł poprzez emisję 7.000.000 Akcji serii D.

W kwietniu 2018 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 5.438.400 wskutek emisji 1.584.000 Akcji serii E.

W październiku 2020 roku doszło do kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 8.518.400 zł poprzez emisję 30.800.000 Akcji serii F.

Akcje serii A, Akcje serii B i Akcje serii C notowane są na rynku NewConnect od lipca 2010 r.

W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta i Grupy Emitenta.

Tabela 6: Najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta oraz Grupy Emitenta

Rok	Wydarzenie
2007	Założenie Spółki i przejęcie od syndyka przedsiębiorstwa upadłej spółki Werth Holz Polska sp. z o.o., na które składał się zakład produkcyjny i tartak; spółka Werth Holz Polska sp. z o.o. była częścią niemieckiej firmy Werth-Holz GmbH
2008-2010	Proces odbudowy rynków oraz produktów, które wcześniej były oferowane przez Werth-Holz GmbH na rynku w Europie. Celem było jak najszybsze reaktywowanie współpracy z dawnymi klientami Werth-Holz GmbH
2010	Debiut Spółki na rynku NewConnect
2011	Całościowa rewizja strategii Spółki skutkująca zmianą: (a) produktów z produktów o niskim stopniu przetworzenia na artykuły wyżej przetworzone (tj. artykuły suszone i malowane) oraz (b) profilu zaopatrywanych klientów z firm

Rok	Wydarzenie
	pośredniczących i małych centrów ogrodniczych na sieci marketów budowlanych DIY typu OBI, Leroy Merlin (eliminacja pośredników i znaczne ograniczenie roli hurtowników)
2011	Rozwój w zakresie produkcji długich serii i szerokiej gamy ogrodowych domków węglowych dostarczanych na rynek francuski i hiszpański
2012	Przejęcie upadającej spółki Euro-Matex, mającej silną pozycję w dwóch niemieckich sieciach DIY z artykułami malowanymi. W efekcie pozwoliło to Spółce wprowadzić swoje produkty do tych sieci
2012-2016	Systematyczne nawiązywanie współpracy z największymi europejskimi sieciami handlowymi DIY i osiągnięcie obecności artykułów Spółki w ok. 800 marketach na terenie UE. Rozwój własnych zastrzeżonych wzorów płotów i innych drewnianych produktów do ogrodu
2017	Założenie Spółki Zależnej Werth-Holz Hausbau
2020	Zawarcie umowy na zakup i sfinansowanie linii do produkcji tarcicy dla tartaku Spółki. Zawarcie umowy na zakup i sfinansowanie linii do produkcji elementów prefabrykowanych domów (centrum ciesielskie CNC, stoły motylkowe, system ewakuacji elementów gabarytowych, suwnica, itp.), zwiększającej moce produkcyjne Werth-Holz Hausbau do 30 domów jednorodzinnych rocznie. Utworzenie Spółki zależnej Werth-Holz sp. z o.o.

Źródło: Emitent

9.2 Działalność prowadzona przez Emitenta

9.2.1 Zarys działalności Emitenta

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja oraz sprzedaż wyrobów drewnianej architektury ogrodowej takich jak: płyty osłonowe, domki narzędziowe, domki ogrodowe, pergole, huśtawki, place zabaw, kwietniki i inne drewniane elementy wyposażenia ogrodów. Działalność prowadzona jest w oparciu o zakład produkcyjny położony w Pszczewie oraz tartak położony w miejscowości Świdwowiec (oba zakłady w województwie lubuskim). Większość sprzedaży (ok. 63%) jest kierowana za granicę na rynki zachodnioeuropejskie, głównie do Niemiec. Odbiorcami wyrobów Spółki są przede wszystkim specjalistyczne markety budowlane typu DIY (do-it-yourself).

Drugim sektorem, w którym Emitent prowadzi działalność (za pośrednictwem swojej spółki córki Werth-Holz Hausbau) jest produkcja i montaż jednorodzinnych prefabrykowanych domów na bazie szkieletu drewnianego. Całość przychodów w tym segmencie pochodzi z rynku niemieckiego. Na Datę Dokumentu Informacyjnego przychody i wyniki Werth-Holz Hausbau nie mają jeszcze istotnego wpływu na sytuację ekonomiczną i finansową Grupy Kapitałowej.

Werth-Holz sp. z o.o. jest podmiotem świadczącym usługi produkcyjne głównie w zakresie produkcji wyrobów galanterii ogrodowej. W miarę rozwoju działalności Werth-Holz Hausbau Spółka potencjalnie będzie świadczyć usługi produkcyjne i montażowe również na rzecz tego podmiotu.

Model biznesowy

Podstawowy model biznesowy Emitenta w zakresie drewnianej galanterii ogrodowej opiera się na produkcji wysoko przetworzonych artykułów opracowanych na własnych wzorach, których część jest prawnie chroniona i stanowi własność intelektualną Emitenta (wzory użytkowe). Większość artykułów Emitenta produkowana jest z drewna suszonego lub podsuszonego (świerk i sosna) i jest malowana w długich seriach produkcyjnych. Emitent świadomie zrezygnował ze sprzedaży do hurtowników lub/i pośredników, co powoduje, że ponad 90% swoich przychodów osiąga ze sprzedaży swoich produktów do europejskich sieci handlowych DIY. Współpraca z sieciami zwiększa przewidywalność asortymentu jaki musi być wyprodukowany na kolejny sezon (katalogi sieci DIY), ułatwia planowanie produkcji (długie

serie) i poprzez zatowarowanie marketów w całej Europie przed sezonem zwiększa prawdopodobieństwo uzyskania pewnego minimalnego popytu.

Podstawowy model biznesowy Werth-Holz Hausbau opiera się na produkcji i montażu domów jednorodzinnych prefabrykowanych na szkielecie drewnianym. Proces produkcji polega na prefabrykacji elementów budynków w fabryce w Polsce, które następnie są transportowane i montowane na wcześniej przygotowanych fundamentach. Głównym kierunkiem sprzedaży, jaki spółka zamierza rozwijać, jest rynek niemiecki. Odbiorcami produktów spółki są klienci indywidualni w większości zamieszkujący tereny południowych Niemiec. Spółka w swoim portfelu posiada 30 projektów domów jednorodzinnych, które stanowią standardową ofertę. Ponadto spółka realizuje projekty indywidualne klientów dla domów jednorodzinnych, które mogą być wzniesione przy zastosowaniu szkieletu drewnianego. Obecnie moce produkcyjne spółki pozwalają na produkcję i montaż do 30 domów rocznie.

Werth-Holz sp. z o.o została stworzona jako zaplecze produkcyjne (spółka świadcząca usługi produkcyjne dla spółek z Grupy Werth-Holz). Obecnie działalność spółki skoncentrowana jest na świadczeniu usług produkcyjnych galanterii ogrodowej Emitenta. W miarę rozwoju Werth-Holz Hausbau planowane jest również świadczenie przez Werth-Holz sp. z o.o. usług produkcyjnych i montażowych dla tego podmiotu.

Opis produkcji

Podstawowymi kategoriami produktów oferowanymi przez Emitenta są wyroby drewnianej architektury ogrodowej oraz produkt uboczny.

Zakład produkcyjny Emitenta, zajmujący się produkcją wyrobów drewnianej galanterii ogrodowej posadowiony jest na terenie o powierzchni ponad 10 hektarów w miejscowości Pszczew (województwo lubuskie, około 90 km na zachód od Poznania i około 100 km od granicy polsko-niemieckiej). Posiada hale produkcyjne o powierzchni ponad 6.000 m². Zakład dysponuje kilkoma zespołami suszarni drewna oraz kilkoma autoklawami ciśnieniowymi do impregnacji drewna w różnych kolorach. Emitent posiada również możliwość malowania wyrobów farbami i lazurami w lakierni, w której rocznie malowanych jest kilkaset tysięcy sztuk płotów drewnianych. Produkty są składowane w magazynach pod dachem o łącznej powierzchni magazynowej wynoszącej ponad 10.000 m². Wyżej wymieniona infrastruktura pozwala zapewnić produktom galanterii ogrodowej najwyższą jakość na każdym etapie procesu produkcji (od momentu wjazdu surowca na teren zakładu, poprzez proces jego obróbki i składowania, aż do momentu wyjazdu gotowego wyrobu do klientów). Ponadto w miejscowości Świdwowiec Emitent posiada tartak, który zajmuje powierzchnię około 5 hektarów i jest w stanie przerabiać kilkadziesiąt tysięcy metrów sześciennych drewna rocznie pozyskanego z Lasów Państwowych.

Podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji wyrobów drewnianej galanterii ogrodowej jest drewno sosnowe i świerkowe pozyskiwane z Lasów Państwowych lub w postaci tarcicy kupowanej w tartakach zewnętrznych. Jednocześnie drewno jest głównym kosztem produkcji wyrobów galanterii ogrodowej. Proces produkcyjny polega na manipulacji kłód na tartaku w celu doboru w grupy kłód o tych samych średnicach i długościach. Potem następuje rozkrój kłód (czyli tak zwane przetarcie), efektem czego powstaje półprodukt w postaci tarcicy. Jednocześnie w trakcie procesu przetarcia powstaje również produkt uboczny w postaci zrębek, zrzyn, wiór i trocin. Produkt uboczny sprzedawany jest w stanie nieprzetworzonym i ostatecznie trafia do producentów płyt wiórowych lub jest czystym paliwem wykorzystywanym przez elektrownie. Tarcica jako półprodukt trafia następnie do suszenia (w przypadku produktów malowanych i naturalnych) i dalszej obróbki maszynowej w celu przetworzenia jej w półfabrykat (elementy do montażu produktu końcowego). W ostatnich dwóch etapach produkcji następuje montaż produktu finalnego i w zależności od rodzaju wykończenia produkt ten podlega zabezpieczeniu przeciwgrzybicznemu (impregnacji ciśnieniowej) lub malowaniu. Następnie produkt jest pakowany zbiorczo w paczki (paletyzowany) i następuje jego zmagazynowanie.

Zakład produkcyjny w Pszczewie

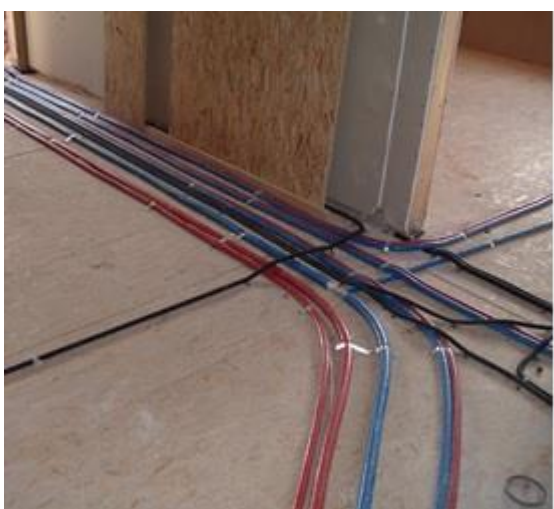


Tartak w Świdwowie



Podstawowym produktem Werth-Holz Hausbau są prefabrykowane domy na szkieletcie drewnianym (domy jednorodzinne). Prefabrykowane elementy domów, na które składają się ściany zewnętrzne wraz z oknami, żaluzjami i drzwiami zewnętrznymi, ściany wewnętrzne, stropy i elementy dachu są produkowane w zakładzie produkcyjnym i następnie dostarczane na plac budowy, gdzie na wcześniej przygotowanym fundamencie (płycie fundamentowej) w ciągu 3 dni zostają zmontowane w bryłę domu. W ciągu następnych dwóch tygodni następuje pokrycie dachu dachówką i wykończenie elewacji

budynku (położenie ostatniej warstwy tynku na wcześniej przygotowanym w fabryce podłożu). Prace związane z instalacjami i wykończeniem wewnątrz są trzecią fazą i trwają do 12 tygodni.



Produkty

Przykładowe finalne produkty sprzedawane przez Emitenta:

Ploty malowane (przykładowe modele):



Kwietniki (przykładowe modele):



Domki ogrodowe (przykładowe modele):



Domki dziecięce (przykładowe modele):



Pawilony (przykładowe modele):



Przykładowe finalne produkty sprzedawane przez Werth-Holz Hausbau:



Struktura przychodów

W rozbiu geograficznym przychody Emitenta w 2020 r dzieliły się w następujący sposób: Niemcy (45,0%), Polska (36,9%) i reszta Europy (18,1%). Ponadto 71% przychodów pochodzi ze sprzedaży

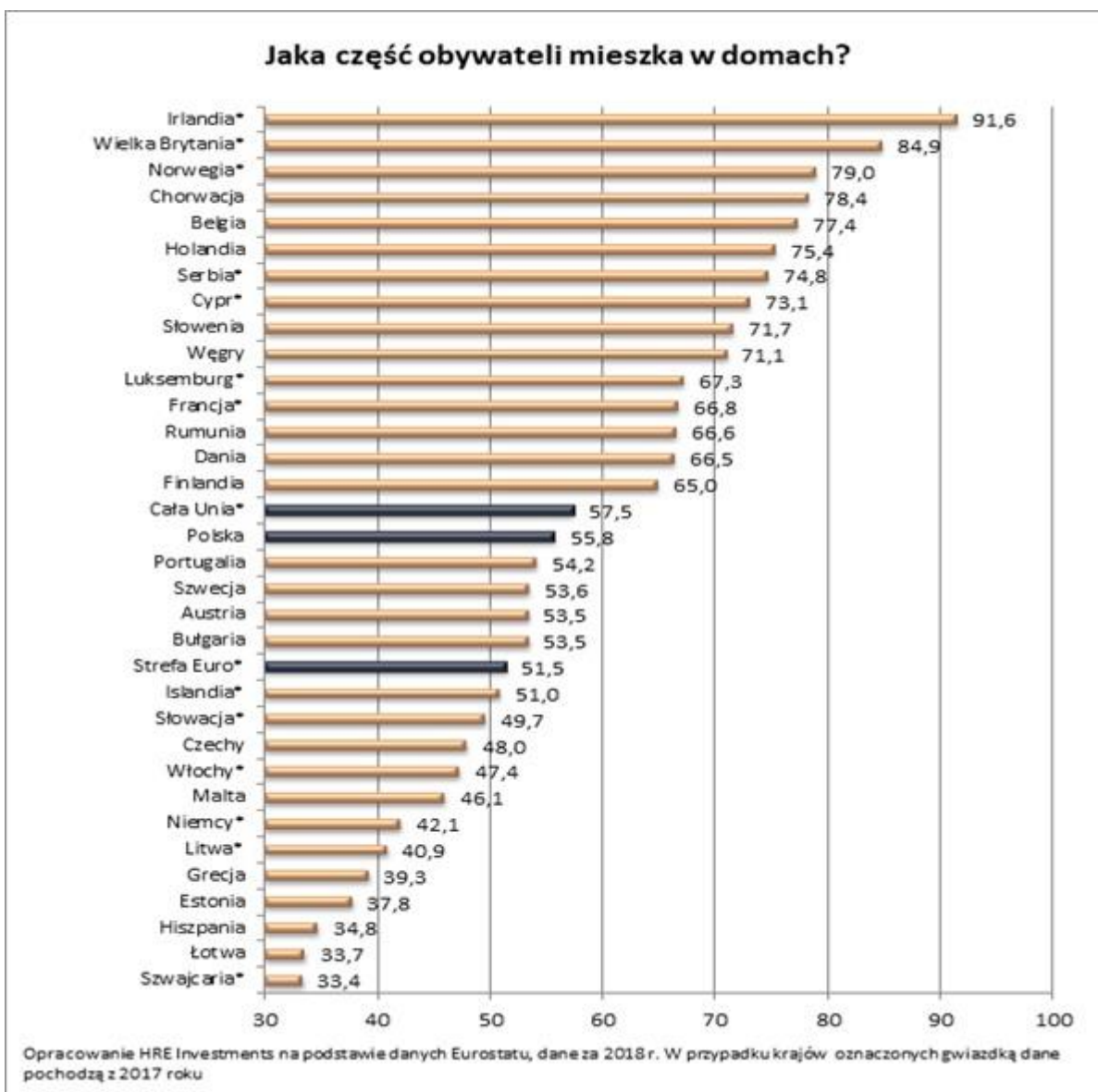
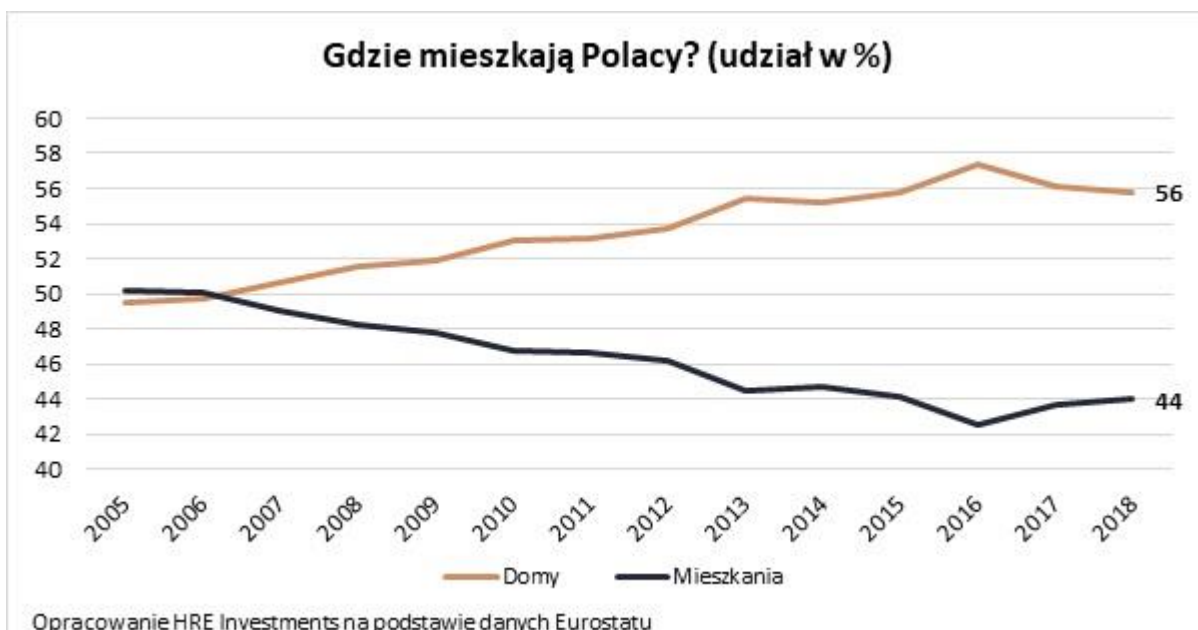
produktów malowanych. Struktura przychodów w rozbiciu na konkretne artykuły przedstawia się następująco:

• Płoty osłonowe (wraz ze słupkami):	56,74%
• Kwietniki i podobne:	16,79%
• Domki ogrodowe (węglowe i panelowe):	9,99%
• Place zabaw (w tym domki dziecięce):	6,78%
• Pergole:	1,68%
• Inne (w tym produkty toczone, altany, wiaty, budy, szopki opałowe):	8,01%

9.2.2 Otoczenie rynkowe Emitenta

Rynek drewnianej architektury ogrodowej w Europie

Według danych Eurostat, na przestrzeni ostatnich lat odsetek Polaków mieszkających w domach jednorodzinnych zwiększył się z 49,5% w 2005 r. do 55,8% w 2018 r. Wysoki odsetek ludności mieszkającej w domach jednorodzinnych charakteryzuje przede wszystkim Wielką Brytanię (84,9% w 2017 r.) oraz Francję (66,8% w 2017 r.). W przypadku Niemiec odsetek ludności zamieszkującej domy jednorodzinne wynosił 42,1% w 2018 r. (źródło: Eurostat).



Rynek drewnianej architektury ogrodowej jest częścią większego rynku artykułów ogrodowych obejmującego bardzo szeroki zakres różnorodnych kategorii i rodzajów produktów. Rynek drewnianej architektury ogrodowej w Europie podlega ciągłemu rozwojowi w wyniku funkcjonujących w społeczeństwach europejskich procesów suburbanizacji i deurbanizacji. Coraz większa część społeczeństwa decyduje się na mieszkanie w domach, zarówno w ośrodkach podmiejskich, jak i wiejskich, co pozytywnie wpływa na popyt na produkty drewnianej architektury ogrodowej. Ponadto wystąpienie COVID-19 i wprowadzenie w poszczególnych krajach licznych obostrzeń, spowodowało zwiększenie popytu na artykuły przeznaczone do domu i ogrodu. W efekcie zgodnie z danymi przedstawionymi przez Klaus-Peter Teipel Research & Consulting, niemieckie sieci DIY osiągnęły wzrost przychodów o 13,7% do 26,1 mld EUR w 2020 r, z czego sprzedaż produktów do ogrodu wzrosła o 16,3%. Zjawisko to również miało miejsce w przypadku przychodów Emitenta, które w 2020 r. wzrosły.

Rynek drewnianej architektury ogrodowej w Niemczech

Źródła na temat rynku drewnianej architektury ogrodowej są bardzo ograniczone. Zgodnie z raportem OC&C Consultants wielkość niemieckiego rynku drewnianej architektury ogrodowej produktów impregnowanych mierzona wartością sprzedanych na rynku produktów (według cen producentów) wyniosła w 2016 r. około 720 mln EUR. Rynek niemiecki jest, po Wielkiej Brytanii (785 mln EUR), drugim największym rynkiem w Europie. Kolejnym krajem o największej wielkości rynku była Francja (555 mln EUR). Należy podkreślić, że żadne z powyższych danych nie uwzględniają istotnego segmentu, jakim są produkty malowane, które na takich rynkach jak rynek niemiecki również stanowią istotny udział.

Przy przeciętnym ogrodzie o powierzchni około 350 m² typowe niemieckie gospodarstwo z domem jednorodzinny wydaje na architekturę ogrodową około 50 EUR rocznie. Produkty związane z aktywnością na świeżym powietrzu oraz płoty (głównie osłonowe) odpowiadają za około 60% całkowitej sprzedaży produktów drewnianej architektury ogrodowej na rynku niemieckim. Głównym kanałem dystrybucji produktów drewnianej architektury ogrodowej w Niemczech są markety DIY. Odpowiadają one za ok. 40-50% obrotów (raport OC&C).

Rynek drewnianej architektury ogrodowej w Polsce

Zgodnie z raportem OC&C Consultants szacunkowa wielkość polskiego rynku drewnianej architektury ogrodowej mierzona wartością sprzedanych na rynku produktów (według cen producentów) wynosi około 115 mln EUR. Według powołanego raportu przy przeciętnym ogrodzie o powierzchni około 370 m² typowe polskie gospodarstwo z domem jednorodzinny wydaje na zakup produktów drewnianej architektury ogrodowej około 20 EUR rocznie. Jest to najniższa wartość wśród głównych rynków europejskich.

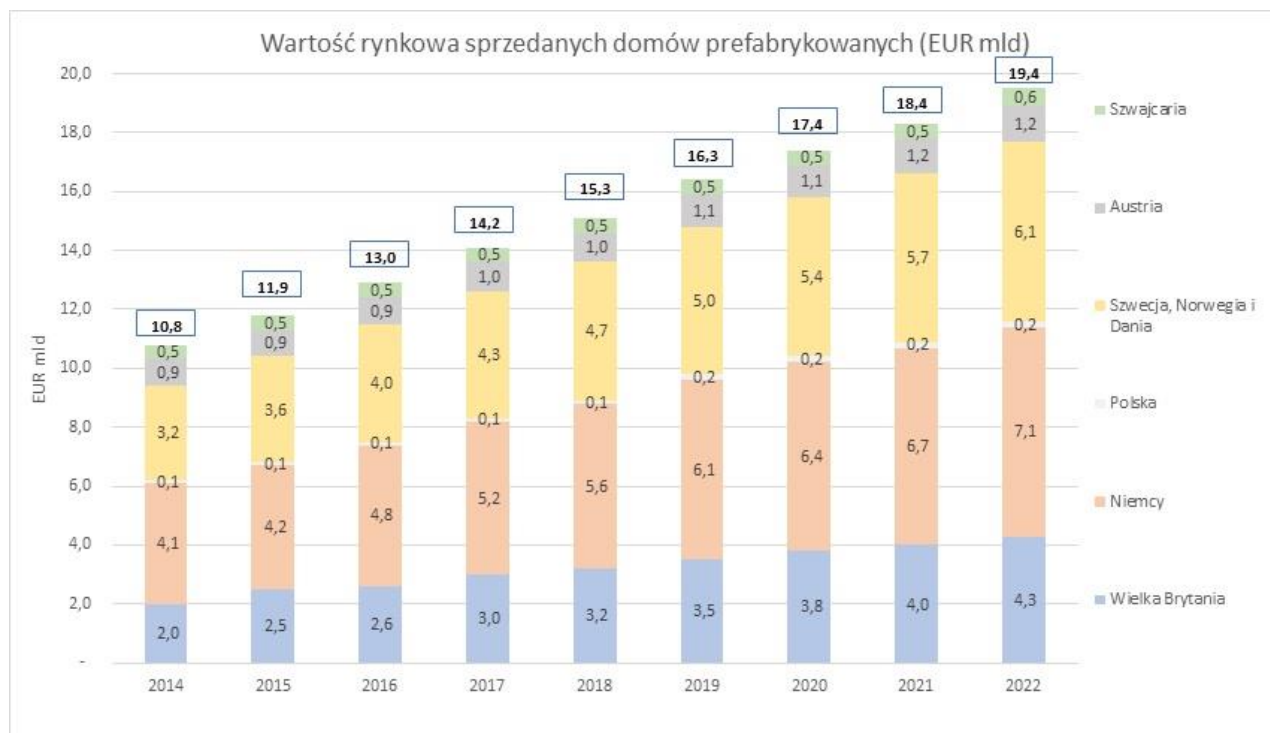
Głównym kanałem dystrybucji produktów drewnianej architektury ogrodowej w Polsce są markety DIY, odpowiadające za ok. 53% obrotów (raport OC&C Consultants). Trzy największe podmioty spośród marketów DIY w Polsce to Leroy Merlin, OBI i Castorama. Na rynku polskim największą popularnością wśród artykułów drewnianej galanterii ogrodowej cieszą się płoty osłonowe, kratki i domki ogrodowe. Podobnie jak w innych branżach, cena stanowi na polskim rynku bardzo ważny element w decyzji zakupowej konsumentów, a produkty z niższej półki cenowej cieszą się największym popytem. Niemniej jednak rynek artykułów wyżej przetworzonych, w tym kolorowych płotów osłonowych, który nie istniał jeszcze 7 lat temu, rozwija się bardzo dynamicznie.

Strona podaźowa drewnianej architektury ogrodowej w Polsce

W ocenie Emitenta Polska jest głównym i największym dostawcą artykułów drewnianej galanterii ogrodowej do krajów UE. Polski rynek producentów drewnianej architektury ogrodowej charakteryzuje się dużą ilością przedsiębiorstw produkcyjnych, z których większość to małe firmy, które nie posiadają odpowiedniego kapitału na samodzielne sfinansowanie magazynów i już z tego powodu nie są partnerami dla dużych sieci DIY. Takie mniejsze przedsiębiorstwa produkują na zlecenie pośredników, którzy finansują ich kapitał obrotowy. Kolejnym elementem ograniczającym konkurencję są odpowiednie (tj. zadaszone) powierzchnie magazynowe, które są niezbędne w przypadku artykułów wysoko przetworzonych, w szczególności malowanych. W ocenie Emitenta, na terenie Polski funkcjonuje ok. 5-6 firm, które bezpośrednio konkurują ze Spółką w tych samych sieciach DIY. Do tego dochodzą 2-3 spółki niemieckie.

Rynek domów prefabrykowanych w Niemczech

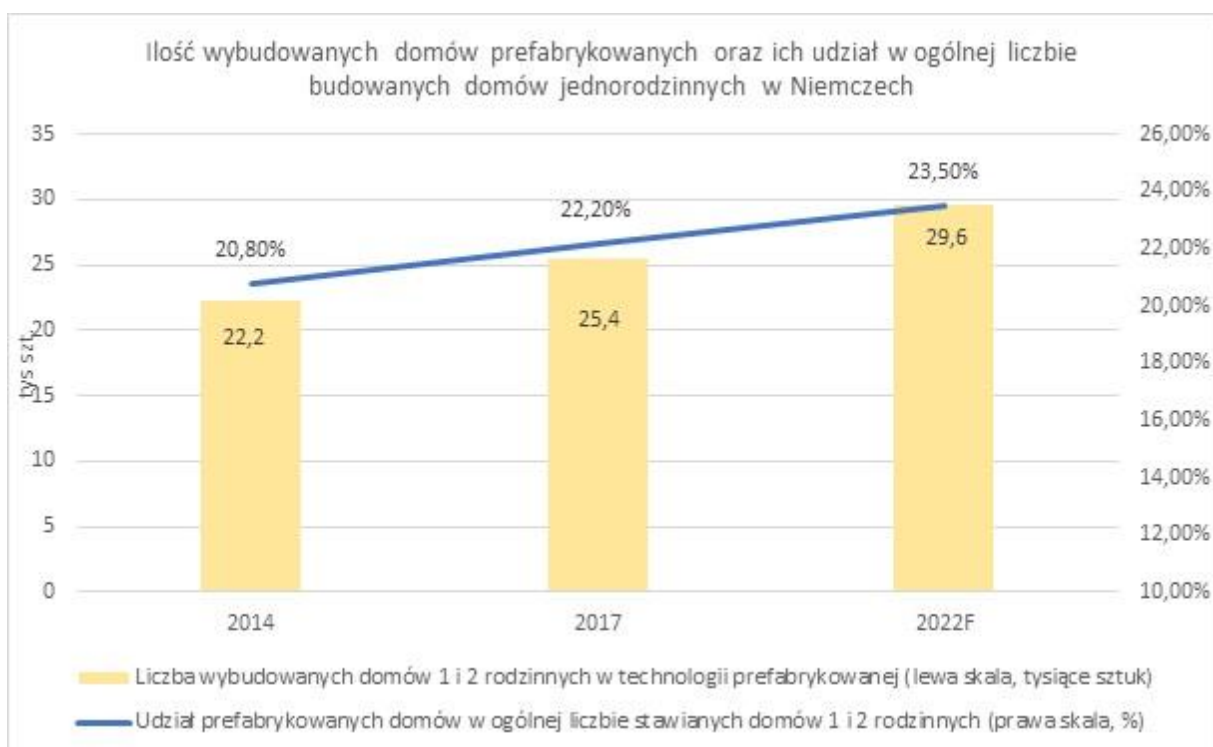
Według raportu Rolanda Bergera wartość rynkowa sprzedanych domów prefabrykowanych w Niemczech wyniosła w 2017 roku 5,2 mld EUR i będzie rosła w latach 2017 – 2020 w tempie 6,3% rocznie.



Źródło: Euroconstructor, Roland Berger

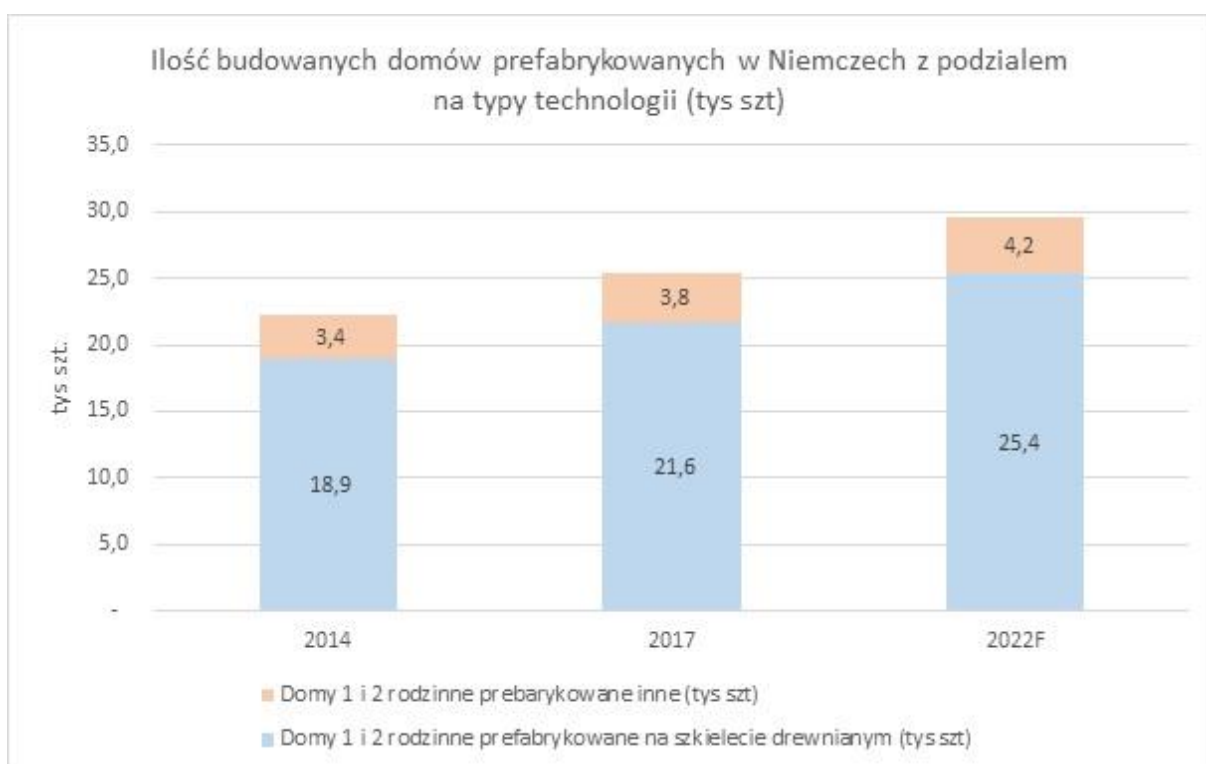
W 2017 roku ilość wybudowanych domów 1 i 2 rodzinnych w technologii prefabrykowanej wyniosła 25,4 tys. sztuk, przy czym domy te stanowiły 22,2% ogólnej liczby wybudowanych domów 1 i 2 rodzinnych. Według raportu Roland Bergera do 2022 roku roczna ilość domów 1 i 2 rodzinnych stawianych w technologii prefabrykowanej wyniesie 29,6 tys. szt. i domy te będą stanowiły 23,5% wszystkich stawianych domów 1 i 2 rodzinnych w Niemczech.

Według Bundesverband Deutscher Fertigbau (BDF), stowarzyszenia istniejącego od 1961 roku i zrzeszającego 49 producentów domów prefabrykowanych o konstrukcji drewnianej, w okresie od stycznia do lipca 2020 r. liczba wydanych w Niemczech pozwoleń na budowę 1 i 2 rodzinnych domów sięgnęła 60.922 szt. Z tej liczby 13.370 budynków ma powstać w technologii prefabrykowanej. W tej sytuacji udział technologii prefarykowanej sięga 21,9%. Według BDF udział domów prefabrykowanych sięgnie około 22%.



Źródło: Euroconstructor, Roland Berger

Według raportu Rolanda Bergera segment domów 1 i 2 rodzinnych na szkielecie drewnianym będzie w trendzie wzrostowym i w 2022 r. prognozowane jest, że w Niemczech zostanie wybudowanych 25,4 tys. takich typów domów w porównaniu z 21,6 tys. w 2017.



Źródło: Euroconstructor, Roland Berger

9.3 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta została zaprezentowana w poniższej tabeli.

Tabela 7: Struktura akcjonariatu Emitenta na Datę Dokumentu Informacyjnego

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Andreas Madej wraz z podmiotem zależnym Cantorelle Limited*	31.482.612	36,96	31.482.612	36,96
Jarosław Gniadek wraz z podmiotem zależnym - Grassalen Investment Limited**	31.382.613	36,84	31.382.613	36,84
Sovereign Capital S.A.	16.413.446	19,27	16.413.446	19,27
JC WIBO NV	4.350.000	5,11	4.350.000	5,11
Pozostali	1.555.329	1,82	1.555.329	1,82
Suma	85.184.000	100,00	85.184.000	100,00

* *Andreas Madej* będący Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta i p.o Członka Zarządu Emitenta posiada bezpośrednio 100.000 akcji Spółki stanowiących 0,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów

** *Jarosław Gniadek* jest Prezesem Zarządu Emitenta; *Jarosław Gniadek* posiada bezpośrednio 3.658.849 akcji Emitenta stanowiących 4,30 % udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów

Źródło: Emitent

Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

10. INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU

10.1 Informacja na temat kapitału zakładowego

Na Datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy wynosi 8.518.400,00 zł.

Kapitał zakładowy dzieli się na:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 43.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.584.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 30.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

Tabela 8: Struktura kapitału zakładowego Emitenta

Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	1.000.000	1,17	1.000.000	1,17
B	43.500.000	51,07	43.500.000	51,07
C	1.300.000	1,52	1.300.000	1,52
D	7.000.000	8,22	7.000.000	8,22
E	1.584.000	1,86	1.584.000	1,86
F	30.800.000	36,16	30.800.000	36,16
Suma	85.184.000	100,00	85.184.000	100,00

Źródło: Emitent

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

Emitent oświadcza, iż jego zdaniem aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia bieżących potrzeb Emitenta, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego uproszczonego.

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

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa uprawniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, dlatego w chwili obecnej nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji takich uprawnień przez obligatariuszy.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie emitował także warrantów subskrypcyjnych ani nie dokonał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

10.4 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w granicach kapitału docelowego

Statut Emitenta zawiera postanowienia pozwalające Zarządowi Emitenta na dokonywanie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w trybie art. 444 KSH („**Kapitał Docelowy**”, „**Upoważnienie**”). Zgodnie z §7a ust. 1 Statutu Spółki Zarząd upoważniony był do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 3.950.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 39.500.000 akcji na okaziciela. Przedmiotowe Upoważnienie udzielone było na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania tego punktu Statutu do rejestru, tj. do dnia 20 kwietnia 2021 r.

W ramach Upoważnienia Zarząd upoważniony był do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w dniu, w którym kończyło się udzielone Zarządowi Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego.

Zarząd upoważniony był do wydawania akcji zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak również niepieniężne.

Uchwała Zarządu w sprawie wyłączenia w całości albo ograniczenia prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji Spółki, emitowanych w ramach kapitału docelowego, w tym także w stosunku do warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego (prawo poboru), wymagała zgody Rady Nadzorczej.

Zarząd mógł wykonywać Upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego. Emitent wskazuje, iż na Datę Dokumentu Informacyjnego, Zarząd Emitenta jednokrotnie wykorzystał Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego. Mianowicie w dniu 3 sierpnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nowych Akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Na mocy przedmiotowej uchwały Zarząd Spółki podwyższył kapitał zakładowy o kwotę 3.080.000 zł do kwoty 8.518.400 zł w drodze emisji 30.800.000 Akcji serii F. Akcje Serii F zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 2 października 2020 roku.

10.5 Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta: www.werth-holz.eu/

Uchwały Walnego Zgromadzenia podawane są do publicznej wiadomości za pośrednictwem raportów bieżących (ESPI i EBI), publikowanych na stronie internetowej Emitenta: www.werth-holz.eu oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: www.newconnect.pl

Na wyżej wskazanych stronach internetowych dostępne są również historyczne informacje dotyczące Emitenta, w tym sprawozdania finansowe Emitenta.

Dodatkowo w lokalu Zarządu dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń.

10.6 Sprawozdanie finansowe

Ostatnie sporządzone przez Emitenta jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 października 2019 roku do 30 września 2020 roku zostało opublikowane przez Emitenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa na następujących stronach internetowych:

- Emitenta: www.werth-holz.eu – w zakładce „Relacje Inwestorskie” – „Wyniki Finansowe”
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: www.newconnect.pl

10.7 Opodatkowanie

Emitent wskazuje, że przepisy prawa podatkowego właściwe dla inwestora i przepisy prawa podatkowego, którym podlega Emitent mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych, w tym z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

11. WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA: (I) OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE; (II) OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI

Dokument informacyjny Emitenta obejmujący Akcje Wprowadzone oraz okresowe raporty finansowe Emitenta opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami są dostępne na stronie:

- Emitenta: www.werth-holz.eu
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: www.newconnect.pl

12. ZAŁĄCZNIKI

12.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 9

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.09.2021 godz. 15:48:23

Numer KRS: 0000292194

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		06.11.2007	
Ostatni wpis	Numer wpisu	75	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/26713/21/676	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 220503759, NIP: 9570985492
3.Firma, pod którą spółka działa	"WERTH-HOLZ" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JASNA, nr 14/16A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-041, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	HTTP://WERTH-HOLZ.EU/

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	29-10-2007 NOTARIUSZ GRAŻYNA WOJTOWICZ KANCELARIA W GDAŃSKU PRZY UL.GRUNWALDZKA 102, REPERTORIUM A NR 7729/2007
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.01.2008 ROKU PRZEZ NOTARIUSZ GRAŻYNE WOJTOWICZ Z KANCELARII NOTARIALNEJ ZBIGNIEW KUNDO GRAŻYNA WOJTOWICZ W GDAŃSKU,

Strona 2 z 9

	REPERTORIUM A N 271/2008; ZMIENIONO: § 2 I § 13 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI. UCHWALONO NOWY TEKST JEDNOLITY.
3	28 LUTEGO 2008 ROKU REP. A NR 629/2008 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA IWONĘ OKOŁOTOWICZ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY AL. SOLIDARNOŚCI NR 75 LOK 36; ZMIANA § 6 UST. 1, § 14 UST. 3, § 14 UST. 7, § 14 UST. 8 I § 19 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, DODANIE § 14 UST. 9 STATUTU SPÓŁKI, USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI
4	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 26 CZERWCA 2008 ROKU REP. A NR 11439/2008 PRZEZ NOTARIUSZA MIKOŁAJA SIENNICKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU NA OSIEDLU NA MURAWIE NR 12; ZMIANA § 1 STATUTU SPÓŁKI, UCHWALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
5	AKT NOTARIALNY - PROTOKÓŁ PROSTUJĄCY SPORZĄDZONY W DNIU 4 SIERPNI 2008R (REP.A NR.13.395/2008) PRZEZ NOTARIUSZA MIKOŁAJA SIENNICKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU NA OSIEDLU NA MURAWIE 12. SPROSTOWANY WW.AKTEM NOTARIALNYM - AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 26 CZERWCA 2008R (REP.A NR.11.439/2008) PRZEZ NOTARIUSZA MIKOŁAJA SIENNICKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU NA OSIEDLU NA MURAWIE 12: - ZMIANA §1 STATUTU SPÓŁKI, - USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
6	12 PAŹDZIERNIKA 2009 R., REPERTORIUM A NR 3876/2009, IWONA OKOŁOTOWICZ KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 7, PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU.
7	15 MARCA 2010 R., REPERTORIUM A NR 1183/2010, IWONA OKOŁOTOWICZ KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA PAR. 7, PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU
8	03.06.2011 R., REP. A NR 2917/2011, NOTARIUSZ IWONA OKOŁOTOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA IWONA OKOŁOTOWICZ, 00-090 WARSZAWA, AL. SOLIDARNOŚCI 75/36, ZMIENIONO § 7. 15.11.2011 R., REP. A NR 5857/2011, NOTARIUSZ IWONA OKOŁOTOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE DOOKREŚLENIA WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO - § 7 STATUTU. 16.11.2011 R., REP. A NR 5873/2011, NOTARIUSZ IWONA OKOŁOTOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO § 19 UST. 2 STATUTU.
9	31.03.2014 R., REP. A NR 497/2014, NOTARIUSZ KATARZYNA GURDA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 6 STATUTU.
10	DATA SPORZĄDZENIA AKTU 18 LISTOPADA 2016 ROKU NR REPERTORIUM A NR 2472/2016 KANCELARIA NOTARIALNA KATARZYNA GURDA, 02-512 WARSZAWA, UL. PUŁAWSKA 28/7 ZMIENIONO PAR. 10 UST. 2, PAR. 13, PAR. 14
11	19.05.2017 R., REP. A NR 976/2017, KANCELARIA NOTARIALNA KATARZYNA GURDA 02-512 WARSZAWA, UL. PUŁAWSKA NR 28 LOK. 7, ZMIANA: PAR. 2, 14 PKT. 11, 7, DODANIE: PAR. 7A
12	03.08.2020 R., REP.A NR 3955/2020, NOTARIUSZ JERZY MILEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W SŁUPSKU 21.08.2020 R., REP.A NR 2728/2020, NOTARIUSZ KATARZYNA GURDA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §7 UST.1-2 STATUTU SPÓŁKI.
13	31.03.2021, REP. A NR 360/2021, NOTARIUSZ KATARZYNA GURDA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 14 PKT 3 STATUTU SPÓŁKI.

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

Strona 3 z 9

4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	8 518 400,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	3 950 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	85184000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	8 518 400,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	43500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1300000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	7000000

Strona 4 z 9

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	1584000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	30800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GNIADEK
	2.Imiona	JAROSŁAW JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	71060100799
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OLCZYKOWSKI
	2.Imiona	DARIUSZ JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	65021207056
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład	NIE

zarządu została zawieszona w czynnościach?	
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru				
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1			
	Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	GNIADEK	
		2.Imiona	KATARZYNA ALEKSANDRA	
		3.Numer PESEL	71081200902	
	2	1.Nazwisko	PEŁKA	
		2.Imiona	KRZYSZTOF	
		3.Numer PESEL	71042201076	
	3	1.Nazwisko	KOŚCIUK	
		2.Imiona	TADEUSZ	
		3.Numer PESEL	45032402873	
	4	1.Nazwisko	FITZWILLIAMS	
		2.Imiona	NICHOLAS CHARLES	
		3.Numer PESEL	67022215876	
	5	1.Nazwisko	MADEJ	
		2.Imiona	ADALBERT	
		3.Numer PESEL	---	
	6	1.Nazwisko	MADEJ	
2.Imiona		ANDREAS		
3.Numer PESEL		68051714734		

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	16, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z DREWNA; PRODUKCJA WYROBÓW Z KORKA, SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	02, 10, Z, GOSPODARKA LEŚNA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ LEŚNA, Z WYŁĄCZENIEM POZYSKIWANIA PRODUKTÓW LEŚNYCH
	2	02, 20, Z, POZYSKIWANIE DREWNA
	3	02, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z LEŚNICTWEM
	4	16, 10, Z, PRODUKCJA WYROBÓW TARTACZNYCH
	5	16, 22, Z, PRODUKCJA GOTOWYCH PARKIETÓW PODŁOGOWYCH
	6	16, 23, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW STOLARSKICH I CIESIELSKICH DLA BUDOWNICTWA
	7	16, 24, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH

8	31, 01, Z, PRODUKCJA MEBLI BIUROWYCH I SKLEPOWYCH
9	31, 09, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MEBLI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	30.06.2009	29.10.2007 R. - 31.12.2008 R.
	2	09.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	14.07.2011	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	4	09.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	15.04.2014	OD 01.01.2012 DO 30.09.2013
	6	12.03.2015	OD 01.10.2013 DO 30.09.2014
	7	16.03.2016	OD 01.10.2014 DO 30.09.2015
	8	11.04.2017	OD 01.10.2015 DO 30.09.2016
	9	05.03.2019	OD 01.10.2016 DO 30.09.2017
	10	05.03.2019	OD 01.10.2016 DO 30.09.2017
	11	02.04.2019	OD 01.10.2017 DO 30.09.2018
	12	22.06.2020	OD 01.10.2018 DO 30.09.2019
	13	02.04.2021	OD 01.10.2019 DO 30.09.2020
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	29.10.2007 R. - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	4	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	*****	OD 01.01.2012 DO 30.09.2013
	6	*****	OD 01.10.2013 DO 30.09.2014
	7	*****	OD 01.10.2014 DO 30.09.2015
	8	*****	OD 01.10.2015 DO 30.09.2016
	9	*****	OD 01.10.2016 DO 30.09.2017
	10	*****	OD 01.10.2016 DO 30.09.2017
	11	*****	OD 01.10.2017 DO 30.09.2018
	12	*****	OD 01.10.2018 DO 30.09.2019
	13	*****	OD 01.10.2019 DO 30.09.2020
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	29.10.2007 R. - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	4	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	*****	OD 01.01.2012 DO 30.09.2013
	6	*****	OD 01.10.2013 DO 30.09.2014
	7	*****	OD 01.10.2014 DO 30.09.2015
	8	*****	OD 01.10.2015 DO 30.09.2016
	9	*****	OD 01.10.2016 DO 30.09.2017
	10	*****	OD 01.10.2016 DO 30.09.2017
	11	*****	OD 01.10.2017 DO 30.09.2018

	12	*****	OD 01.10.2018 DO 30.09.2019
	13	*****	OD 01.10.2019 DO 30.09.2020
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	29.10.2007 R. - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	4	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	*****	OD 01.01.2012 DO 30.09.2013
	6	*****	OD 01.10.2013 DO 30.09.2014
	7	*****	OD 01.10.2014 DO 30.09.2015
	8	*****	OD 01.10.2015 DO 30.09.2016
	9	*****	OD 01.10.2016 DO 30.09.2017
	10	*****	OD 01.10.2016 DO 30.09.2017
	11	*****	OD 01.10.2017 DO 30.09.2018
	12	*****	OD 01.10.2018 DO 30.09.2019
	13	*****	OD 01.10.2019 DO 30.09.2020

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	02.04.2019	OD 01.10.2017 DO 30.09.2018
	2	22.06.2020	OD 01.10.2018 DO 30.09.2019
	3	02.04.2021	OD 01.10.2019 DO 30.09.2020
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.10.2017 DO 30.09.2018
	2	*****	OD 01.10.2018 DO 30.09.2019
	3	*****	OD 01.10.2019 DO 30.09.2020
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.10.2017 DO 30.09.2018
	2	*****	OD 01.10.2018 DO 30.09.2019
	3	*****	OD 01.10.2019 DO 30.09.2020
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.10.2017 DO 30.09.2018
	2	*****	OD 01.10.2018 DO 30.09.2019
	3	*****	OD 01.10.2019 DO 30.09.2020

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2007

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Strona 9 z 9

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 21.09.2021

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

12.2 Ujednolicony tekst Statutu Emitenta

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

[Firma Spółki]

1. Spółka będzie działać pod firmą „Werth-Holz” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu „Werth-Holz” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§2

[Siedziba]

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§3

[Czas Trwania]

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§4

[Zakres Terytorialny Działalności]

1. Spółka prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może otwierać i tworzyć w kraju i zagranicą swoje oddziały, przedstawicielstwa oraz inne jednostki organizacyjne a także nabywać udziały i akcje oraz uczestniczyć w innych spółkach krajowych i zagranicznych.

§5

[Założyciele]

Założycielem Spółki jest: spółka pod firmą „WMP” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdańsku.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§6

[Przedmiot Działalności]

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:

02.10.Z Gospodarka leśna i pozostała działalność leśna, z wyłączeniem pozyskiwania produktów leśnych;

02.20.Z Pozyskiwanie drewna;

02.40.Z Działalność usługowa związana z leśnictwem;

16.10.Z Produkcja wyrobów tartacznych;

16.22.Z Produkcja gotowych parkietów podłogowych;

16.23.Z Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa; --

16.24.Z Produkcja opakowań drewnianych;

16.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania;

22.23.Z Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych;

31.01.Z Produkcja mebli biurowych i sklepowych;

31.02.Z Produkcja mebli kuchennych;

31.09.Z Produkcja pozostałych mebli;

41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;

43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej;

46.13.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych;

46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego;

47.59.Z Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;

49.41.Z Transport drogowy towarów;

68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;

77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;

77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;

95.24.Z Naprawa i konserwacja mebli i wyposażenia domowego;

64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne;

41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych;

43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych;

43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę;

43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich;

43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych;

43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych;

43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;

43.31.Z Tynkowanie;

- 43.33.Z Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian;
 - 43.34.Z Malowanie i szklenie;
 - 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych;
 - 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych;
 - 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
 - 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
 - 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne;
2. Dla podjęcia działalności wymagającej uzyskania odpowiednich zezwoleń lub koncesji Spółka wystąpi o ich uzyskanie.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§7

[Kapitał Zakładowy]

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.518.400 zł (osiem milionów pięćset osiemnaście tysięcy czterysta złotych).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
 - a. 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 - b. 43.500.000 (czterdzieści trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 - c. 1.300.000 (milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 - d. 7.000.000 (siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 - e. 1.584.000 (milion pięćset osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 - f. 30.800.0000 (trzydzieści milionów osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

§7a

[Kapitał Docelowy]

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 3.950.000 zł (trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) [kapitał docelowy] w drodze emisji nie więcej niż 39.500.000 (trzydzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki i wygasa z upływem trzech lat od dnia rejestracji zmiany Statutu dokonanej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 maja 2017 roku dotyczącej kapitału docelowego.
2. W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd może emitować warrandy subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż w dniu, w którym kończy się udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego.

3. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd może wykonywać upoważnienie, o którym mowa w ust.1, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.
4. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.
5. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć w całości albo ograniczyć prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji Spółki, emitowanych w ramach kapitału docelowego, w tym także w stosunku do warrantów subskrypcyjnych uprawniających do obejmowania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego (prawo poboru).
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.
7. W granicach obowiązującego prawa Zarząd decyduje o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz wprowadzeniu akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

§8

[Obligacje, Warranty Subskrypcyjne]

Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

§9

[Umorzenie Akcji]

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.

§10

[Zbywalność Akcji]

1. Akcje imienne mogą być zbyte tylko za zgodą zarządu Spółki. Zarząd udziela pisemnej zgody na zbycie akcji imiennych w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania pisemnego zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji imiennych. Zawiadomienie powinno wskazywać nabywcę akcji imiennych, cenę albo sposób jej określenia oraz ewentualne inne warunki transakcji.
2. W przypadku odmowy wyrażenia zgody na zbycie akcji imiennych zarząd wskazuje innego nabywcę. Nabywca zostanie wskazany w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu do wyrażenia zgody na zbycie akcji imiennych. Wskazany nabywca będzie uprawniony do nabycia akcji imiennych za cenę wskazaną przez zbywcę w zawiadomieniu, o którym mowa w § 10 ust. 1. Zbycie akcji imiennych będzie skuteczne, jeżeli nabywca uiści cenę w terminie 14 (czternastu) dni od dnia, w którym upłynął termin do wykonania prawa pierwszeństwa przez dotychczasowych akcjonariuszy.
3. W przypadku zbycia akcji imiennych dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przeznaczonych do zbycia, proporcjonalnie do posiadanych akcji imiennych. Wykonanie prawa pierwszeństwa następuje poprzez pisemne oświadczenie złożone w

terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania zawiadomienia wskazującego osobę nabywcy wyznaczoną przez zbywcę lub przez zarząd Spółki oraz szczegółowe warunki transakcji.

§11

[Podwyższenie Kapitału Zakładowego]

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia: a) w drodze emisji nowych akcji, b) poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji, c) ze środków Spółki, zgodnie z art. 442 Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi i na okaziciela.
3. Akcje nowych emisji mogą być wydawane za wkłady pieniężne lub niepieniężne lub obie formy równocześnie.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§12

[Organy Spółki]

Organami Spółki są:

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

§13

[Zarząd]

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do sześciu członków, w tym Prezesa Zarządu.
2. Do reprezentowania Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu działający łącznie z innym członkiem Zarządu lub działający łącznie z prokurentem.
3. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.
4. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
5. Zgody Rady Nadzorczej wymagają następujące sprawy:
 - a. zawieranie przez Spółkę umów:
 - i. których zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu o wartości przewyższającej 80.000,00 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych),
 - ii. niezwiązanych z przedmiotem działalności Spółki o wartości przewyższającej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych),
 - b. udzielanie przez Spółkę poręczeń i gwarancji za podmioty inne niż spółki bezpośrednio i pośrednio zależne w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych.
6. Członków Zarządu w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
7. Prawo mianowania jednego członka Zarządu oraz prawo odwołania wcześniej mianowanego członka Zarządu posiadają: (i) każdy akcjonariusz posiadający odpowiednio w chwili mianowania lub w chwili odwołania, zarówno bezpośrednio oraz za pośrednictwem podmiotu kontrolowanego w 100% (sto

procent) przez tego akcjonariusza, co najmniej 29% (dwadzieścia dziewięć procent) ogólnej liczby głosów uprawnionych ze wszystkich akcji Spółki (dalej zwany w niniejszym Statucie „Akcjonariuszem Uprawnionym”).

8. Rada Nadzorcza może odwołać, mianowanego przez danego Akcjonariusza Uprawnionego, Członka Zarządu z chwilą utraty przez tego akcjonariusza statusu Akcjonariusza Uprawnionego. W takiej sytuacji Rada Nadzorcza może powołać nowego Członka Zarządu.

9. Mianowany Członek Zarządu może być powołany i odwołany przez Akcjonariusza Uprawnionego poprzez złożenie pisemnego oświadczenia wobec Spółki – na ręce Zarządu lub na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – na ręce przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

10. Mianowany Członek Zarządu może zostać odwołany przez Radę Nadzorczą także wówczas, gdy Rada Nadzorcza podejmie w tym zakresie uchwałę większością 81% (osiemdziesiąt jeden procent) głosujących członków Rady Nadzorczej. W takiej sytuacji Akcjonariusz Uprawniony może mianować inną osobę na Członka Zarządu.

11. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się i mianuje na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Zarządu.

12. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

13. Prezes Zarządu ma głos rozstrzygający we wszystkich przypadkach, gdy oddano równą liczbę głosów za i przeciw danej uchwale.

§14

[Rada Nadzorcza]

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Rada Nadzorcza uprawniona jest do kontroli wszystkich działów pracy Spółki, badania ksiąg i innych dokumentów oraz żądania od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień.
3. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do ośmiu członków Rady Nadzorczej w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, następnie na zasadach określonych w ustępach poniższych, powołują ich przez mianowanie Akcjonariusze Uprawnieni, na wspólną trzyletnią kadencję, przy czym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków.
5. Każdy Akcjonariusz Uprawniony posiada prawo do powołania i odwołania dwóch członków Rady Nadzorczej („Mianowani Członkowie Rady”).
6. Mianowany Członek Rady może być mianowany lub odwołany przez Akcjonariusza Uprawnionego poprzez złożenie pisemnego oświadczenia wobec Spółki – na ręce Zarządu lub na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – na ręce przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
7. Uprawnienie do powołania Mianowanych Członków Rady wygasa z chwilą utraty statusu Akcjonariusza Uprawnionego. W takiej sytuacji, Walne Zgromadzenie będzie miało prawo odwołać Mianowanych Członków Rady powołanych uprzednio przez akcjonariusza, który stracił status Akcjonariusza Uprawnionego i powołać nowych członków Rady Nadzorczej w ich miejsce.
8. W przypadku zaistnienia okoliczności skutkującej wygaśnięciem mandatu Mianowanego Członka

Rady, Akcjonariusz Uprawniony, który powołał danego Mianowanego Członka Rady, może złożyć oświadczenie o powołaniu innej osoby na nowego Mianowanego Członka Rady.

9. Uprawnienia wszystkich Akcjonariuszy Uprawnionych do powoływania i odwoływania Mianowanych Członków Rady są równe, co oznacza, że w przypadku niemożliwości powołania dwóch Mianowanych Członków Rady przez któregokolwiek z Akcjonariuszy Uprawnionych na skutek zbyt małej liczby mandatów do obsadzenia w ten sposób (w szczególności w przypadku, gdy doszło do wyboru członków Rady Nadzorczej w trybie przewidzianym w art. 385 § 5-9 Kodeksu spółek handlowych), każdemu z Akcjonariuszy Uprawnionych przysługiwać będzie prawo do powołania i odwołania jednego Mianowanego Członka Rady, a w przypadku niemożliwości powołania żadnego Mianowanego Członka Rady w skutek powyższych okoliczności uprawnienie takie nie będzie przysługiwać żadnemu z Akcjonariuszy Uprawnionych. -

10. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może odwołać członka Rady Nadzorczej:

- a. powołanego przez siebie – bez ograniczeń,
- b. mianowanego przez Akcjonariusza Uprawnionego – większością 3/4 głosów, chyba że odwołanie jest skutkiem utraty statusu Akcjonariusza Uprawnionego, wówczas zwykłą większością głosów.

11. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

12. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej 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.

13. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym). Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści projektu uchwały.

14. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały przy użyciu środków

bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści projektu uchwały.

15. Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin określający organizację i sposób jej działania.

§15

[Walne Zgromadzenie]

1. Walne Zgromadzenia dzielą się na zwyczajne i nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału akcyjnego.

4. Akcjonariusze mogą uczestniczyć na Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Ustanowienie pełnomocnika wymaga zachowania formy pisemnej i obowiązuje tylko na jedno Walne Zgromadzenie.

§16**[Uchwały Walnego Zgromadzenia]**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, jeśli ustawa nie stanowi surowszych warunków podjęcia uchwały.
2. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można podjąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
4. Prawo głosu z akcji można wykonywać także wtedy, gdy akcje nie są w pełni opłacone.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI**§17****[Kapitały Spółki]**

1. Spółka tworzy kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Odpis na kapitał zapasowy nie może być niższy niż 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.
2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć kapitały rezerwowe.
3. Na podstawie uchwały Zarządu mogą być także tworzone fundusze celowe, w szczególności fundusz świadczeń socjalnych oraz fundusz premiiowy.

§18**[Wynik Finansowy]**

1. Walne Zgromadzenie decyduje o przeznaczeniu i podziale rocznego zysku Spółki.
2. Walne Zgromadzenie może wyłączyć zysk od podziału między akcjonariuszy w całości lub w części.
3. Zarząd Spółki może podjąć decyzję o wypłacie zaliczki na poczet przyszłej dywidendy. Zasady wypłaty zaliczki na poczet dywidendy reguluje Kodeks Spółek Handlowych.

§19**[Rachunkowość Spółki]**

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest okres dwunastu kolejnych miesięcy rozpoczynający się 1 października roku kalendarzowego a kończący się 30 września kolejnego roku kalendarzowego, przy czym pierwszy rok obrotowy po zmianie trwać będzie od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2013 roku.
3. Wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki dokonuje Rada Nadzorcza.

12.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału

zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Nie dotyczy. Do Spółki w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.

12.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 9: Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta wyemitowane na Datę Dokumentu Informacyjnego
Akcje serii A	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	43.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii D	7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii E	1.584.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii F	30.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje Wprowadzane	Akcje serii D, Akcje serii E i Akcje serii F, o wprowadzenie których Emitent ubiega się na podstawie Dokumentu Informacyjnego
Akcje Wprowadzone	Akcje serii A, Akcje serii B i Akcje serii C wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW
Autoryzowany Doradca	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej działająca jako Autoryzowany Doradca Emitenta
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument informacyjny - uproszczony sporządzony na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO
Data Dokumentu Informacyjnego	Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego
DIY	Zrób to sam (ang. <i>Do-It-Yourself</i>)
Dzień Roboczy	Dzień od poniedziałku do piątku, za wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz dni, w których nie prowadzi działalności GPW lub KDPW
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka	Werth-Holz Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
EUR, euro	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Główni Akcjonariusze	Na Datę Dokumentu Informacyjnego akcjonariusze Spółki posiadający powyżej 5% udziału w kapitale Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Grupa, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa	Grupa kapitałowa w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, w której skład wchodzi Emitent, jako jednostka dominująca i Werth-Holz Hausbau oraz Werth-Holz sp. z o.o., jako jednostki zależne
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1740, ze zm.)
Kodeks Karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks Karny (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1444, ze zm.)
Kodeks Handlowych, KSH	Spółek Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1526, ze zm.)
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
NewConnect	Rynek NewConnect będący Alternatywnym Systemem Obrotu, organizowany przez GPW
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1325, ze zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	GPW
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin, ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 174/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (ze zm.)
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny począwszy od dnia 1 stycznia 2021 r.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 200/71/WE
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Spółka Zależna	Werth-Holz Hausbau lub WH
Statut, Statut Spółki, Statut Emitenta	Statut Spółki

Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 9 listopada 2020 r.)
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 95, ze zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tj. Dz. U. z 2021 r., poz. 112, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1400, ze zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 89, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1076, ze zm.)
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 (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 2080, ze zm.)
Ustawa o PCC	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 815, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1426, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1406, ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 1813, ze zm.)
Ustawa o Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo Przedsiębiorców (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 1292, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.)
Werth-Holz WHHB Hausbau,	Werth-Holz Hausbau sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dawniej: Werth-Haus IBS sp. z o.o.)
Werth-Holz sp. z o.o., WH	Werth-Holz sp. z o.o. z siedzibą w Pszczewie
WZA	Walne Zgromadzenie Spółki
Zarząd, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki
Zarząd Giełdy	Zarząd GPW

13. SPIS WYKRESÓW, SCHEMATÓW I TABEL

Tabela 1: Struktura kapitału zakładowego Emitenta

Tabela 2: Podstawowe informacje o Emitencie

Tabela 3: Zajmowane stanowiska i funkcje pełnione przez Jarosława Gniadka

Tabela 4: Zajmowane stanowiska i funkcje pełnione przez Andreeasa Madeja

Tabela 5: Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Tabela 6: Najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta oraz Grupy Emitenta

Tabela 7: Struktura akcjonariatu Emitenta na Datę Dokumentu Informacyjnego

Tabela 8: Struktura kapitału zakładowego Emitenta

Tabela 9: Definicje i objaśnienia skrótów

Wykres 1: Udział obywateli mieszkających w domach w Polsce w latach 2005-2018

Wykres 2: Udział obywateli mieszkających w domach w poszczególnych krajach Europy

Wykres 3: Sprzedaż domów prefabrykowanych na poszczególnych rynkach Europy w latach 2014-2022

Wykres 4: Ilość wybudowanych domów prefabrykowanych oraz udział w ogólnej liczbie budowanych domów jednorodzinnych w Niemczech

Wykres 5: Ilość budowanych domów w Niemczech z podziałem na typy technologii.