



3LP spółka akcyjna z siedzibą w Siechnicach i adresem przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24, 55-011 Siechnice, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000616228

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną nie więcej niż 15.900.000 nowo emitowanych akcji zwykłych serii E spółki 3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach, Polska („**Spółka**” lub „**Emitent**”), o wartości nominalnej 1,00 zł każda („**Nowe Akcje**”, „**Akcje Oferowane**”) („**Oferta**”) oraz (ii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) (i) 100.000 istniejących akcji zwykłych serii A, (ii) 35.000.000 istniejących akcji zwykłych serii B, (iii) 24.000.000 istniejących akcji zwykłych serii C („**Akcje Istniejące**”, a łącznie z Nowymi Akcjami „**Akcje**”), (iv) nie więcej niż 15.900.000 Nowych Akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz (v) nie więcej niż 15.900.000 praw do Nowych Akcji („**PDA**” lub „**Prawa do Akcji**”) („**Dopuszczenie do Obrotu na GPW**”).

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty, jak również ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) i ostateczna cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”), przy czym Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych łącznie z Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych zwana dalej „**Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych**”), zostaną ustalone przez Spółkę po konsultacji z Trigon Dom Maklerski S.A. („**Menedżer Oferty**”) prowadzącym księgę popytu oraz będącym firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom inwestorów, zostanie ustalona przez Spółkę po konsultacji z Menedżerem Oferty. Informacje o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, zostaną przekazane do wiadomości publicznej w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt. Zgodnie z przewidywanym harmonogramem Oferty, podanie powyższych informacji do wiadomości publicznej powinno nastąpić nie później niż do dnia 17 maja 2022 r.

Akcje Spółki nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”) Spółka zamierza złożyć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) wniosek o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Oferowanych oraz pozostałych Akcji będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Wszystkie Akcje będą istniały w formie zdematerializowanej w momencie ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim prowadzi działalność. Przyszli inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Prospekcie, a w szczególności z opisem czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Oferowane, znajdującym się w rozdziale „Czynniki ryzyka”. Kurs notowań Akcji (w tym Akcji Oferowanych) może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji. Inwestycja w Akcje Oferowane nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem nie jest objęte żadnymi środkami ochrony kapitału ani gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestycja w Akcje Oferowane jest odpowiednią wyłącznie dla inwestorów, którzy nie wymagają osiągnięcia gwarantowanej stopy zwrotu ani ochrony zainwestowanego kapitału, są zdolni do oceny zalet i ryzyk związanych z taką inwestycją (samodzielnie lub razem z odpowiednim doradcą) i posiadają zasoby kapitałowe wystarczające do poniesienia ewentualnych strat wynikających z takiej inwestycji.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego oraz został przygotowany zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o Ofercie, Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchyłającego rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 („**Rozporządzenie 2019/980**”) w oparciu o Załącznik 1 oraz Załącznik 11 Rozporządzenia 2019/980.

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani nabycia Akcji Oferowanych przez osoby, ani nie dąży do pozyskania ofert sprzedaży ani nabycia Akcji Oferowanych od osób znajdujących się w jakichkolwiek jurysdykcjach, w których składanie tego rodzaju ofert takim osobom jest niezgodne z prawem. Oferta publiczna Akcji Oferowanych jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski. Ani Prospekt, ani Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. SPÓŁKA NIE JEST I NIE BĘDZIE ZAREJESTROWANA ZGODNIE Z PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O SPÓŁKACH INWESTYCYJNYCH. ANI KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI (ANG. SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION), ANI ŻADNA STANOWA KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI NIE ZATWIERDZIŁA ANI NIE ZGŁOŚIŁA SPRZECIWU WOBEC OFERTY AKCJI OFEROWANYCH, ANI NIE WYDAŁA UCHWAŁY W SPRAWIE ADEKWATNOŚCI LUB RZETELNOŚCI DOKUMENTU MARKETINGOWEGO, A SKŁADANIE JAKICHKOLWIEK OŚWIADCZEŃ O ODMIENNEJ TREŚCI JEST PRZESTĘPSTWEM.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie niniejszego Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje. Zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem akcji.

KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 25 kwietnia 2022 r.

Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt traci ważność.

Spis Treści

1.	PODSUMOWANIE	6
2.	CZYNNIKI RYZYKA	13
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	13
2.2.	Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	17
2.3.	Czynniki ryzyka związane ze strukturą własnościową, Ofertą i Akcjami Oferowanymi	18
3.	ISTOTNE INFORMACJE	22
3.1.	Definicje i terminologia	22
3.2.	Zastrzeżenia	22
3.3.	Zmiany do Prospektu	23
3.4.	Suplementy do Prospektu	23
3.5.	Komunikaty aktualizujące	23
3.6.	Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów	24
3.7.	Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II	24
3.8.	Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych	24
3.9.	Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne	25
3.10.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości	26
3.11.	Dokumenty zamieszczone w prospekcie przez odniesienie	26
3.12.	Dostępne informacje na temat spółki jako spółki notowanej na GPW	26
3.13.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	26
3.14.	Kursy wymiany walut	27
4.	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	28
4.1.	Wysokość przewidywanych wpływów z Oferty	28
4.2.	Wykorzystanie wpływów z Oferty	28
4.3.	Alternatywne wykorzystanie wpływów z Oferty	29
5.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	30
5.1.	Dane historyczne na temat dywidendy	30
5.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	30
5.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy	30
6.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	31
6.1.	Oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego	31
6.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	31
6.3.	Zobowiązania pośrednie i warunkowe	32
7.	WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	33
8.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	38
8.1.	Informacje ogólne	38
8.2.	Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe	38
8.3.	Sezonowość	40
8.4.	Tendencje i ostatnie zdarzenia	40
8.5.	Alternatywne pomiary wyników	42

8.6.	Wyniki działalności	43
8.7.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	46
8.8.	Płynność i zasoby kapitałowe	49
8.9.	Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych.....	50
8.10.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	50
8.11.	Zadłużenie	51
8.12.	Zobowiązania pośrednie, warunkowe i pozabilansowe	51
8.13.	Nakłady inwestycyjne.....	52
8.14.	Kluczowe zasady rachunkowości	54
9.	OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	69
9.1.	Wstęp.....	69
9.2.	Przewagi konkurencyjne	70
9.3.	Strategia	71
9.4.	Historia.....	74
9.5.	Działalność operacyjna	75
9.6.	Istotne umowy	79
9.7.	Ochrona środowiska	87
9.8.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	88
9.9.	Informacje o uzależnieniu Spółki	88
9.10.	Ubezpieczenia.....	88
9.11.	Pracownicy i inne osoby stale współpracujące	88
10.	OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE	90
10.1.	Ogólny przegląd otoczenia makroekonomicznego w Polsce	90
10.2.	Rynek e-commerce w Polsce	91
10.3.	Rynek usług logistycznych i fulfillmentu	94
10.4.	Opis otoczenia prawnego.....	98
11.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	103
11.1.	Podstawowe informacje o Spółce	103
11.2.	Przedmiot działalności	103
11.3.	Kapitał zakładowy	103
11.4.	Podmioty zależne	105
11.5.	Grupa kapitałowa.....	105
12.	ZARZĄDZANIE I ŁAD KORPORACYJNY	106
12.1.	Zarząd	106
12.2.	Rada Nadzorcza.....	108
12.3.	Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	113
12.4.	Powiązania rodzinne	113
12.5.	Konflikty interesów	113
12.6.	Umowy i porozumienia z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej.....	113
12.7.	Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej	113
12.8.	Akcje lub prawa do akcji będące w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej ..	114
12.9.	Udział członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie.....	114

12.10.	Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej	114
12.11.	Program motywacyjny	116
12.12.	Dobre praktyki spółek notowanych na GPW.....	117
13.	AKCJONARIUSZE	120
13.1.	Akcjonariusze Spółki.....	120
13.2.	Akcjonariusz Kontrolujący	120
13.3.	Kontrola nad Spółką.....	121
13.4.	Kontrola nad Spółką po przeprowadzeniu Oferty	121
13.5.	Mechanizmy zapobiegania nadużyciom kontroli	121
13.6.	Struktura akcjonariatu przed oraz po przeprowadzeniu Oferty.....	121
14.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	122
14.1.	Transakcje pomiędzy Spółką a akcjonariuszem kontrolującym	122
14.2.	Transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami zależnymi Akcjonariusza Kontrolującego	127
14.3.	Transakcje pomiędzy Spółką a członkami Zarządu	128
14.4.	Transakcje pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej.....	136
15.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE	144
15.1.	Prawa i obowiązki związane z Akcjami	144
15.2.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	147
15.3.	Zmiana praw akcjonariuszy Spółki	153
15.4.	Umorzenie Akcji.....	154
15.5.	Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych	154
16.	WARUNKI OFERTY	155
16.1.	Podstawowe warunki i parametry Oferty	155
16.2.	Uprawnieni Inwestorzy.....	156
16.3.	Przewidywany harmonogram Oferty	156
16.4.	Cena Maksymalna	157
16.5.	Ostateczna Cena Akcji Oferowanych	157
16.6.	Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty	158
16.7.	Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane	158
16.8.	Przydział Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat na Akcje Oferowane	161
16.9.	Rozliczenie Oferty	162
16.10.	Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty	163
16.11.	Suplementy do Prospektu.....	164
16.12.	Niedojście Oferty do skutku	165
16.13.	Rejestracja akcji w depozycie papierów wartościowych	166
16.14.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....	166
17.	GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI.....	169
17.1.	Umowa o gwarantowanie Oferty	169
17.2.	Stabilizacja	169
17.3.	Umowy lock-up	169
18.	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	170

18.1.	Wprowadzenie	170
18.2.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	170
18.3.	Ustawa o ofercie publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji	172
18.4.	Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi i Rozporządzenie MAR.....	182
18.5.	Kodeks spółek handlowych.....	187
18.6.	Zobowiązania informacyjne wynikające z przepisów antymonopolowych.....	187
19.	OPODATKOWANIE	194
19.1.	Podatek dochodowy od osób fizycznych	194
19.2.	Podatek dochodowy od osób prawnych	196
19.3.	Podatek od spadków i darowizn.....	201
19.4.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	201
19.5.	Odpowiedzialność płatnika.....	202
19.6.	Zasady obowiązkowego raportowania schematów podatkowych	202
20.	INFORMACJE DODATKOWE	203
20.1.	Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz o ich rejestracji w KDPW	203
20.2.	Dokumenty udostępnione do wglądu	203
20.3.	Niezależny biegły rewident.....	203
20.4.	Podmioty zaangażowane w Ofertę.....	203
20.5.	Koszty oferty	204
20.6.	Umowa z animatorem Spółki	204
20.7.	Miejsce rejestracji Akcji	204
21.	OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	206
22.	OŚWIADCZENIE MENEDŻERA OFERTY	207
23.	OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO SPÓŁKI	208
24.	SKRÓTY I DEFINICJE	209
25.	ZAŁĄCZNIKI.....	215

1. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało sporządzone przy wykorzystaniu wymogów w zakresie ujawnień zwanych „Elementami” i zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie w podsumowaniu jest wymagane dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz dla Spółki. Nawet jeżeli istnieje obowiązek włączenia danego Elementu do podsumowania, może się zdarzyć, z uwagi na rodzaj papierów wartościowych oraz na Spółkę, że brak jest możliwości przekazania informacji dotyczących danego Elementu. W takim przypadku do podsumowania włączony został krótki opis Elementu z uwagą „nie dotyczy”.

Sekcja A – Wprowadzenie i ostrzeżenia
Ostrzeżenia
Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych
Na podstawie Prospektu Spółka oferuje nie więcej niż 15.900.000 nowo emitowanych akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda („ Nowe Akcje ” lub „ Akcje Oferowane ”). Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW wszystkich akcji w swoim kapitale zakładowym, tj. (i) 100.000 istniejących akcji zwykłych serii A, ii) 35.000.000 istniejących akcji zwykłych serii B, iii) 24.000.000 istniejących akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda („ Akcje Istniejące ”), iv) nie więcej niż 15.900.000 Nowych Akcji zwykłych serii E (Nowe Akcje i Akcje Istniejące łącznie jako „ Akcje ”) oraz v) nie więcej niż 15.900.000 praw do Nowych Akcji („ PDA ” lub „ Prawa do Akcji ”).
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN) papierów wartościowych
Spółka zamierza uzyskać numer ISIN dla Akcji (w tym Akcji Oferowanych) w związku z ich rejestracją w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Spółka zamierza złożyć wniosek o rejestrację Akcji w KDPW po publikacji Prospektu.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)
3LP Spółka Akcyjna, spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Siechnicach (adres: ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24, 55-011 Siechnice, Polska): (i) KRS 0000616228; (ii) REGON 364411238; (iii) NIP 8961551225; (iv) kod LEI 259400J1RWKR86ZY1M07; (v) tel. +48 71 301 47 22; (vi) strona internetowa: www.3lp.pl ; oraz (vii) email: zarzad@3lp.pl .
Dane identyfikacyjne i kontaktowe oferujących, w tym ich LEI
Nie dotyczy. W Prospekcie nie występują oferujący w rozumieniu Ustawy o Ofercie. W ramach Oferty, Akcje Oferowane są oferowane przez Spółkę. Spółka jest również podmiotem wnioskującym o wprowadzenie i dopuszczenie Akcji do obrotu.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza prospekt
Komisja Nadzoru Finansowego: (i) adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska; (ii) tel. +48 22 262 50 00; (iii) faks: +48 22 262 51 11; (iv) email: knf@knf.gov.pl ; oraz (v) strona internetowa: www.knf.gov.pl .
Data zatwierdzenia Prospektu
Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 25 kwietnia 2022 r.
Sekcja B – Kluczowe informacje na temat Emitenta
Kto jest emitentem papierów wartościowych?
Emitent: 3LP Spółka Akcyjna, spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Siechnicach (adres: Eugeniusza Kwiatkowskiego 24, 55-011 Siechnice, Polska) oraz identyfikująca się kodem LEI 259400J1RWKR86ZY1M07.
Działalność podstawowa Emitenta 3LP S.A. rozpoczęła działalność 01 lipca 2016 r. przejmując od TIM SA majątek związany z Działem Logistyki, a następnie Działem Zarządzania Nieruchomościami. Na podstawie obserwacji rynku i analiz własnych Spółki, Zarząd ocenia, że Spółka jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów w segmencie kompleksowych i zautomatyzowanych usług fulfillmentu dla firm działających w sektorze e-commerce w Polsce. Spółka zarządza centrami logistycznymi o łącznej powierzchni około 81,5 tys. m ² . 3LP S.A. specjalizuje się w świadczeniu zautomatyzowanych usług fulfillment dla podmiotów z sektora e-commerce i zapewnia ekspresowe dostawy nie tylko na terenie Polski, lecz także całej Europy. Innowacyjne rozwiązania w obszarze automatyki magazynowej oraz zaawansowanych systemów IT pozytywnie wpływają na efektywność operacyjną Spółki w wymiarze przychodowym (wyższe przychody z zarządzanego metra powierzchni magazynowej) oraz kosztowej (niższe koszty ludzkie w stosunku do generowanych przychodów, mniejsza liczba błędów), a także pozwalają na wprowadzenie integracji z zewnętrznymi systemami klientów.
Szybki rozwój działalności Spółki jest również możliwy dzięki dynamicznemu rozwojowi rynku e-commerce wspierany dodatkowo przez trwający trend migracji dojrzałych podmiotów do kanału online. Wśród klientów 3LP S.A. wyróżnić można TIM, IKEA, OPONEO, Rotopino.pl czy Essity. Przychody 3LP S.A. w 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wyniosły 102.454 tys. zł, zaś EBITDA wyniosła 27.474 tys. zł, co stanowiło wzrost odpowiednio o 27,7% oraz 64,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2020 r.
Akcjonariusze Emitenta Na Datę Prospektu, jedynym akcjonariuszem Emitenta jest spółka TIM S.A., posiadająca 59.100.000 Akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („ Akcjonariusz Kontrolujący ”). Z uwagi na udział Akcjonariusza Kontrolującego w kapitale zakładowym oraz powiązane z nim prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, Spółka uważa Akcjonariusza Kontrolującego za swój podmiot bezpośrednio dominujący w rozumieniu KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, z perspektywy odpowiednich przepisów polskiego prawa korporacyjnego, Spółka nie jest kontrolowana pośrednio przez jakiegokolwiek podmiot.
Tożsamość głównych dyrektorów zarządzających Emitenta Na Datę Prospektu, w skład Zarządu Emitenta wchodzi: (i) Maciej Posadzy (Prezes Zarządu), (ii) Damian Krzypiec (Członek Zarządu) oraz Grzegorz Hachol (Członek Zarządu).

Na Datę Prospektu, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi: (i) Krzysztof Folta; (ii) Robert Lubandy; (iii) Dariusz Giej; (iv) Piotr Tokarczuk oraz (v) Piotr Nosal.

Tożsamość biegłego rewidenta Emitenta

Niezależna firma audytorska Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. („GTP”) przeprowadziła badanie Historycznych Informacji oraz wydała sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych. W imieniu GTP badanie przeprowadziła niezależna biegła rewident Justyna Komer-Fabiś (numer 10964 w rejestrze biegłych rewidentów prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów). Firma audytorska GTP jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Polsce prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem identyfikacyjnym 4055.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Kluczowe Informacje Finansowe

Tabela 1. Wybrane elementy sprawozdania z całkowitych dochodów za lata 2018–2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)		(tys. zł) (zbadane)		
Przychody ze sprzedaży	102 454	80 225	114 740	86 592	74 239
Koszty działalności operacyjnej	90 312	74 830	105 430	83 887	73 001
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 142	5 395	9 310	2 705	1 238
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 432	5 385	9 314	2 492	6 575
Zysk (strata) brutto	9 643	-4 109	-3 866	-4 182	5 406
Zysk (strata) netto	7 093	-3 395	-3 257	-3 420	4 270

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdania Finansowe.

Tabela 2. Wybrane pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki na datę 30 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r., 2019 r. oraz 2018 r.

	Na dzień 30 września		Na dzień 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.	
	(tys. zł) (niezbadane)		(tys. zł) (zbadane)		
Aktywa trwałe		137 082	147 248	148 694	88 808
Aktywa obrotowe		17 622	16 815	12 655	10 155
Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0	0	6 413
Aktywa razem		154 704	164 063	161 349	105 376
Kapitał (fundusz) własny		55 246	47 767	51 025	59 085
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		99 458	116 296	110 324	46 291
Zobowiązania długoterminowe		69 499	72 765	88 161	29 236
Zobowiązania krótkoterminowe		29 959	43 531	22 163	17 055
Pasywa razem		154 704	164 063	161 349	105 376

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdania Finansowe.

Tabela 3. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata 2018–2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)		(tys. zł) (zbadane)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 193	14 177	22 690	17 441	5 859
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 652	-2 296	-5 557	3 642	1 083
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 766	-11 855	-17 119	-21 099	-6 974
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	79	26	14	-16	-32
Środki pieniężne na początek okresu	17	3	3	19	51
Środki pieniężne na koniec okresu	96	29	17	3	19

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdania Finansowe.

Informacje finansowe pro forma

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma.

Krótki opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego Historycznych Informacji Finansowych

Nie dotyczy. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych sporządzone przez GTP nie zawiera zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki:

1. Ryzyko braku możliwości pozyskiwania pracowników

Istotnym czynnikiem, który może utrudnić pozyskiwanie nowych pracowników, są wzrastające koszty pracy. Na presję płacową ma wpływ nie tylko poprawa nastrojów w gospodarce, ale również pośrednio tendencja do zwiększania minimalnego wynagrodzenia. Co więcej, trwająca wojna na Ukrainie oraz przyjmowane w Polsce zmiany legislacyjne ograniczają możliwość korzystania z alternatywnych względem stosunku pracy sposobów angażowania pracowników – takich jak m.in. korzystanie z agencji pracy tymczasowej.

2. Ryzyko utraty przez Emitenta jego klientów, w tym głównych odbiorców

Istnieje ryzyko, że niektórzy klienci Emitenta, w tym klienci kluczowi dla jego działalności, zrezygnują ze świadczonych na ich rzecz usług fulfillmentu. Wspomniana sytuacja może nastąpić na przykład wskutek podjęcia przez kontrahentów Emitenta decyzji o rozwoju własnego pionu odpowiadającego za magazynowanie towarów, kompletowanie zamówień i ich pakowanie oraz wysyłkę lub obsługę zwrotów i reklamacji. W

konsekwencji zmaterializowania się opisanego powyżej ryzyka Emitent może utracić jedno ze źródeł stałego przychodu. Co więcej, powierzchnie magazynowe najmowane przez Emitenta są przez niego angażowane na potrzeby realizacji umowy z konkretnym kontrahentem, zatem pomimo ich uniwersalności, Emitent może być zmuszony do ponoszenia kosztów – takich jak czynsz najmu, koszty eksploatacyjne niezbędnej infrastruktury technicznej lub koszty utrzymania pracowników – podczas gdy koszty te nie będą rekompensowane wynagrodzeniem z realizowanego kontraktu.

3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

W przypadku Spółki jednym z bardzo wartościowych aktywów są pracownicy. Spółka działa w oparciu o wiedzę, doświadczenie i kompetencje pracowników. Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że osoby należące do kadry menadżerskiej Spółki mogą zdecydować się na zmianę miejsca zatrudnienia lub z innych powodów przestać zajmować stanowiska w Spółce. Nie ma gwarancji, że funkcjonując na konkurencyjnym rynku, Spółka zdoła zatrzymać kluczowych pracowników, a w sytuacji przeciwniej pozyskać kluczowy personel w celu uzupełnienia wakatów lub obsadzenia nowo utworzonych stanowisk pracownikami posiadającymi odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie.

4. Ryzyko nieutrzymania kluczowych wskaźników efektywności

W działalności Emitenta szczególnie istotne jest utrzymywanie kluczowych wskaźników efektywności (ang. *key performance indicators*; „KPI”). Obsługiwana przez Emitenta branża e-commerce w znacznej mierze polega na utrzymywaniu optymalnych wyników, takich jak terminowość dostaw czy brak błędów w ich realizacji. Sposób świadczenia usług przez Spółkę wpływa na doświadczenia końcowych klientów z usług sprzedawców będących kontrahentami Emitenta. W przypadku nieutrzymania kluczowych wskaźników efektywności na właściwym poziomie, Emitent nie tylko może ponieść negatywne konsekwencje wynikające ze stosunków umownych ze swoimi usługobiorcami. Nieodpowiednia jakość świadczonych usług może także negatywnie wpłynąć na reputację zarówno Emitenta, jak również jego kontrahentów – w odbiorze klientów korzystających z ich usług. Ziszczenie się takiego scenariusza powodowałoby obniżenie atrakcyjności usług Emitenta, co mogłoby skutkować utratą kontrahentów lub utrudnieniem w pozyskiwaniu nowych usługobiorców.

5. Ryzyko przyjęcia niewłaściwej strategii lub niezrealizowania przyjętej strategii

Emitent może nie być w stanie zrealizować planowanej strategii, w szczególności nie być w stanie utrzymać lub zwiększyć przychodów z prowadzonej działalności oraz wygenerować zakładanych zysków, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a także na cenę Akcji. Mimo że Emitent dostrzega duży potencjał rozwoju na rynku, na którym obecnie działa, istnieje prawdopodobieństwo, że w dalszej perspektywie zwiększanie popytu i przychodów może okazać się utrudnione.

Sekcja C - Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Opis papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym GPW

Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż **15.900.000** nowo emitowanych akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda („**Nowe Akcje**”). Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW jest nie więcej niż (i) 75.000.000 akcji Spółki, w tym 100.000 istniejących akcji zwykłych serii A, 35.000.000 istniejących akcji zwykłych serii B, 24.000.000 istniejących akcji zwykłych serii C („**Akcje Istniejące**”) oraz nie więcej niż 15.900.000 Nowych Akcji (Nowe Akcje i Akcje Istniejące łącznie jako „**Akcje**”), o wartości nominalnej 1,00 zł każda, a także nie więcej niż 15.900.000 praw do Nowych Akcji („**PDA**” lub „**Prawa do Akcji**”). Na Datę Prospektu, Akcje są zdematerializowane oraz zapisane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez **mBank S.A. z siedzibą w Warszawie**, a tym samym nie został im nadany numer ISIN.

Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z Akcjami określone są w szczególności w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie. Najważniejsze prawa związane z Akcjami są następujące: (i) prawo do rozporządzania Akcjami; (ii) prawo do udziału w zysku Emitenta (prawo do dywidendy); (iii) prawo do objęcia akcji nowej emisji Emitenta w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru); (iv) w przypadku likwidacji Emitenta, prawo do proporcjonalnego udziału w majątku pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzytelności Emitenta; (v) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (każda Akcja daje prawo do jednego głosu); (vi) prawo do zwoływania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Emitenta lub co najmniej połowę ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu); (vii) prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia (akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego); (viii) prawo do zgłaszania przed terminem Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta); (ix) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd wniosku akcjonariuszowi informacji dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (x) prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami (akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta); (xi) prawo do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie; oraz (xii) prawo do żądania powołania przez Walne Zgromadzenie biegłego rewidenta do spraw szczególnych (na koszt Emitenta) w celu zbadania określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw (akcjonariusze posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności

Statut nie zawiera postanowień dotyczących uprzywilejowania Akcji w przypadku niewypłacalności Emitenta.

Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Ustawowe ograniczenia swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Ustawa o Ofercie Publicznej, Rozporządzenie MAR, KSH oraz inne regulacje przewidują, między innymi, następujące ograniczenia swobodnej zbywalności akcji w spółkach publicznych: (i) obowiązek zawiadomienia KNF i spółki o osiągnięciu, przekroczeniu lub zmniejszeniu udziału poniżej określonych progów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub o zmianie udziału o określony procent ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (odpowiednie progi i udziały procentowe są określone w art. 69 i 69a Ustawy o Ofercie Publicznej); (ii) obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji powstających w przypadku nabycia akcji spółki skutkującego przekroczeniem progów 33% i 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; (iii) zakaz nabywania i zbywania instrumentów finansowych, na rachunek własny lub na rzecz osoby trzeciej, przez osoby posiadające informacje poufne oraz zakaz nabywania i zbywania instrumentów finansowych w okresach zamkniętych przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR; oraz (iv) uzyskanie kontroli lub nabycie określonego udziału w kapitale zakładowym spółki (w szczególności przez podmioty zagraniczne) może wymagać uzyskania odpowiedniej zgody Komisji Europejskiej lub UOKiK.

Ograniczenia umowne swobodnej zbywalności papierów wartościowych

W dniu 3 stycznia 2022 r. Spółka oraz Akcjonariusz Kontrolujący podpisali umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami 3LP S.A. („**Lock-up Agreement**”), przewidującą wskazane poniżej ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji w odniesieniu do Akcjonariusza Kontrolującego oraz Spółki:

- Akcjonariusz Kontrolujący ustanowił blokadę Akcji Istniejących obowiązującą począwszy od dnia zawarcia umowy do dnia przypadającego na dzień upływu 360 dni od dnia rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących lub Praw do Akcji na rynku regulowanym GPW („Okres Związania”). Akcjonariusz Kontrolujący zobowiązał się wobec Menedżera Oferty, że z zastrzeżeniem wyjątków określonych w umowie, w Okresie Związania nie będzie dokonywać jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem są Akcje Istniejące, jakiejkolwiek prawa z Akcji Istniejących lub jakiejkolwiek prawa do Akcji Istniejących, w szczególności nie będzie: (i) zastawiać, oferować, sprzedawać, przenosić pod jakimkolwiek tytułem (odpłatnym lub darmowym), lub w inny sposób zbywać lub publicznie ogłaszać emisji, oferowania, sprzedaży lub zbycia jakichkolwiek posiadanych przez siebie Akcji Istniejących (lub jakichkolwiek innych papierów wartościowych zamiennych, możliwych do wykonania lub wymiennych na Akcje Istniejące, w tym dających, bezpośrednio lub pośrednio, prawo do nabycia lub objęcia Akcji Istniejących lub innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, które są wyceniane przez bezpośrednie lub pośrednie odniesienie do ceny wyżej wymienionych papierów wartościowych służących jako instrument bazowy, w tym swapów na akcje, kontraktów terminowych typu futures i opcji zakupu lub warrantów subskrypcyjnych) lub podejmować działań wywołujących takie skutki; lub (ii) podejmować jakichkolwiek czynności, prawnych lub faktycznych które powodują lub mogą powodować zajęcie jakichkolwiek posiadanych przez siebie Akcji Istniejących, praw z Akcji Istniejących oraz praw do Akcji Istniejących przez osoby trzecie, lub (iii) zawierać innych transakcji, które mogą skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem papierów wartościowych Emitenta, podobnych do tych oferowanych w ramach Oferty, lub (iv) podejmować jakichkolwiek czynności, których efektem byłoby zapisanie Akcji Istniejących na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez inny podmiot niż Menedżera Oferty, w szczególności nie wypowiedać umów o świadczenie usług maklerskich, obejmujących prowadzenie przez Menedżera Oferty na rzecz Akcjonariusza Kontrolującego Rachunku Brokerskiego, na którym Akcjonariusz Kontrolujący zdeponuje Akcje Istniejące po ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

W przypadku zbycia Akcji Istniejących na rzecz podmiotu powiązanego Akcjonariusza Kontrolującego w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, podmiot powiązany Akcjonariusza Kontrolującego zobowiązany będzie do ustanowienia blokady na warunkach analogicznych jak zawarte w niniejszej umowie lock-up odpowiednio z uwzględnieniem Okresu Związania, który upłynie od dnia ustanowienia pierwotnej blokady.

- Spółka zobowiązała się, że w Okresie Związania, nie będzie, bez pisemnej zgody Menedżera Oferty: (i) emitować, zastawiać, oferować, sprzedawać, przenosić lub w inny sposób zbywać (lub publicznie ogłaszać emisji, oferowania, sprzedaży lub zbycia) ani podejmować działań, których celem lub skutkiem może być emisja jakichkolwiek akcji Spółki (lub innych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki, w tym dających, bezpośrednio lub pośrednio, prawo do nabycia lub objęcia akcji Spółki lub innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, które są wyceniane przez bezpośrednie lub pośrednie odniesienie do ceny wyżej wymienionych papierów wartościowych służących jako instrument bazowy, w tym swapów na akcje, kontraktów terminowych typu futures i opcji zakupu lub warrantów subskrypcyjnych) lub podejmować działań wywołujących takie skutki; lub (ii) zawierać innych transakcji, które mogą skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem papierów wartościowych Emitenta, podobnych do tych oferowanych w ramach Oferty; (iii) nabywać lub publicznie ogłaszać zamiar nabycia akcji własnych lub obniżyć lub publicznie ogłaszać zamiar obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
- Ponadto Spółka zobowiązała się do nerekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Spółki, w Okresie Związania, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki a Akcjonariusz Kontrolujący zobowiązał się, że dopóki będzie pozostawał akcjonariuszem Spółki, nie będzie głosował za podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji Spółki bez zgody Menedżera Oferty.

Polityka dywidendy lub polityka wypłat

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie przy uwzględnieniu m.in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego Zgromadzenia wiążące).

Na Datę Prospektu Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku netto za lata obrotowe 2021/2022 i przeznaczyć środki wypłacane z działalności operacyjnej na inwestycje w dalszy dynamiczny rozwój operacyjny Spółki. Począwszy od roku obrotowego 2023 Zarząd zamierza, w zależności od sytuacji finansowej Spółki, rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy, o ile nie zaistnieją żadne nadzwyczajne okoliczności zewnętrzne lub nie wystąpią znaczące potrzeby kapitałowe Spółki. Podejmując decyzję, Zarząd powinien uwzględnić szereg czynników dotyczących Spółki, w tym perspektywy dla dalszej działalności, przyszłych zysków, wysokości nieskonsolidowanych kapitałów rezerwowych dostępnych do podziału pomiędzy akcjonariuszy, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planowanych wydatków inwestycyjnych i planów rozwoju oraz wymogów prawa mających zastosowanie do wypłaty dywidendy przez Spółkę, w tym w szczególności dotyczących zdolności Spółki do wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy oraz określenie kwoty wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy podejmowanej na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu; w tym zakresie akcjonariusze nie są związani żadną rekomendacją Zarządu i mogą podjąć odpowiednią uchwałę także bez rekomendacji Zarządu o wypłacie dywidendy.

Wszystkie Akcje, włącznie z Akcjami Oferowanymi, mają równe prawa do dywidendy (oraz zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają posiadaczy do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej) i ustaleniu dnia dywidendy jako daty przypadającej po dacie nabycia Akcji.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Wszystkie Akcje (w tym Akcje Oferowane) będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?

Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.

Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka charakterystyczne dla Akcji i Oferty.

Ryzyko związane z relacją z Akcjonariuszem Kontrolującym. Ze względu na posiadany pakiet Akcji (na Datę Prospektu 100% Akcji oraz ogólnej liczby głosów) TIM S.A. (Akcjonariusz Kontrolujący) wywiera, a po zakończeniu Oferty będzie, bezpośrednio lub pośrednio, wywierać wpływ na strukturę prawną i kapitałową Spółki, jak również sprawować kontrolę i wywierać wpływ na sprawy, które wymagają działania akcjonariuszy. Akcjonariusz Kontrolujący może pośrednio mieć uprawnienia do wywierania wpływu na istotne sprawy Spółki, w tym na strategię Spółki oraz kierunek rozwoju jej działalności.

Ryzyko związane z upoważnieniem Zarządu do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy oraz możliwością pozyskania środków z emisji Akcji Oferowanych w wysokości mniejszej niż zakładana. Istnieje ryzyko, iż w przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Spółki, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przyjętych celów emisji w założonym czasie, Spółka będzie zmuszona rozważyć możliwość (i) przesunięcia w czasie realizacji przyjętych celów lub (ii) zmiany celów, co może pośrednio negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki Spółki i jej pozycję rynkową. Ponadto, w związku z upoważnieniem Zarządu do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy, zgodnie z art. 432 § 4 KSH (i) subskrybowanie mniejszej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału

zakładowego, zaś (ii) subskrybowanie większej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że Zarząd przydzielając akcji dokona redukcji zapisów.

Sekcja D - Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?

Oferta

W ramach Oferty Spółka oferuje nie więcej niż 15.900.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela Serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda („**Akcje Oferowane**”, „**Nowe Akcje**”). Inwestorami uprawnionymi do uczestniczenia w Ofercie są: (i) Inwestorzy Indywidualni oraz (ii) Inwestorzy Instytucjonalni. Na Datę Prospektu przewiduje się, że Inwestorom Indywidualnym zostanie przydzielone 20% wszystkich Akcji Oferowanych, a Inwestorom Instytucjonalnym zostanie przydzielone 80% wszystkich Akcji Oferowanych.

Przewidywany harmonogram Oferty

Poniższy harmonogram określa oczekiwane, kluczowe daty związane z Ofertą. Wszystkie terminy i godziny, o których mowa w niniejszym harmonogramie zostały ustalone w oparciu o miejscowy czas warszawski (CET) i mogą zostać skorygowane przez Spółkę w porozumieniu z Menedżerem Oferty.

26 kwietnia 2022 r.	publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty Publicznej)
9 maja 2022 r.	Publikacja Ceny Maksymalnej w formie suplementu do Prospektu
10 maja – 17 maja 2022 r.	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych („ Okres Przyjmowania Zapisów od Inwestorów Indywidualnych ”) (do dnia 17 maja 2022 roku do godz. 23:59)
10 maja 2022 r.	rozpoczęcie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
17 maja 2022 r.	zakończenie procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
17 maja 2022 r.	ustalenie i opublikowanie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych („ Data Ustalenia Ceny ”)
18 maja – 23 maja 2022 r.	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych
25 maja 2022 r.	przyjmowanie zapisów, jeśli nastąpią, przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Menedżera Oferty
27 maja 2022 r.	przydział Akcji Oferowanych („ Data Przydziału ”), zamknięcie Oferty
około 2 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych	przewidywany termin rozpoczęcia notowania Praw do Akcji („ PDA ”) na GPW, z zastrzeżeniem, że termin ten uzależniony jest również od przebiegu postępowań prowadzonych przez KDPW oraz GPW w przedmiocie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
około 1 miesiąca od przydziału Akcji Oferowanych	przewidywany termin rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących oraz Nowych Akcji (akcje po PDA) na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Cena Maksymalna, Ustalenie Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych

Maksymalna cena Akcji Oferowanych na potrzeby Oferty („**Cena Maksymalna**”) zostanie ustalona przez Spółkę w porozumieniu z Menedżerem Oferty i zostanie podana do publicznej wiadomości w suplementcie, po jego zatwierdzeniu przez KNF.

Ostateczna cena emisyjna jednej Nowej Akcji dla Inwestorów Indywidualnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) oraz ostateczna cena emisyjna jednej Nowej Akcji dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”), przy czym Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych łącznie z Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych zwane są dalej „**Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych**”) zostaną ustalone przez Zarząd w porozumieniu z Menedżerem Oferty po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych („**Księga Popytu**”) oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki, jak i warunki rynkowe. W okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych oraz cenie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt. Wyniki procesu budowania Księgi Popytu nie zostaną podane do publicznej wiadomości. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących udziału w procesie budowania Księgi Popytu, zainteresowani Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się bezpośrednio z Menedżerem Oferty. Cena Ostateczna Akcji Oferowanych, z zastrzeżeniem kryteriów wskazanych poniżej, może być odmienna dla Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych mogą stanowić różne ceny, przy czym: (i) Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie może być wyższa niż Cena Maksymalna; (ii) Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna (w takiej sytuacji ostateczna cena emisyjna za Akcje Oferowane dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie wyższa niż cena, po której Akcje Oferowane będą oferowane Inwestorom Indywidualnym); oraz (iii) Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych nie może być niższa niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych. Informacja na temat Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych („**Data Ustalenia Ceny**”) Spółka w porozumieniu z Menedżerem Oferty, podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie („**Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych**”). Ponadto, Spółka w porozumieniu z Menedżerem Oferty ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów.

Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych: (i) zostanie ustalona w uzgodnieniu z Menedżerem Oferty przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z § 4 ust. 2 Uchwały Emisyjnej; albo (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. będzie wynosiła 15.900.000 Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów. Informacja o Ostatecznej Liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz Ostatecznej Liczbie Akcji Oferowanych, która zostanie zaoferowana poszczególnym kategoriom inwestorów (Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym) zostanie przekazana do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

Zapisy i wpłaty Inwestorów Indywidualnych

Inwestor Indywidualny zainteresowany nabyciem Akcji Oferowanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w dowolnej firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW. Osoby zamierzające złożyć zapis na Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu. W przypadku gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych, zapisanie Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze. Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w wybranych POK-ach Menedżera Oferty, a także w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmowały od Inwestorów Indywidualnych zapisy na Akcje Oferowane (łącznie „Członkowie Konsorcjum Detalicznego”, a każdy z nich z osobna „Członek Konsorcjum Detalicznego”). Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w POK-ach Członków Konsorcjum Detalicznego lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania zapisów. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów; oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis. Inwestorzy Indywidualni składają zapisy po Cenie Maksymalnej. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne. Zgoda na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych może być wycofana przez nie mniej niż 2 dni robocze po złożeniu ostatecznej ceny ofertowej lub liczby papierów wartościowych, które będą przedmiotem oferty.

Zapisy i wpłaty Inwestorów Instytucjonalnych

Na podstawie przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, Spółka, po uzgodnieniu z Menedżerem Oferty, dokona wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, według własnego uznania, którym zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane. Inwestorzy Instytucjonalni, do których zostaną skierowane zaproszenia, będą uprawnieni do złożenia zapisów na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka została wskazana w zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną. Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, uznaje się, że Inwestor Instytucjonalny złożył zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisu zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego. Dyspozycja zdeponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać żadnych zastrzeżeń. Każdy z Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć zapis lub zapisy łącznie na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu i w tym kontekście liczba Akcji Oferowanych wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapisy Inwestor Instytucjonalny (przy czym liczba ta może być inna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Zapisy opiewające łącznie na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapis dany Inwestor Instytucjonalny. Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, decyzją Spółki takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana. Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy, oraz Ceny Akcji Oferowanych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do składania zapisów. W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu, temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. Wpłaty z tytułu zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem w złotych, na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania tego rachunku kwotą pieniężną. Środki wpłacane za Akcje Oferowane nie są oprocentowane. Zgoda na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych może być wycofana przez nie mniej niż 2 dni robocze po złożeniu ostatecznej ceny ofertowej lub liczby papierów wartościowych, które będą przedmiotem oferty.

Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu, Akcje (w tym Akcje Oferowane) nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym ani na żadnym innym właściwym rynku.

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji (w tym Akcji Oferowanych) do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka może rozważyć ubieganie się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect). Intencją Spółki jest wprowadzenie do obrotu w pierwszej kolejności Praw do Akcji, oraz niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji – także wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Nowych Akcji.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego, informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że Akcjonariusz Kontrolujący nie będzie uczestniczył w Ofercie, a wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte przez inwestorów.

	Liczba Akcji i liczba głosów na WZ	% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na WZ
TIM S.A.	59.100.000	78,80%
Pozostali (inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane)	15.900.000	21,20%
Razem	75.000.000	100,00%

Koszty Oferty

Prowizja Menedżera Oferty

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota prowizji Menedżera Oferty z tytułu świadczonych przez nią usług na potrzeby Oferty, w tym za zarządzanie Ofertą i plasowanie Akcji Oferowanych, oraz, w przypadku podjęcia takiej decyzji przez Spółkę, prowizji uznaniowej, wyniesie nie więcej niż 3,20 % wartości Oferty rozumianej jako iloczyn ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych w Ofercie i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Powyższa prowizja będzie pokrywała prowizję członków Konsorcjum Inwestorów Indywidualnych.

Pozostałe koszty Oferty

Spółka szacuje, że łączne koszty związane z Ofertą, które poniesie Spółka, ukształtują się na poziomie około 4,0 mln zł netto i będą obejmowały, m.in.: (i) koszty sporządzenia Prospektu, (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami na różnych etapach transakcji, w tym w ramach roadshow, a także koszty Menedżera Oferty poniesione w związku z Ofertą, (iii) koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz reklam, (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki Doradcy prawnego Spółki oraz prowizji Doradcy Zarządu, (v) koszty usług badania przez biegłego rewidenta Historycznych Informacji Finansowych oraz innych usług świadczonych przez biegłego rewidenta w związku z Ofertą, (vi) koszty usług doradczych w zakresie PR i relacji inwestorskich w związku z Ofertą oraz koszty związane z reklamą i promocją Oferty, (vii) koszty przygotowania korporacyjnej strony internetowej Spółki w związku z Ofertą, (viii) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP, oraz (ix) pozostałe opłaty na rzecz KNF, KDPW, GPW i notarialne.

Wyżej wskazane koszty zostaną pokryte przez Spółkę. Informacja o ostatecznych kosztach Oferty poniesionych przez Spółkę, w tym o wysokości wynagrodzenia prowizyjnego Menedżera Oferty, zostanie udostępniona do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach. Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu na Akcje Oferowane może zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Nie dotyczy. W Prospekcie nie występują oferujący w rozumieniu Ustawy o Ofercie. W ramach Oferty, Akcje Oferowane są oferowane przez Spółkę. Spółka jest również podmiotem wnioskującym o wprowadzenie i dopuszczenie Akcji do obrotu.

Dlaczego niniejszy Prospekt jest sporządzany?

Przyczyny Oferty

Prospekt został sporządzony w związku z: (i) publiczną subskrypcją Akcji Oferowanych w liczbie określonej w Prospekcie w drodze Oferty; oraz (ii) zamiarem ubiegania się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW wszystkich Akcji oraz Praw do Akcji. Zamiarem Spółki jest uzyskanie wpływów z Oferty w kwocie brutto około 104 mln zł. Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z Oferty wyniesie około 100 mln zł, w przypadku przydzielenia wszystkich Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty. Celem Oferty jest pozyskanie przez Spółkę środków, które Spółka planuje wykorzystać na dalszy rozwój swojej działalności, poprzez:

1. Dalsze inwestycje rzeczowe w zakresie automatyki magazynowej oraz inne wyposażenie, sprzęt IT poprawiający efektywność i ergonomię pracy, co pozwoli na docelowy wzrost przychodów z m kwadratowego w nowej hali magazynowej w Siechnicach o powierzchni około 25 tys. m². Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 52 mln zł;
2. Rozwój zarządzanej powierzchni magazynowej poprzez otwieranie nowych oddziałów oraz rozbudowywanie obecnie posiadanych. Zarząd również aktywnie analizuje podmioty działające w obszarze logistyki, których głównymi klientami są spółki z segmentu e-commerce. W przypadku pojawienia się okazji inwestycyjnych, Spółka może przeznaczyć część środków na kupno udziałów w firmach z branży logistyki e-commerce. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 40 mln zł;
3. Inwestycje w ochronę środowiska w zakresie zielonej energii poprzez zakup udziałów, farmy fotowoltaicznej o mocy 2MW odpowiadającej zużyciu rocznemu energii przez Spółkę lub zawarcie wieloletniego kontraktu typu cPPA (ang. *corporate Power Purchase Agreement*) na dostawę energii elektrycznej od wytwórcy OZE (odnawialne źródła energii) w wolumenie pokrywającym zapotrzebowanie Spółki oraz recykling poprzez zakup urządzeń do wtórnego wykorzystania odpadów, na co Spółka zamierza przeznaczyć około 8 mln zł;

Umowa o Gwarantowanie Oferty i działania stabilizacyjne

Na Datę Prospektu, Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o gwarantowanie emisji w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Menedżer Oferty nie pełni funkcji gwaranta emisji oraz nie zamierza pełnić takiej funkcji w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

Na Datę Prospektu nie przewiduje się podejmowania działań stabilizacyjnych.

Konflikty interesów

Żaden z podmiotów zaangażowanych w Ofertę i Dopuszczenie do Obrotu na GPW wskazanych poniżej nie ma konfliktu interesów w stosunku do Oferty czy Dopuszczenia do Obrotu na GPW: (i) Menedżer Oferty (Trigon Dom Maklerski S.A.); (ii) Doradca Zarządu (CC Group sp. z o.o.) (iii) doradca prawny Emitenta (act Bieniak Smoluch Wielhorski Wojnar i Partnerzy. Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p.); oraz (iv) niezależny biegły rewident (Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.).

Powyższe podmioty nie posiadają żadnych istotnych udziałów w Emitencie, a w szczególności na Datę Prospektu nie posiadają żadnych akcji Emitenta. Wynagrodzenia Menedżera Oferty oraz Doradcy Zarządu są ściśle powiązane z wpływami z subskrypcji Akcji Oferowanych, natomiast wynagrodzenie pozostałych podmiotów nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych ze sprzedaży Akcji Oferowanych.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Wystąpienie jednego lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Spółki, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji, w wyniku czego inwestorzy, którzy nabędą Akcje, mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

W każdej z kategorii ryzyk wymienionych poniżej, poszczególne ryzyka zostały wymienione w kolejności uzależnionej od stopnia istotności danego ryzyka pod względem możliwych negatywnych skutków jego wystąpienia, poczynając od ryzyk najistotniejszych do mniej istotnych. W opisie każdego ryzyka została zawarta ocena Spółki dotycząca istotności danego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia. Nie można zapewnić, że w miarę upływu czasu, lista ryzyk wskazanych poniżej będzie nadal aktualna i nie zmieni się. W związku z powyższym, na Datę Prospektu ryzyka te nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Spółka jest narażona. Spółka może być narażona na dodatkowe ryzyka i negatywne czynniki, które nie są na Datę Prospektu znane Spółce lub na Datę Prospektu są uznawane przez Spółkę za nieistotne. Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą objęcia Akcji Oferowanych, inwestorzy powinni wziąć pod uwagę również wszelkie takie inne czynniki ryzyka, gdyż ich ziszczenie się może również mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Spółki, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

2.1.1. Ryzyko braku możliwości pozyskiwania pracowników

Spółka pozyskując kolejne kontrakty oraz realizując zwiększony wolumen usług logistycznych, zwiększa zapotrzebowanie na pracowników magazynowych. Obecna sytuacja na rynku pracy jest bardzo trudna (niski poziom bezrobocia), w konsekwencji brak możliwości zwiększenia zatrudnienia może utrudniać realizację usług dla klientów, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki. Co więcej, dodatkowym czynnikiem, który może utrudnić Spółce zwiększenie zatrudnienia, są zmiany legislacyjne w zakresie prawa pracy wymuszające rezygnację z alternatywnych względem stosunku pracy sposobów angażowania pracowników – takich jak m.in. korzystanie z agencji pracy tymczasowej – istotnych w działalności Spółki, m. in. w sytuacji sezonowego szczytu działalności.

Istotnym czynnikiem, który może utrudnić pozyskiwanie nowych pracowników, są trwająca na Datę Prospektu wojna na Ukrainie oraz wzrastające koszty pracy. Na presję płacową ma wpływ nie tylko poprawa nastrojów w gospodarce, ale również pośrednio tendencja do zwiększania minimalnego wynagrodzenia. Co więcej, przyjmowane w Polsce zmiany legislacyjne ograniczają możliwość korzystania z alternatywnych względem stosunku pracy sposobów angażowania pracowników – takich jak m.in. korzystanie z agencji pracy tymczasowej.

Ponadto nie należy wykluczać możliwości zaistnienia sytuacji, w której wprowadzenie bardziej korzystnych warunków zatrudnienia przez państwa Europy Zachodniej spowoduje odpływ siły roboczej przybywających do Polski zza wschodniej granicy do innych państw.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako wysokie.

2.1.2. Ryzyko utraty przez Emitenta jego klientów, w tym głównych odbiorców

Istnieje ryzyko, że niektórzy klienci Emitenta, w tym klienci kluczowi dla jego działalności, zrezygnują ze świadczonych na ich rzecz usług fulfillmentu. Wspomniana sytuacja może nastąpić na przykład wskutek podjęcia przez kontrahentów Emitenta decyzji o rozwoju własnego pionu odpowiadającego za magazynowanie towarów, kompletowanie zamówień i ich pakowanie oraz wysyłkę lub obsługę zwrotów i reklamacji. Utrata istotnego kontrahenta może nastąpić również w wyniku jego problemów finansowych, zmiany w strategii działania, ograniczenia lub zawieszenia działalności.

Spółka koncentruje się na sprzedaży usług fulfillmentu dla średnich i dużych klientów. Przyjęcie takiej strategii skutkuje naturalnym uzależnieniem od wąskiej grupy odbiorców. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r., trzech największych klientów Spółki odpowiadało za około 89% przychodów ze sprzedaży usług fulfillmentu, w tym przychody z usług fulfillmentu dla podmiotu dominującego Emitenta – spółki TIM S.A. stanowiły 49%. Dzięki podejmowanym przez Spółkę intensywnym działaniom marketingowym i handlowym, udział klientów spoza Grupy Kapitałowej TIM systematycznie rósł w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznym Sprawozdaniem Finansowym. W całym 2018 roku udział klientów spoza Grupy Kapitałowej TIM w przychodach z usług fulfillmentu wynosił 28%, a w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku udział tych klientów wzrósł do poziomu 51%.

W konsekwencji zmaterializowania się opisanego powyżej ryzyka Emitent może utracić jedno ze źródeł stałego przychodu. Co więcej, powierzchnie magazynowe najmowane przez Emitenta są przez niego angażowane na potrzeby realizacji umowy z konkretnym kontrahentem, zatem pomimo ich uniwersalności, Emitent może być zmuszony do ponoszenia kosztów – takich jak czynsz najmu, koszty eksploatacyjne niezbędnej infrastruktury technicznej lub koszty utrzymania pracowników – podczas gdy koszty te nie będą rekompensowane

wynagrodzeniem z realizowanego kontraktu. Ponadto, co szczególnie istotne z perspektywy realizacji strategii rozwoju Emitenta, utrata części przychodów może stać na drodze intensyfikacji jego działalności.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

2.1.3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

W przypadku Spółki jednym z bardzo wartościowych aktywów są pracownicy. Spółka działa w oparciu o wiedzę, doświadczenie i kompetencje pracowników. Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że osoby należące do kadry menadżerskiej Spółki mogą zdecydować się na zmianę miejsca zatrudnienia lub z innych powodów przestać pełnić stanowiska zajmowane w Spółce. Nie ma gwarancji, że funkcjonując na konkurencyjnym rynku, Spółka zdoła zatrzymać kluczowych pracowników, a w sytuacji przeciwnej pozyskać kluczowy personel w celu uzupełnienia wakatów lub obsadzenia nowo utworzonych stanowisk pracownikami posiadającymi odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie. Zatrudnienie i przeszkolenie dodatkowego personelu może również skutkować poniesieniem dodatkowych kosztów. Odejście kluczowych pracowników mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.1.4. Ryzyko nieutrzymania kluczowych wskaźników efektywności

W działalności Emitenta szczególnie istotne jest utrzymywanie kluczowych wskaźników efektywności (ang. *key performance indicators*; „KPI”). Obsługiwana przez Emitenta branża e-commerce w znacznej mierze polega na utrzymywaniu optymalnych wyników, takich jak terminowość dostaw czy brak błędów w ich realizacji. Sposób świadczenia usług przez Spółkę wpływa na doświadczenia końcowych klientów z usług sprzedawców będących kontrahentami Emitenta.

Złożoność usług fulfillmentu świadczonych na rzecz branży e-commerce (zakres usług zawierający kompletowanie zamówień, ich pakowanie i wysyłkę, a także m. in. obsługa reklamacji), uzależnienie od prawidłowego działania systemów informatycznych i odpowiedniej ich integracji, a także korzystanie z usług innych podmiotów (np. świadczących usługi kurierskie) powoduje ryzyko, że w przypadku nieprawidłowego funkcjonowania jednego z czynników proces realizacji zamówień nie będzie efektywny.

W przypadku nieutrzymania kluczowych wskaźników efektywności na właściwym poziomie, Emitent nie tylko może ponieść negatywne konsekwencje wynikające ze stosunków umownych ze swoimi usługobiorcami. Nieodpowiednia jakość świadczonych usług może także negatywnie wpłynąć na reputację zarówno Emitenta, jak również jego kontrahentów – w odbiorze klientów korzystających z ich usług. Ziszczenie się takiego scenariusza powodowałoby obniżenie atrakcyjności usług Emitenta, co mogłoby skutkować utratą kontrahentów lub utrudnieniem w pozyskiwaniu nowych usługobiorców.

W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka Emitent dokonuje stałego nadzoru nad efektywnością świadczonych przez siebie usług, a w swojej działalności korzysta z urządzeń i oprogramowania najwyższej jakości oraz usług profesjonalnych przedsiębiorców.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.1.5. Ryzyko przyjęcia niewłaściwej strategii lub niezrealizowania przyjętej strategii

Emitent zamierza kontynuować rozwój swojej działalności w segmencie kompleksowych i zautomatyzowanych usług fulfillmentu dla firm działających w sektorze e-commerce, dążąc do poszerzenia swojej oferty, zwiększenia bazy klientów i przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnej stałej poprawie rentowności. Strategicznym celem Emitenta jest bycie liderem w branży usług logistycznych dla e-commerce w Europie Środkowo-Wschodniej. Realizacja strategii Emitenta zależy od czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w szczególności od czynników makroekonomicznych, otoczenia regulacyjnego, warunków finansowych oraz działań konkurencji.

Emitent może nie być w stanie zrealizować planowanej strategii, w szczególności nie być w stanie utrzymać lub zwiększyć przychodów z prowadzonej działalności oraz wygenerować zakładanych zysków, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a także na cenę Akcji.

Poprawa wyników finansowych zależeć będzie w znacznej mierze od pozyskiwania nowych klientów, ekspansji geograficznej oraz działań dążących do zwiększenia wykorzystywanej powierzchni magazynowej. Nie ma pewności, czy Emitent będzie w stanie utrzymać osiągnięty do tej pory poziom wzrostu. Tempo wzrostu Emitenta może z czasem spadać wraz z osiąganiem wyższych wskaźników penetracji rynku. W ostatnich latach udział e-commerce w regionie CEE росł bardzo dynamicznie i w konsekwencji zbliża się do poziomu zachodnioeuropejskiego, napędzając możliwe do zaadresowania rynki usług fulfillmentu dla e-commerce. Mimo że Emitent dostrzega duży potencjał rozwoju na rynku, na którym obecnie działa, istnieje prawdopodobieństwo, że w dalszej perspektywie zwiększenie popytu i przychodów może okazać się utrudnione.

Nie ma również pewności, że strategiczne cele Emitenta zostaną osiągnięte w ramach planowanego budżetu lub w zakładanym terminie. Na powyższe może mieć wpływ m.in. wynik Oferty, w ramach której Emitent zamierza zgromadzić środki na dalszy rozwój działalności. Jeżeli Emitent nie pozyska nowego kapitału w zakładanej wysokości, może to negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji strategii Emitenta.

Co więcej, istnieje ryzyko, że nie uda się zrealizować strategicznego celu Emitenta w zakresie jego organicznego rozwoju. Taki scenariusz może ziszczyć się między innymi w wyniku utrudnień w pozyskiwaniu nowych powierzchni magazynowych – poprzez nabywanie ich własności lub ich najmu – lub wskutek utrudnień w nawiązywaniu relacji z większą ilością kontrahentów. Wówczas Emitent byłby zmuszony uciec się do innej strategii rozwoju, np. zwiększania udziału w rynku poprzez akwizycję innych podmiotów działających w tożsamej branży. Takie rozwiązanie może pochłaniać więcej nakładów, m.in. ze względu na wysoki koszt transakcji czy konieczność dostosowania działalności przejmowanego podmiotu do sposobu operowania przyjętego przez Emitenta.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.1.6. Ryzyko opóźnienia wyposażenia nowych przestrzeni magazynowych

Zwiększenie ilości zarządzanych przez Spółkę przestrzeni magazynowych wiąże się z koniecznością ich odpowiedniego wyposażenia. Nowo angażowana przestrzeń wymaga zaopatrzenia w infrastrukturę umożliwiającą magazynowanie towarów, obsługę zamówień i świadczenie pozostałych usług. Wyposażenie, o którym mowa, to specjalistyczne urządzenia i instalacje, dostarczane przez wąski krąg wykwalifikowanych podmiotów. Rozpoczęcie działalności na nowo pozyskanych powierzchniach magazynowych zależy od terminowości realizowanych przez nie dostaw. Istnieje ryzyko opóźnienia w wyposażeniu nowych magazynów. Wynika to przede wszystkim z obecnej sytuacji na rynku. Zdarzenia takie jak choćby pandemia wirusa SARS-CoV-2, spowodowały przerwanie łańcuchów dostaw i brak dostępności niektórych istotnych komponentów. Istnieje ryzyko, że Spółka przez pewien czas będzie zmuszona ponosić koszty najmu nie wyposażonego jeszcze magazynu, nie uzyskując przychodu z tytułu świadczenia usług na tej przestrzeni. Opóźnienia w dostawie niezbędnej infrastruktury mogą także powodować brak możliwości realizacji przez Spółkę ciężących na niej zobowiązań.

Spółka stara się minimalizować ziszczenie się opisanego wyżej ryzyka poprzez dokonywanie zamówień wyposażenia przestrzeni magazynowych z odpowiednim wyprzedzeniem, a także podejmować zobowiązania wobec swoich klientów z uwzględnieniem prawdopodobnych opóźnień w jego dostarczeniu.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako wysokie.

2.1.7. Ryzyko związane z brakiem wyselekcjonowanego podmiotu będącego celem akwizycji

Jednym z celów Oferty jest rozwój zarządzanej powierzchni magazynowej, który może być realizowany przez wzrost organiczny (otwieranie nowych oddziałów, rozbudowywanie obecnie posiadanych), jak również przez akwizycję podmiotów działających w obszarze logistyki, których głównymi klientami są spółki z segmentu e-commerce. Na ten cel Spółka zamierza przeznaczyć około 40 mln zł, co stanowi około 40% planowanych wpływów netto z Oferty.

Proces wyboru potencjalnego podmiotu na cele akwizycji jest już na zaawansowanym etapie. Na Datę Prospektu Zarząd wyselekcjonował kilka podmiotów o skali przychodów w 2021 r. w zakresie 20 – 130 mln zł, z którymi będzie chciał rozpocząć wiążące rozmowy po uzyskaniu środków z emisji Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu nie zostały jednak podjęte przez Zarząd ostateczne decyzje związane z wyborem konkretnego podmiotu mającego być przedmiotem akwizycji, a Spółka nie jest stroną żadnej wiążącej umowy w tym zakresie. W związku z powyższym na Datę Prospektu brak jest sprecyzowanych celów emisji obejmujących około 40% środków, które Spółka zamierza pozyskać z Oferty. Ponadto Spółka nie może zagwarantować, że po pozyskaniu środków z Oferty doprowadzi do finalizacji procesów akwizycji. Spółka nie może wykluczyć także, że nie uzyska zakładanej kwoty wpływów z Oferty, a także, że do realizacji celów emisyjnych wskazanych powyżej, konieczne okażą się większe środki niż pierwotnie zakładano. W przypadku wpływów z Oferty w wysokości niższej niż zakładane, Spółka zamierza realizować wskazane powyżej cele z innych źródeł finansowania (w tym: środków pochodzących z cash pooling), realizować je w mniejszej skali lub w dłuższym horyzoncie czasowym. Na Datę Prospektu Spółka nie dysponuje środkami na uzupełnienie ewentualnej luki powstałej ze względu na niewystarczające wpływy z tytułu Oferty.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnią.

2.1.8. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

Przedsiębiorstwo Spółki cechuje wysoki stopień informatyzacji. Nieprawidłowe działanie wykorzystywanych przez Spółkę systemów informatycznych lub brak ich funkcjonowania to zdarzenia wiążące się z potencjalnym ryzykiem dla jej działalności.

Co szczególnie istotne, działalność Emitenta w znacznej mierze opiera się na wykorzystywaniu automatyki magazynowej jako sposobu obsługi zamówień w ramach wykonywanych kontraktów. Funkcjonowanie urządzeń znajdujących się w powierzchniach magazynowych wykorzystywanych przez Spółkę opiera się na specjalistycznych i złożonych systemach informatycznych. Serwisowanie oprogramowania sterującego automatyką magazynową wymaga udziału wykwalifikowanych osób, których dostępność w sytuacjach kryzysowych może być limitowana.

Przerwa w funkcjonowaniu dedykowanego oprogramowania może skutkować zaprzestaniem działania automatyki magazynowej, a co za tym idzie – brakiem możliwości świadczenia przez Emitenta niektórych usług.

W efekcie Emitent nie tylko może czasowo utracić część ze swoich źródeł przychodu stanowiących wynagrodzenie z realizacji kontraktów, ale mogą również pojawić się negatywne konsekwencje wynikające z umów zawartych przez Spółkę z kontrahentami, np. ziszczenie się warunków rodzących obowiązki zapłaty kar umownych. Co więcej, zmaterializowanie się opisywanego ryzyka naraziłoby Spółkę na straty wizerunkowe wśród jej obecnych i potencjalnych klientów, oczekujących niezawodnej obsługi swoich zamówień, co osłabiłoby pozycję Spółki na rynku.

Działalność operacyjna Spółki oparta jest na sprawnie funkcjonującym systemie informatycznym pracującym w trybie on-line. Dzięki jego wykorzystaniu Spółka jest w stanie gromadzić zamówienia otrzymywane od jej kontrahentów. Na ich podstawie realizowana jest obsługa magazynowa, m. in. uzupełnianie zapasów towarów czy ich wysyłka do odbiorcy końcowego. Ewentualne problemy z prawidłowym funkcjonowaniem tego systemu mogłyby oznaczać zakłócenia w działaniu Spółki lub nawet uniemożliwienie jej prowadzenia bieżącej działalności w całości.

W celu zapobieżenia zmaterializowania się opisanego wyżej ryzyka, Spółka korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się poprzez pełną multiplikację sprzętową i software. Przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych stwarza potencjalne ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi za pośrednictwem sieci, takimi jak włamanie do systemu komputerowego i jego zniszczenie lub uszkodzenie, czy blokada usług (Denial of Service). Spółka aktywnie zarządza tym ryzykiem utrzymując zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo oraz stosując odpowiednie systemy zabezpieczające (na przykład typu firewall) i procedury bezpieczeństwa. Pomimo podejmowanych działań i wdrożonych procedur ryzyko wystąpienia awarii systemów informatycznych jest ryzykiem istotnym w działalności Spółki i może mieć wpływ na wyniki finansowe.

Wskazane wyżej ryzyko nie zmaterializowało się w znaczący sposób w przeszłości – nie spowodowało istotnych przerw w działaniu Spółki oraz istotnych strat.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako średnie.

2.1.9. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W wyniku sezonowości biznesu, każdy czynnik, który negatywnie wpływa na działalność w miesiącach, w których sprzedaż jest najwyższa, może mieć nieproporcjonalnie niekorzystny wpływ na przychody Spółki za taki rok. Ponadto w tych okresach, w przypadku bardzo wysokiego poziomu wykorzystania przestrzeni magazynowej, Spółka może nie mieć możliwości zapewnienia wysokiej jakości oferowanych usług, co w efekcie może mieć wpływ na decyzje jej obecnych i przyszłych klientów odnośnie kontynuacji lub rozpoczęcia współpracy ze Spółką. W okresach wysokiej sprzedaży Spółka, mimo stałej współpracy z agencjami pracy czasowej, może mieć także trudności z zapewnieniem wymaganej liczby dodatkowych pracowników do obsługi procesów logistycznych, co dodatkowo może przełożyć się na większą liczbę błędów i skutkować utratą wysokiej jakości oferowanych usług. Powyższe czynniki mogą mieć umiarkowanie istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.1.10. Ryzyko związane z niekorzystnymi skutkami pandemii koronawirusa

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 wywarła istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową i sytuację ekonomiczną różnych regionów, krajów, przedsiębiorstw, spółek i osób fizycznych.

Z perspektywy Spółki szczególnie ważne jest to, że pandemia spowodowała przerwanie wielu łańcuchów dostaw. To zjawisko niesie za sobą szereg zagrożeń dla działalności Spółki. Przede wszystkim, jako że Spółka dokonuje stałego rozwoju swojej działalności, między innymi poprzez angażowanie dodatkowych powierzchni magazynowych, przerwanie niektórych łańcuchów dostaw może spowodować opóźnienia w rozpoczęciu działalności Spółki na nowej przestrzeni wynikające z braku dostępności koniecznego wyposażenia. W efekcie tego Spółka może znaleźć się w sytuacji, w której będzie ponosić koszty wynikające z zaangażowania nowego magazynu (np. opłacać czynsz jego najmu), a jednocześnie nie będzie uzyskiwać przychodu ze świadczenia usług na tej powierzchni.

Ponadto przerwanie łańcuchów dostaw może dotyczyć towarów magazynowanych przez Spółkę na rzecz jej klientów. To może destabilizować działalność Spółki oraz powodować konieczność modyfikacji stosunków umownych łączących ją z kontrahentami.

Co więcej, magazynowa obsługa klientów Spółki opiera się w znacznej mierze na pracy zespołu pracowników magazynowych. Istnieje ryzyko, że jego członkowie zostaną zakażeni koronawirusem. To spowodowałoby konieczność ich izolacji oraz odbycia kwarantanny przez pozostałych pracowników, którzy uprzednio mieli kontakt z osobami zakażonymi. W efekcie praca zespołu byłaby sparaliżowana przez tymczasowe braki kadrowe. To mogłoby skutkować niemożnością świadczenia przez Spółkę usług na rzecz jej klientów lub negatywnie wpłynąć na ich efektywność.

Pandemia koronawirusa i środki ostrożnościowe podjęte przez różne państwa i rządy wywrą istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową, regionalną i gospodarkę Polski, co może doprowadzić do recesji i znacznego wzrostu bezrobocia pomimo działań podejmowanych przez państwa i ich rządy oraz wykorzystywania funduszy publicznych w celu ograniczania potencjalnego pogorszenia koniunktury gospodarczej. W wyniku pandemii zauważalna jest galopująca inflacja oraz spowodowany nią wzrost stóp procentowych. Te zjawiska mogą spowodować po stronie Spółki wzrost kosztów finansowania podejmowanych przedsięwzięć, w tym ekspansji działalności. Pandemia koronawirusa może także wpłynąć na ceny akcji na giełdach na całym świecie i spowodować wahania cen, w tym kursu Akcji po Dopuszczeniu.

W Spółce funkcjonuje też stały Zespół Kryzysowy, który w sytuacji wystąpienia tego typu ryzyka podejmuje odpowiednie zarządzenia i wdraża scenariusze działania.

Uwzględniając fakt, że sytuacja związana z pandemią koronawirusa ciągle ewoluuje, Spółka nie ma możliwości pełnej oceny rozmiaru niekorzystnego wpływu opisanych powyżej ryzyk na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji. Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako wysokie.

2.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.2.1. Ryzyko kursu walutowego i zmiany stóp procentowych

Z dniem 1 stycznia 2019 r. wszedł w życie nowy standard MSSF 16 Leasing, który zastąpił dotychczasowy standard MSR 17 o tym samym tytule oraz towarzyszące mu interpretacje. Wprowadzenie tego standardu istotnie wpłynęło na sprawozdawczość finansową spółek, które wynajmują nieruchomości. Tym samym zmienił się sposób raportowania wyników Spółki, w której działalności istotny komponent stanowi najem powierzchni magazynowych. Stosowanie standardu MSSF 16 istotnie wpływa na wyniki finansowe oraz pozycje bilansowe Spółki.

Spółka w zakresie finansowania działalności inwestycyjnej historycznie wykorzystywała leasing finansowy oraz leasing finansowy zwrotny, gdzie w ramach podpisanych umów nie ma ryzyka zmiany marży instytucji finansujących, natomiast istnieje ryzyko zmiany parametru WIBOR, co może mieć wpływ na sytuację finansową Spółki w zakresie kosztów finansowych. Ryzyko w zakresie utraty płynności finansowej oraz istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych obecnie nie występuje.

W ostatnim czasie postępująca inflacja oraz spowodowana nią polityka monetarna oparta na wdrożeniu referencyjnych stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego jawią się jako źródła ryzyka dla działalności Spółki. W celu m.in. rozwoju swojej działalności Spółka wykorzystuje finansowanie zewnętrzne: w szczególności najem, leasing finansowy, cash pooling. Wysokość zobowiązań Spółki z ich tytułu jest częściowo determinowana przez wysokość referencyjnych stóp procentowych. Ich wzrost może zatem mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, a także spowodować zmniejszenie tempa jej rozwoju.

Co więcej, inflacja ma wpływ na kurs złotego względem innych walut. W przypadku znacznego wzrostu kursu EUR/PLN wystąpi istotny wzrost wartości zobowiązań w EUR co ma wpływ na wynik netto i w przeszłości powodowało występowanie straty netto.

W ramach zarządzania ryzykiem finansowym, związanym z ryzykiem kursowym EUR/PLN dotyczącym płatności czynszu najmu, Spółka częściowo wykorzystuje typowe transakcje terminowe zakupu EUR, tzw. forward. Docelowo Spółka zamierza w umowach podpisanych z klientami rozliczać się, przynajmniej w części dotyczącej magazynowania, w EUR. Obecnie w najważniejszych umowach spółka zawarła klauzule waloryzacji cen w przypadku dużego wzrostu kursu EUR/PLN.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako wysokie.

2.2.2. Ryzyko związane z zarządzaniem zasobami finansowymi i płynnością finansową

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych oraz zabezpieczenia środków na finansowanie działalności bieżącej oraz inwestycyjnej. W celu utrzymania bezpiecznego poziomu płynności Spółki na bieżąco analizowana jest struktura oraz terminy zapadalności zobowiązań, wskaźniki płynności i zadłużenia. W oparciu o przeprowadzone analizy podejmowane są odpowiednie działania mające na celu zabezpieczenia dostępności środków w oparciu o posiadane własne zasoby finansowe lub z wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania np. leasingu. Na dzień 30 września 2021 r. wskaźnik bieżącej płynności finansowej (obliczony jako stosunek sumy aktywów obrotowych do sumy zobowiązań bieżących) wyniósł 0,59, natomiast wskaźnik płynności przyspieszonej (obliczony jako stosunek sumy aktywów obrotowych pomniejszony o stan zapasów do sumy zobowiązań bieżących) wyniósł 0,53. Stosunkowo niskie poziomy wskaźników płynności wynikają z przyjętej strategii działalności. Spółka nie jest właścicielem powierzchni magazynowych, a je wynajmuje co związane jest ze zwiększonym poziomem zobowiązań z tytułu leasingu. Ponadto zastosowanie standardu MSSF 16 wpływa na poziom raportowanych zobowiązań z tytułu leasingu. Zastosowanie tego standardu po raz pierwszy od 2019 r. wpłynęło na wzrost raportowanych zobowiązań krótkoterminowych z

tytułu leasingu o 3.295 tys. zł. Poza zobowiązaniami z tytułu leasingu największy wpływ na kształtowanie się zobowiązań krótkoterminowych mają: (i) zobowiązania handlowe oraz (ii) zobowiązania z tytułu cash pooling.

Spółka zawarła z Akcjonariuszem Kontrolującym oraz mBank S.A. („Bank”) umowę o zarządzanie środkami pieniężnymi, pozwalającą na wzajemne bilansowanie sald rachunków Spółki i Akcjonariusza Kontrolującego (cash pooling). Umowa została zawarta m.in. w celu umożliwienia efektywnego zarządzania środkami pieniężnymi oraz zwiększenia płynności Spółki oraz Akcjonariusza Kontrolującego. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 14 -dniowego okresu wypowiedzenia. Ponadto Bankowi przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3 -dniowego okresu wypowiedzenia w przypadku jakichkolwiek zmian w przepisach prawa, z powodu których wykonanie przez Bank zobowiązań wynikających z umowy stanie się niezgodne z prawem lub będzie mogło zostać uznane za niezgodne z prawem oraz w przypadku zaistnienia zdarzenia, które w opinii Banku może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację któregośkolwiek z posiadaczy rachunków lub wystąpienia innej okoliczności, która według Banku będzie miała istotny niekorzystny wpływ na zdolność posiadaczy rachunków do należytego wykonania ich zobowiązań wynikających z umowy. W latach 2018-2020 oraz do Daty Prospektu Spółka korzystała z możliwości jakie daje umowa i składała zlecenia w ramach przysługujących jej zgodnie z umową indywidualnych limitów. Na Datę Prospektu limit środków pieniężnych w ramach tej umowy wynosi 30 mln zł. Na dzień 30 września 2021 r. zobowiązania z tytułu cash pooling na ten dzień wyniosły 3.753 tys. zł. Intencją Zarządu jest aby umowa cash pooling obowiązywała na co do zasady tych samych warunkach po przeprowadzeniu planowanej Oferty.

Spółka uznaje, że jej ekspozycja na ryzyko płynności dotyczy zobowiązań handlowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu pomniejszonych o należności handlowe. Ekspozycja Spółki na ryzyko płynności z uwzględnieniem ww. kryterium nie przekracza dostępnego limitu w ramach zawartej umowy cash pooling.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.3. Czynniki ryzyka związane ze strukturą własnościową, Ofertą i Akcjami Oferowanymi

2.3.1. Ryzyko związane z relacją z Akcjonariuszem Kontrolującym

Ze względu na posiadany pakiet Akcji (na Datę Prospektu 100% Akcji oraz ogólnej liczby głosów) TIM S.A. (Akcjonariusz Kontrolujący) wywiera, a po zakończeniu Oferty będzie, bezpośrednio lub pośrednio, wywierać wpływ na strukturę prawną i kapitałową Spółki, jak również sprawować kontrolę i wywierać wpływ na sprawy, które wymagają działania akcjonariuszy. W szczególności, Akcjonariusz Kontrolujący może wywierać istotny wpływ będąc aktualnie istotnym klientem Emitenta, jak też na decyzje Walnego Zgromadzenia dotyczące wypłaty dywidendy oraz wysokości dywidendy, a nawet zdecydować o niewypłacie dywidendy w określonych latach finansowych lub zdecydować o wypłacie dywidendy w kwocie innej niż rekomendowana przez Zarząd, co może być sprzeczne z interesami lub oczekiwaniami pozostałych akcjonariuszy. Ponadto Akcjonariusz Kontrolujący będzie miał decydujący wpływ na powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej (którzy powołują z kolei członków Zarządu) oraz na zatwierdzanie istotnych transakcji zawieranych przez Spółkę, a także będzie mógł efektywnie kontrolować lub wpływać na kluczowe decyzje dotyczące działalności Spółki. W konsekwencji, Akcjonariusz Kontrolujący może pośrednio mieć uprawnienia do wywierania wpływu na istotne sprawy Spółki, w tym na strategię Spółki oraz kierunki rozwoju jej działalności. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane głosami posiadanymi przez Akcjonariusza Kontrolującego mogą być sprzeczne z zamiarami lub interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Chociaż polskie przepisy prawa spółek zawierają postanowienia mające na celu ochronę akcjonariuszy mniejszościowych, przepisy te oraz inne środki mogą nie być wystarczające dla ochrony interesów akcjonariuszy mniejszościowych Spółki.

Każda z powyższych okoliczności może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy i na cenę Akcji. W dotychczasowej działalności Spółki powyższe ryzyko nie materializowało się. Istotność powyższego czynnika ryzyka Spółka ocenia jako niskie, ponieważ w przypadku jego zaistnienia wpływ na działalność Spółki byłby znikomy. Spółka ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

2.3.2. Akcje mogą nie zostać dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW

Warunkiem dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW jest uzyskanie zgody Zarządu GPW i zarejestrowanie Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Wyżej wspomniane zgoda i rejestracja mogą zostać uzyskane, jeżeli Spółka i Akcje spełniają wymogi prawne określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich przepisach GPW i KDPW. Dopuszczając akcje do obrotu, Zarząd GPW określa, czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym), prowadzonym przez GPW, które zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności Akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach, rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji danej spółki objętych wnioskiem; lub (ii) co najmniej 500.000 akcji danej spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych kwoty 17.000.000,00

EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej. Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne; (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków, kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji) wynosi co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych 15.000.000,00 EUR; (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000,00 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu, Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta; (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta; (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w odpowiednich przepisach Regulaminu GPW; oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników. GPW ma pewien stopień uznaniowości w ocenie, czy kryteria są spełnione. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że kryteria określone powyżej zostaną spełnione, lub że zostaną uzyskane wymagane zgody, oraz że Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, w szczególności w przypadku, w którym Nowe Akcje nie zostałyby objęte w liczbie wystarczającej dla zapewnienia wymaganego poziomu rozproszenia akcjonariatu. Ponadto, Spółka nie może wykluczyć, że ze względu na okoliczności pozostające poza jej kontrolą, Dopuszczenie do Obrotu na GPW nastąpi w terminach innych niż pierwotnie przewidywane.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (zarówno rynku podstawowym, jak i równoległym). Spółka zakłada, że po zakończeniu Oferty spełni warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW, Spółka może rozważyć ubieganie się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (zarówno podstawowym, jak i równoległym), Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW (NewConnect). W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed datą przydziału Akcji Oferowanych („Data Przydziału”) w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Przy założeniu pozyskania przez Spółkę z Oferty wpływów brutto około 104 mln zł, minimalne wymogi dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego, w zakresie kapitalizacji, wynikające z Regulaminu GPW, zostaną spełnione (uwzględniając minimalny poziom kapitalizacji na poziomie 60.000.000,00 zł). Minimalne wymogi dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego w zakresie rozproszenia, wynikające z Regulaminu GPW, zostaną spełnione w sytuacji, gdy w ramach Oferty objętych przez inwestorów zostanie łącznie nie mniej niż 10.429.412 Nowych Akcji, przy założeniu, że żaden z akcjonariuszy, którzy nabędą Akcje w ramach Oferty nie będzie posiadać Akcji w liczbie zapewniającej prawo do więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Istnieje ryzyko, że Spółka nie spełni kryteriów określonych w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz Regulaminie GPW i nie uzyska zgody Zarządu GPW na dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego.

Ponadto, zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW może uchylić uchwałę dotyczącą dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie sześciu miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego.

Spółka ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

2.3.3. Ryzyko związane z upoważnieniem Zarządu do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy oraz możliwością pozyskania środków z emisji Akcji Oferowanych w wysokości mniejszej niż zakładana

Zgodnie z treścią art. 432 § 4 KSH uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku oferty publicznej może zawierać upoważnienie zarządu lub rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Zarząd został upoważniony do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy zgodnie z art. 432 § 4 KSH. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z tego upoważnienia po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Nie można wykluczyć ryzyka, że Spółka pozyska z emisji Akcji Oferowanych kwotę mniejszą niż kwota zakładana w ramach Oferty, określona w rozdziale „Wykorzystanie wpływów z Oferty – Wysokość przewidywanych wpływów z Oferty”. W szczególności mogłoby to mieć miejsce w przypadku subskrybowania znacząco mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia lub w przypadku osiągnięcia ceny emisyjnej poniżej oczekiwań Spółki.

Na Datę Prospektu Spółka nie dysponuje środkami na uzupełnienie ewentualnej luki powstałej ze względu na niewystarczające wpływy z tytułu emisji Nowych Akcji i nie może zagwarantować, że będzie dysponować takimi środkami w przyszłości. W konsekwencji istnieje potencjalne ryzyko, że w przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Spółki, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przyjętych celów emisji w założonym czasie, Spółka będzie zmuszona rozważyć możliwość (i) przesunięcia w czasie realizacji przyjętych celów, (ii) realizacji ich w mniejszej skali lub (iii) zmiany celów, co może pośrednio negatywnie wpłynąć na osiągane wyniki Spółki i jej pozycję rynkową.

Ponadto, stosownie do treści „Stanowiska Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 30 września 2010 r. w sprawie stosowania art. 432 § 4 KSH w przypadku ofert publicznych prowadzonych na podstawie prospektów emisyjnych i memorandum informacyjnych” (i) subskrybowanie mniejszej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, zaś (ii) subskrybowanie większej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że zarząd spółki przydzielając akcje dokona redukcji zapisów.

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnie. Prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

2.3.4. Ryzyko związane z PDA serii E w sytuacji uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii E

W przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu w sprawie odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji serii E, Prawa do Akcji serii E zapisane na rachunkach inwestorów i wprowadzone do obrotu GPW ulegną wygaśnięciu. Tym samym powstanie zobowiązanie Emitenta do zwrotu ceny emisyjnej Akcji serii E inwestorom, którzy w dniu wygaśnięcia posiadali zapisane PDA na swoich rachunkach maklerskich.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, że w sytuacji uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot zaangażowanych środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej Akcji. Dla Inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji.

W historii Emitenta nie zdarzyła się sytuacja odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Jednakże nie można w zupełności wykluczyć ww. ryzyka, biorąc pod uwagę fakt, że Uchwała Emisyjna zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy.

W związku z powyższym nie można całkowicie wykluczyć powstania ryzyka, że w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, że emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W celu ochrony przed materializacją opisanego ryzyka Emitent korzysta z usług profesjonalnych doradców prawnych.

W związku z powyższym, Spółka ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

2.3.5. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji dotyczące przydziału a następnie nabycia akcji Spółki

W związku z sytuacją wywołaną COVID-19 przyjęte zostały tymczasowe regulacje uzupełniające Ustawę o Kontroli Niektórych Inwestycji, określające zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad określoną grupą przedsiębiorstw z siedzibą na terytorium Polski przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD (w przypadku osób fizycznych) lub w przypadku osób innych niż osoby fizyczne – nie posiada od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD („Inwestor

Zewnętrzny”) („Nowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji”). Nowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji chronią m.in. następujących przedsiębiorców z siedzibą na terytorium Polski: (i) będących spółkami publicznymi, (ii) posiadających mienie będące infrastrukturą krytyczną, (iii) prowadzących działalność gospodarczą w sektorach wskazanych w Ustawie o Kontroli Niektórych 33 Inwestycji („Podmiot Objęty Nową Ochroną”). Po Dopuszczeniu, Spółka będzie Podmiotem Objętym Nową Ochroną z uwagi na swój status spółki publicznej. Co do zasady, Nowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji nakładają obowiązek złożenia zawiadomienia do Prezesa UOKiK o zamiarze nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa (tj. co najmniej 20% ogólnej liczby głosów) albo nabycia dominacji (w rozumieniu Nowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji) nad Podmiotem Objętym Nową Ochroną przez Inwestora Zewnętrznego. W wyniku postępowania wszczętego na podstawie Nowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji Prezes UOKiK może wydać decyzję o sprzeciwie np. wobec transakcji, w związku z którą istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej, czy w przypadku gdy transakcja może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie UE. Biorąc pod uwagę szczególne ograniczenia przewidziane w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji, żadnemu z inwestorów nie zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych reprezentująca 20% lub więcej ogólnej liczby głosów w Spółce (tj. taka liczba Akcji Oferowanych, która skutkowałaby uzyskaniem przez niego istotnego uczestnictwa w Spółce). Jeżeli inwestor chciałby nabyć więcej akcji Spółki już po Ofercie i rozpoczęciu notowania akcji Spółki na rynku regulowanym, i wskutek tego uzyskać istotne uczestnictwo lub pozycję dominującą w Spółce, inwestor taki obowiązany jest zgłosić zamiar uzyskania istotnego uczestnictwa/pozycji dominującej Prezesowi UOKiK, który może wyrazić swój sprzeciw. W takim przypadku inwestor może nie być uprawniony do skutecznego zwiększenia swego udziału w Spółce. Ponadto, każdy z inwestorów posiadających Akcje może również nie być w stanie zbyć posiadanych przez siebie akcji na rzecz innego akcjonariusza Spółki, jeżeli ten drugi akcjonariusz uzyskałby na skutek tego istotne uczestnictwo lub pozycję dominującą w Spółce, pod warunkiem obowiązkowego zawiadomienia oraz zasad postępowania wskazanych powyżej. Osiągnięcie lub przekroczenie progów ogólnej liczby głosów w Spółce wskazanych powyżej bez dopełnienia formalności wynikających z właściwych przepisów prawa bądź wbrew sprzeciwowi właściwego organu nadzoru będzie nieważne z mocy prawa. W konsekwencji, po rozpoczęciu notowania Akcji na GPW, w przypadku nabycia Akcji w transakcjach na GPW, które ze względu na okoliczności wskazane w zdaniu poprzedzającym będzie nieważne z mocy prawa, transakcje takie powinny zostać anulowane, a ich skutki prawne odwrócone (w szczególności, Akcje nabyte w sposób nieważny powinny zostać zwrócone ich zbywcom). Na Datę Prospektu nie ma pewności, czy wystąpienie takich sytuacji będzie mieć miejsce, jak również czy oraz w jakim zakresie będzie możliwe anulowanie takich transakcji oraz odwrócenie ich skutków prawnych, a w konsekwencji, jakie będą skutki prawne lub ekonomiczne wystąpienia takich sytuacji oraz ich wpływ na płynność akcji Spółki i ich cenę. Powyższe czynniki mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na płynność akcji Spółki i ich cenę.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki. Na Dzień Prospektu Spółka uznaje istotność tego czynnika ryzyka za niską, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłby niski. W ocenie Spółki prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

3. ISTOTNE INFORMACJE

Prospekt został sporządzony w związku z: (i) subskrypcją Akcji Oferowanych w liczbie określonej w Prospekcie w drodze oferty publicznej; oraz (ii) zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW wszystkich Akcji oraz Praw do Akcji.

Prospekt został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, Rozporządzeniem 2019/980 oraz innymi obowiązującymi przepisami regulującymi przeprowadzenie oferty publicznej papierów wartościowych w Polsce. W dniu 25 kwietnia 2022 r. Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdziła Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Spółki lub jej Akcji, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje.

3.1. Definicje i terminologia

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziale „Skróty i definicje”. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Prospekcie zostały wyjaśnione w rozdziale „Skróty i definicje” lub w punkcie „Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne” poniżej.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

3.2. Zastrzeżenia

Zwraca się uwagę inwestorom, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą ryzyko finansowe i że w związku z tym przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie, a w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki ryzyka” i samodzielnie ocenić ich znaczenie dla planowanej przez nich inwestycji. Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni opierać się na samodzielnej analizie działalności Spółki oraz na informacjach znajdujących się w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje Oferowane.

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie wraz z ewentualnymi zmianami do Prospektu wynikającymi z opublikowanych: (i) suplementów do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, (ii) komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz (iii) innych informacji przekazywanych zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym i Ustawą o Ofercie Publicznej (zob. „Zmiany do Prospektu” poniżej), z uwzględnieniem faktu, że wszelkie zawarte w Prospekcie podsumowania lub opisy regulacji prawnych, zasad rachunkowości czy ich porównania, opis struktury korporacyjnej, zobowiązań czy stosunków umownych mają charakter wyłącznie informacyjny i nie powinny być interpretowane jako doradztwo prawne, księgowe i podatkowe, w szczególności co do ich interpretacji czy wykonalności, jak również nie stanowią interpretacji zobowiązań Spółki, praktyki rynkowej lub umów zawartych przez Spółkę.

Prospekt nie może być wykorzystywany w celu, ani w związku z przeprowadzeniem jakiejkolwiek oferty sprzedaży, zaproszeniem do nabycia lub promowaniem Oferty w odniesieniu do Akcji Oferowanych, na podstawie Prospektu w jakiejkolwiek jurysdykcji, w której taka oferta, zaproszenie lub promowanie byłyby niezgodne z prawem i nie stanowi takiej oferty, zaproszenia ani promocji. Osoby posiadające Prospekt powinny zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń, w tym w szczególności ograniczeń możliwości inwestycji w Akcje Oferowane. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Dla celów lub w związku z Ofertą, Menedżer Oferty lub jakikolwiek jego podmiot powiązany, może, działając w charakterze inwestora, nabyć na własny rachunek część Akcji Oferowanych w Ofercie w ramach działalności inwestycyjnej, a następnie może takie Akcje Oferowane lub inne papiery wartościowe Spółki posiadać, sprzedawać lub kupować na własny rachunek. Może także zawierać umowy lub dokonywać innych inwestycji związanych z Akcjami lub innymi instrumentami finansowymi opartymi o Akcje.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uznawać za autoryzowane przez Spółkę lub Menedżera Oferty.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Zaleca się, aby przed dokonaniem inwestycji w Akcje Oferowane każdy inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich rentowność mogą podlegać wahaniom.

Ani Spółka ani Menedżer Oferty lub którykolwiek z ich odpowiednich przedstawicieli nie składają inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane dokonywanej przez danego inwestora zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w stosunku do danego inwestora.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Menedżer Oferty nie składa żadnych oświadczeń ani zapewnień, wyraźnych ani dorozumianych, co do dokładności, prawdziwości czy kompletności informacji zawartych w Prospekcie ani żadnych innych informacji przekazanych przez Spółkę w związku z Ofertą Akcjami Oferowanymi lub ich sprzedażą, ani nie ponosi żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek tytułu za dokładność, zgodność ze stanem faktycznym czy kompletność informacji zawartych w Prospekcie ani żadnych innych informacji przekazanych przez Spółkę w związku z Ofertą, Akcjami Oferowanymi lub ich sprzedażą, jak również za to, czy takie informacje nie wprowadzają w błąd.

Menedżer Oferty działa w związku z Ofertą jedynie na rzecz Spółki i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu, w tym inwestorów, jako swojego klienta w związku z Ofertą. W szczególności Menedżer Oferty nie będzie odpowiedzialny wobec takiego innego podmiotu za zapewnienie ochrony, jaka jest zapewniana ich klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

3.3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki nie uległa zmianie. Ponadto niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa. Informacje na temat obowiązku zmiany lub uzupełnienia informacji zamieszczonych w Prospekcie w sytuacjach wymaganych przez przepisy prawa w drodze suplementów do Prospektu lub w formie komunikatów aktualizujących zamieszczono poniżej.

3.4. Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki w suplementie do Prospektu. W przypadku wystąpienia wymienionych powyżej okoliczności, Spółka będzie zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu. Suplement podlega zatwierdzeniu w taki sam sposób jak Prospekt, a następnie po takim zatwierdzeniu jest publikowany zgodnie z co najmniej takimi zasadami, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji Prospektu.

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, do postępowania w sprawie zatwierdzenia suplementu do prospektu stosuje się przepisy rozporządzenia 2017/1129 i aktów delegowanych i wykonawczych wydanych na jego podstawie, a w zakresie nieuregulowanym w tych przepisach – stosuje się odpowiednio przepisy art. 31, art. 32 i art. 33 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane ze strukturą własnościową, Ofertą i Akcjami Oferowanymi – W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą lub Dopuszczeniem do Obrotu na GPW, KNF może zakazać przeprowadzenia lub zawiesić Ofertę albo nakazać wstrzymanie Dopuszczenia do Obrotu na GPW”). Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

W przypadku gdy suplement do Prospektu zostanie opublikowany po wyrażeniu przez inwestorów zgody na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych, inwestorom, którzy taką zgodę wyrazili, przysługuje prawo do jej wycofania, z którego mogą skorzystać w terminie trzech roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Spółkę. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie do Prospektu.

Jeżeli po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

3.5. Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności powodującej zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu lub suplementów do Prospektu w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, lub ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, które nie uzasadniają

sporządzenia suplementu do Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, przy czym taki komunikat powinien zostać jednocześnie przekazany do KNF.

3.6. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów

Na Datę Prospektu Prospekt nie zawiera informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych ani o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, jak również ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Powyższe informacje zostaną przekazane do publicznej wiadomości przez Spółkę w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt.

Inwestorzy zainteresowani objęciem Akcji Oferowanych w ramach Oferty powinni podjąć decyzję inwestycyjną o złożeniu zapisu na Akcje Oferowane i o ich objęciu po uważnym zapoznaniu się ze wszystkimi informacjami znajdującymi się w Prospekcie, wszystkich ewentualnych opublikowanych suplementach do Prospektu, komunikatach aktualizujących oraz po zapoznaniu się z informacjami o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych opublikowanych przez Spółkę oraz po dokonaniu ich wnikliwej analizy.

3.7. Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II

Wyłącznie dla celów spełnienia wymogów w zakresie zarządzania produktami inwestycyjnymi określonych w: (a) dyrektywie 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych, ze zmianami („**MiFID II**”); (b) art. 9 i 10 dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2017/593 uzupełniającej MiFID II; oraz (c) krajowych środków wykonawczych (łącznie, „**Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II**”), oraz, w zakresie dozwolonym prawem, z wyłączeniem odpowiedzialności z tego tytułu, niezależnie od tego, czy odpowiedzialność taka ma charakter kontraktowy, deliktowy czy jest oparta na innej podstawie prawnej, jaka mogłaby powstać z tego tytułu po stronie jakiegokolwiek „producenta” (dla celów Wymogów w zakresie zarządzania produktami MiFID II), Akcje Oferowane zostały poddane przeglądowi w ramach procesu zatwierdzenia produktów, po przeprowadzeniu którego stwierdzono, że Akcje Oferowane są: (i) odpowiednie dla końcowego rynku docelowego inwestorów detalicznych oraz inwestorów, którzy spełniają kryteria klientów profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów zgodnie z definicjami zawartymi w MiFID II; oraz (ii) kwalifikują się do dystrybucji za pośrednictwem wszystkich kanałów dystrybucji dozwolonych na podstawie MiFID II („**Ocena Rynku Docelowego**”). Niezależnie od Oceny Rynku Docelowego, dystrybutorzy powinni w szczególności zwrócić uwagę na to, że cena Akcji Oferowanych może spaść i inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków; Akcje Oferowane nie dają gwarancji uzyskania zysku ani ochrony kapitału; a inwestycja w Akcje Oferowane jest odpowiednia jedynie dla inwestorów, którzy nie oczekują gwarancji uzyskania zysku ani ochrony kapitału oraz (samodzielnie lub wspólnie z odpowiednim doradcą finansowym lub innym doradcą) są w stanie określić zalety i ryzyka związane z taką inwestycją, oraz którzy posiadają wystarczające środki na pokrycie ewentualnych strat związanych z inwestycją. Ocena Rynku Docelowego nie ma wpływu na istnienie ograniczeń w oferowaniu lub sprzedaży wynikających z postanowień umownych, przepisów prawnych lub wymogów regulacyjnych w odniesieniu do Oferty. Stwierdza się ponadto, że bez względu na Ocenę Rynku Docelowego, Menedżer Oferty będzie kontaktował się wyłącznie z inwestorami spełniającymi kryteria klientów profesjonalnych i uprawnionych kontrahentów (z wyjątkiem oferty publicznej skierowanej do Inwestorów Indywidualnych w Polsce i przeprowadzanej na podstawie Prospektu).

W celu uniknięcia wątpliwości Ocena Rynku Docelowego nie stanowi (a) oceny odpowiedności i adekwatności dla celów MiFID II; ani (b) rekomendacji dla inwestora lub grupy inwestorów do inwestowania, nabycia lub podjęcia jakiegokolwiek czynności w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Każdy dystrybutor jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny rynku docelowego w odniesieniu do Akcji Oferowanych oraz za wybór odpowiednich kanałów dystrybucji.

3.8. Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych

3.8.1. Informacje finansowe

Niezbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2021 r. („**Śródroczne Sprawozdania Finansowe**”) oraz zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki na dzień i za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2018 r., 2019 r. i 2020 r. („**Historyczne Informacje Finansowe**”, a razem ze Śródrocznymi Informacjami Finansowymi „**Sprawozdania Finansowe**”) zostały zamieszczone w Prospekcie w celu zaprezentowania historycznych informacji finansowych ogólnego przeznaczenia na potrzeby Oferty i Dopuszczenia do Obrotu na GPW przeprowadzanych zgodnie z Prospektem. Sprawozdania Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („**MSSF/MSR**”). Niezależny biegły rewident działający w imieniu niezależnej firmy audytorskiej Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. („**GTP**”) przeprowadził badanie Historycznych Informacji Finansowych zamieszczonych w Prospekcie oraz poddał przeglądowi Śródroczne Sprawozdania Finansowe (zob.

także „Informacje dodatkowe – Niezależny biegły rewident” oraz „Historyczne Informacje Finansowe – Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych”). O ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Spółki przedstawione w Prospekcie pochodzą ze Sprawozdań Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. O ile nie wskazano inaczej, sposób prezentacji danych finansowych w Prospekcie odpowiada sposobowi prezentacji tych danych w Sprawozdaniach Finansowych. Niektóre dane finansowe i operacyjne znajdujące się w Prospekcie zostały zaczerpnięte z, opracowane lub obliczone na podstawie innych źródeł niż Sprawozdania Finansowe, w szczególności na podstawie dokumentów oraz załączników do nich opracowanych na potrzeby sprawozdawczości zarządczej w ramach Spółki do użytku wewnętrznego. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji i oznaczono informacje finansowe jako „niezbadane”. Informacje finansowe ze Sprawozdań Finansowych zostały przedstawione w szczególności w rozdziale „Wybrane historyczne informacje finansowe” i należy je analizować łącznie z informacjami zawartymi w innych rozdziałach Prospektu, a w szczególności w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”. Odniesienia do przymiotnika „zbadane” używanego w stosunku do danych finansowych Spółki na dzień i za okresy 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2018 r., 2019 r. i 2020 r. przedstawionych w Prospekcie oznaczają, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które zostały zbadane przez GTP, chyba że wyraźnie stwierdzono inaczej. O ile nie wskazano inaczej, odniesienia do przymiotnika „niezbadane” używanego w stosunku do danych finansowych Spółki przedstawionych w Prospekcie oznaczają, że dane te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych. Dane zamieszczone w Sprawozdaniach Finansowych, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne zamieszczone w Prospekcie, są przedstawiane w złotych (zł, PLN), jako walucie funkcjonalnej Spółki (w tysiącach złotych, jeżeli nie wskazano inaczej). W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot oryginalnych (a nie zaokrąglonych). Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma ani szacunków finansowych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

3.8.2. Alternatywne pomiary wyników

W rozdziale „Wybrane historyczne informacje finansowe – Alternatywne pomiary wyników” przedstawiono kluczowe Alternatywne Pomiary Wyników wykorzystywane przez Zarząd w analizie działalności Spółki, jak również ich definicje oraz uzasadnienie ich stosowania.

3.9. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne

W Prospekcie Spółka przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Spółka uważa za wiarygodne. Takie informacje, dane i statystyki mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski oraz rynku, na którym Spółka prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte m.in. z danych GUS, Eurostat, Komisji Europejskiej, Polskiego Instytutu Ekonomicznego (PIE), Gemius, PwC, Postnord, Rzeczpospolita, GS1 (zob. „Otoczenie rynkowe i regulacyjne”). Dodatkowo niektóre dane branżowe, rynkowe i dane na temat pozycji konkurencyjnej zawarte w Prospekcie pochodzą z wewnętrznych badań i oszacowań Spółki opartych o jej wiedzę i doświadczenie na rynkach, na których prowadzi ona działalność. Choć Spółka ma uzasadnione przekonanie, że takie badania i szacunki są racjonalne i wiarygodne, to zarówno one, jak i wykorzystana w nich metodologia i przyjęte założenia nie były weryfikowane przez niezależne źródło co do ich rzetelności i kompletności i mogą one ulec zmianie. Należy podkreślić, że w każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób, co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki i wnioski.

Informacje na temat rynku, pewne informacje branżowe i trendy rynkowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki przedstawione w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak również danych z publicznie dostępnych źródeł. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu ani Spółka ani Menedżer Oferty nie przeprowadzali niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Ani Spółka, ani Menedżer Oferty nie są w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

3.10. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia inne niż oświadczenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak: „cele”, „założenia”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „oczekuje”, „planuje”, „zakłada”, „byłby”, „mógłby”, jak również inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości dotyczą w szczególności polityki dywidendy, strategii, celów i planów Spółki, w tym co do zaistnienia zdarzeń gospodarczych, jak również zakładanych tendencji, w tym rozwoju działalności Spółki, wpływu globalnej pandemii koronawirusa oraz czynników i oszacowań, które w przyszłości mogą wpływać na wyniki finansowe, sytuację finansową i przepływy pieniężne Spółki. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Spółki, które mogą spowodować, że rzeczywiste zdarzenia oraz faktycznie zrealizowane i osiągnięte założenia, cele, plany, szacunki, rozwój działalności, a w konsekwencji wyniki działalności Spółki, jej sytuacja finansowa lub perspektywy rozwoju będą się istotnie różniły od tych przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości znajdujących się w Prospekcie lub z nich wynikających. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zamieszczone w Prospekcie opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłości, w tym dotyczących działalności Spółki w przyszłości, obecnych i przyszłych strategii w tym zakresie, wystąpienia pewnych zdarzeń oraz otoczenia, w którym Spółka prowadzi i będzie prowadzić działalność w przyszłości. Niektóre czynniki i ryzyka, mogące spowodować, że działalność Spółki w przyszłości i rzeczywiste wyniki Spółki, jej sytuacja finansowa lub perspektywy Spółki będą różniły się od tych założonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały przedstawione w rozdziałach „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, „Czynniki ryzyka” oraz w innych rozdziałach Prospektu, w szczególności niepewności i skutki będące następstwem pandemii koronawirusa oraz jej wpływu na wyniki finansowe, działalność operacyjną, perspektywy rozwoju, strategię i jej cele, przepływy pieniężne, płynność, reputację Spółki i cenę Akcji. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW Spółka nie ma obowiązku przekazywać do wiadomości publicznej aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub zaistnieniem innych okoliczności. Inwestorzy, zapoznając się ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę czynniki wskazane m.in. w rozdziałach „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i „Czynniki ryzyka”, oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia politycznego, ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Spółka prowadzi działalność. Spółka nie składa oświadczeń ani zapewnień, że zdarzenia czy czynniki wskazane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, i podkreśla, że każde stwierdzenie dotyczące przyszłości stanowi jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uznawana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową. Spółka nie publikowała ani nie zamierza publikować prognoz zysku w rozumieniu Rozporządzenia 2019/980 i żadne takie prognozy nie zostały zamieszczone w Prospekcie.

3.11. Dokumenty zamieszczone w prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym inwestorom oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki oraz Menedżera Oferty lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

3.12. Dostępne informacje na temat spółki jako spółki notowanej na GPW

Po Dopuszczeniu Akcji do Obrotu na GPW Spółka będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzeniu MAR oraz w innych przepisach prawa polskiego i UE, a także innych stosownych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Według stanu na Datę Prospektu, do informacji udostępnianych publicznie przez Spółkę będą należały m. in.: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) raporty bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie dokonywanych przez nich transakcji w związku z posiadanymi przez nich pakietami Akcji; (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje, inne papiery wartościowe Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe; (vi) informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zgodnie z wymogami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz (vii) zawiadomienia i inna dokumentacja dotycząca zwołanego Walnego Zgromadzenia.

Powyższe informacje będą dostępne również na stronie internetowej Spółki ([www.\[3\]lp\[.\]eu](http://www.[3]lp[.]eu)).

3.13. Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Aktywa Spółki znajdują się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie Zarządu są obywatelami polskimi lub przebywają na stałe w Polsce.

W związku z powyższym, w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów, inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą napotykać pewne trudności lub ograniczenia ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza UE w związku z postępowaniem prowadzonym przeciwko takim podmiotom w odniesieniu do Oferty lub Akcji Oferowanych.

W Polsce, będącej Państwem Członkowskim UE, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych („**Rozporządzenie 1215/2012**”). Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012 wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich w Polsce nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym w Polsce; (ii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, nie doręczono dokumentu wszczynającego postępowanie lub dokumentu mu równorzędnego w czasie i w sposób umożliwiający mu przygotowanie obrony, chyba że pozwany nie złożył przeciwko orzeczeniu środka zaskarżenia, chociaż miał taką możliwość; (iii) orzeczenia nie da się pogodzić z orzeczeniem wydanym między tymi samymi stronami w Polsce; (iv) orzeczenia nie da się pogodzić z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym Państwie Członkowskim lub w państwie trzecim w sporze o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w wezwanym Państwie Członkowskim; lub (v) orzeczenie jest sprzeczne z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji w sprawach dotyczących ubezpieczeń, umów konsumenckich lub indywidualnych umów o pracę, jeżeli pozwanym był ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony z tytułu ubezpieczenia, poszkodowany, konsument lub pracownik albo przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej lub jest sprzeczne z przypadkami jurysdykcji wyłącznej wskazanymi w Sekcji 6 Rozporządzenia 1215/2012, które obejmują między innymi postępowania w sprawach, których przedmiotem są prawa rzeczowe na nieruchomościach oraz najem lub dzierżawa nieruchomości, ważność ustanowienia, nieważność lub rozwiązanie spółki lub osoby prawnej albo ważność decyzji ich organów, ważność wpisów do rejestrów publicznych i postępowania w sprawach, których przedmiotem jest rejestracja lub ważność patentów, znaków towarowych, wzorów, modeli jak również podobnych praw wymagających zgłoszenia lub zarejestrowania. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegać egzekucji w Polsce.

W przypadku orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych wydanych w Szwajcarii, Norwegii i Islandii, kwestie jurysdykcji, uznawania i wykonywania orzeczeń sądowych reguluje Nowa Konwencja z Lugano pomiędzy UE, w tym Polską, oraz Szwajcarią, Norwegią i Islandią.

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania i egzekwowania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, iż orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, co do istoty sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie; (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony; (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawiśła w RP wcześniej niż przed sądem państwa obcego (względnie innym niż sąd organem polskim lub organem państwa obcego); (vi) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu polskiego albo wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu państwa obcego (względnie rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w RP, zapadłym w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami; (vii) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

3.14. Kursy wymiany walut

O ile nie wskazano inaczej, w Prospekcie odniesienia do „PLN”, „złotych” lub „zł” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Polski, odniesienia do „euro” lub „EUR” są odniesieniami do wspólnej waluty wprowadzonej na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, natomiast odniesienia do „USD” lub dolarów amerykańskich” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w złotych, która jest walutą prezentacji dla Spółki.

4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

4.1. Wysokość przewidywanych wpływów z Oferty

Zamiarem Spółki jest uzyskanie wpływów z Oferty w kwocie brutto około 104 mln zł. Ostateczna kwota wpływów z Oferty będzie zależna od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone inwestorom w Ofercie oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, które zostaną ustalone przez Zarząd w porozumieniu z Menedżerem Oferty po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Wartość wpływów netto z Oferty będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów Oferty (zob. „Informacje dodatkowe – Koszty Oferty”). Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z Oferty wyniesie około 100 mln zł, w przypadku przydzielenia wszystkich Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Oferowanych oraz rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.2. Wykorzystanie wpływów z Oferty

Celem Oferty jest pozyskanie przez Spółkę środków, które Spółka planuje wykorzystać na dalszy rozwój swojej działalności w okresie do dwóch lat od momentu wpływu środków do Spółki, poprzez:

- 1) Dalsze inwestycje rzeczowe w zakresie automatyki magazynowej oraz inne wyposażenie, sprzęt IT poprawiający efektywność i ergonomię pracy, co pozwoli na docelowy wzrost przychodów z m kwadratowego w nowej hali magazynowej w Siechnicach o powierzchni około 25 tys. m². Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 52 mln zł;
- 2) Rozwój zarządzanej powierzchni magazynowej poprzez otwieranie nowych oddziałów oraz rozbudowywanie obecnie posiadanych. Zarząd również aktywnie analizuje podmioty działające w obszarze logistyki, których głównymi klientami są spółki z segmentu e-commerce. W przypadku pojawienia się okazji inwestycyjnych, Spółka może przeznaczyć część środków na kupno udziałów w firmach z branży logistyki e-commerce. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął żadnych wiążących decyzji w obszarze planowanych akwizycji. Proces wyboru potencjalnego podmiotu na cele akwizycji jest już jednak na zaawansowanym etapie. Na Datę Prospektu Zarząd wyselekcjonował kilka podmiotów o skali przychodów w 2021 r. w zakresie 20 – 130 mln zł, z którymi będzie chciał rozpocząć wiążące rozmowy po uzyskaniu środków z emisji Akcji Oferowanych. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 40 mln zł;
- 3) Inwestycje w ochronę środowiska w zakresie zielonej energii poprzez zakup udziałów, farmy fotowoltaicznej o mocy 2MW odpowiadającej zużyciu rocznemu energii przez Spółkę lub zawarcie wieloletniego kontraktu typu cPPA (ang. *corporate Power Purchase Agreement*) na dostawę energii elektrycznej od wytwórcy OZE (odnawialne źródła energii) w wolumenie pokrywającym zapotrzebowanie Spółki oraz recykling poprzez zakup urządzeń do wtórnego wykorzystania odpadów, na co Spółka zamierza przeznaczyć około 8 mln zł;

4.2.1. Inwestycje rzeczowe (około 52 mln zł)

Jednym z elementów strategii Spółki jest zwiększanie zakresu automatyzacji procesów logistycznych. Spółka zamierza przeznaczyć część środków z emisji na inwestycje rzeczowe w nowobudowanej hali magazynowej w Siechnicach o powierzchni około 25.000 m².

W szczególności inwestycje rzeczowe będą dotyczyć nowego systemu umożliwiającego kompletację towarów o większych gabarytach niż obecnie (System Shuttle 2.0). Dodatkowo urządzenie będzie w stanie automatycznie zamykać kartony ze skompletowanymi zamówieniami. Spółka szacuje wydatki na tę inwestycję na około 63 mln zł.

Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel około 52 mln zł pochodzących z Oferty. Pozostałe 11 mln zł zostanie sfinansowane kapitałem obcym (np. leasing). Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła umowy kredytowej, umowy leasingu lub innej umowy finansowania dłużnego dedykowanej finansowaniu brakujących środków do realizacji tego celu emisji. Na Datę Prospektu Spółka ma zawartą umowę Cash Pooling (współdzielenie zasobów pieniężnych w ramach Grupy Kapitałowej TIM), w ramach której limit środków pieniężnych wynosi 30 mln zł.

Około 60% powierzchni w nowobudowanej hali magazynowej w Siechnicach ma zostać wyposażone w pełną automatykę.

4.2.2. Rozwój zarządzanej powierzchni magazynowej (około 40 mln zł)

Jednym z głównych czynników wpływających na rozwój skali działalności Spółki jest stały rozwój zarządzanej powierzchni magazynowej, aby zapewnić odpowiednią jakość usług zarówno dla dynamicznie rozwijających się obecnych klientów Spółki jak i stale pozyskiwanych nowych. Spółka zamierza zarówno otwierać nowe oddziały jak i rozbudowywać obecnie posiadane. Zarząd również aktywnie analizuje podmioty działające w obszarze logistyki, których głównymi klientami są spółki z segmentu e-commerce. Ewentualne kupno udziałów w takiej firmie pozwoli nie tylko na skokowy wzrost zarządzanej powierzchni, ale może być również najefektywniejszym sposobem pozyskania nowych klientów i wejścia w branżę e-commerce, w których Spółka nie jest jeszcze obecna (np. fashion).

Spółka zamierza rozwijać zarządzaną powierzchnię zarówno poprzez magazyny zawierające pełną, częściową jak i pozbawioną automatyki.

Obecnie planowane jest wyposażenie w pełną automatykę nowobudowanego magazynu w Siechnicach, którego zakontraktowanie na Datę Prospektu zaplanowane jest w około 80%.

Zarząd zamierza również otwierać nowe magazyny antycypując dopiero przyszłe zainteresowanie. W szczególności Zarząd analizuje nowe lokalizacje przy zachodniej granicy Polski, w okolicach Poznania, w okolicach Strykowa. Przykładem takie działania jest podpisana w dniu 4 października 2021 r. umowa związana z utworzeniem magazynu w okolicy Sycowa (przemysł meblarski). W takim przypadku koszt wyposażenia magazynu jest nawet 7-8x mniejszy niż w przypadku pełnej automatyzacji.

Analizując lokalizacje pod otwarcie nowego magazynu, Zarząd kieruje się wypracowanymi procedurami, co pozwala ograniczyć ryzyko inwestycyjne. W szczególności analizuje: (i) odległość od Siechnic, (ii) odległość od innych parków logistycznych, (iii) atrakcyjność położenia (układ drogowy, dojazd do hubów kurierskich), (iv) możliwość pozyskania pracowników, (v) możliwość ekspansji w parku logistycznym, (vi) odległość do potencjalnych klientów.

4.2.3. Inwestycje w ochronę środowiska (około 8 mln zł).

Zarząd Spółki przyjął plany zrównoważonego rozwoju, na który składa się dbałość o środowisko, sprawy społecznie oraz ład korporacyjny (ESG, z ang. *environmental, social and governance*). W ramach realizacji tej strategii Zarząd zamierza przeznaczyć część środków pozyskanych w Ofercie na inwestycje w ochronę środowiska w zakresie zielonej energii poprzez zakup udziałów, farmy fotowoltaicznej o mocy 2MW odpowiadającej zużyciu rocznemu energii przez Spółkę lub zawarcie wieloletniego kontraktu typu cPPA (ang. *corporate Power Purchase Agreement*) na dostawę energii elektrycznej od wytwórcy OZE (odnawialne źródła energii) w wolumenie pokrywającym zapotrzebowanie Spółki oraz inwestycje w zakresie recyklingu poprzez zakup urządzeń do wtórnego wykorzystania odpadów.

Dbałość o zrównoważony rozwój (ESG) jest istotna z punktu widzenia szeroko rozumianych interesariuszy Spółki, a szczególnie jej obecnych i przyszłych klientów, do których należą średnie i duże przedsiębiorstwa, które w coraz większym stopniu podkreślają konieczność dbałości o zrównoważony rozwój i społeczną odpowiedzialność biznesu (CSR, z ang. *Corporate Social Responsibility*).

Spółka nie może wykluczyć, że nie uzyska zakładanej kwoty wpływów z emisji Nowych Akcji, a także, że do realizacji celów emisyjnych wskazanych powyżej, konieczne okażą się większe środki niż pierwotnie zakładano. W przypadku wpływów z emisji Nowych Akcji w wysokości niższej niż zakładane, Spółka zamierza realizować wskazane powyżej cele z innych źródeł finansowania (w tym z kapitału obcego pozyskiwanego w ramach obowiązującej umowy Cash Pooling jak również nowo zaciąganych kredytów, pożyczek lub leasingu), realizować je w mniejszej skali lub w dłuższym horyzoncie czasowym. Na Datę Prospektu Spółka nie dysponuje środkami na uzupełnienie ewentualnej luki powstałej ze względu na niewystarczające wpływy z tytułu emisji Nowych Akcji.

4.3. Alternatywne wykorzystanie wpływów z Oferty

Spółka nie wyklucza także możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z Oferty, jeżeli realizacja zaplanowanych celów emisji z istotnych przyczyn będzie niemożliwa, niecelowa lub istotnie zwiększą się koszty ich realizacji. Tak długo jak Prospekt będzie podlegał obowiązkowi aktualizacji zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego, informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o zmianie przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), a po upływie okresu ważności Prospektu, w formie raportu bieżącego opublikowanego zgodnie z przepisami art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

5.1. Dane historyczne na temat dywidendy

Spółka nie wypłacała zysku akcjonariuszom od momentu powstania do Daty Prospektu (w tym za lata objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi). W okresie od 1 stycznia 2021 r. do Daty Prospektu Spółka nie wypłacała akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy.

5.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie przy uwzględnieniu m. in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego Zgromadzenia wiążące).

Na Datę Prospektu Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku netto za lata obrotowe 2021/2022 i przeznaczyć środki wypracowane z działalności operacyjnej na inwestycje w dalszy dynamiczny rozwój operacyjny Spółki. Poczynając od zysku za rok obrotowy 2023, Zarząd zamierza, w zależności od sytuacji finansowej Spółki, rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy, o ile nie zaistnieją żadne nadzwyczajne okoliczności zewnętrzne lub nie wystąpią znaczące potrzeby kapitałowe Spółki. Podejmując decyzję, Zarząd powinien uwzględnić szereg czynników dotyczących Spółki, w tym perspektywę dla dalszej działalności, przyszłych zysków, wysokości nieskonsolidowanych kapitałów rezerwowych dostępnych do podziału pomiędzy akcjonariuszy, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planowanych wydatków inwestycyjnych i planów rozwoju oraz wymogów prawa mających zastosowanie do wypłaty dywidendy przez Spółkę, w tym w szczególności dotyczących zdolności Spółki do wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy oraz określenie kwoty wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy podejmowanej na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu; w tym zakresie akcjonariusze nie są związani żadną rekomendacją Zarządu i mogą podjąć odpowiednią uchwałę także bez rekomendacji Zarządu o wypłacie dywidendy.

Wszystkie Akcje, włącznie z Akcjami Oferowanymi, mają równe prawa do dywidendy (oraz zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają posiadaczy do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej) i ustaleniu dnia dywidendy jako daty przypadającej po dacie nabycia Akcji.

5.3. Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekraczać sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku Spółki za odpowiedni rok obrotowy; (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą zostać wykorzystane w celu wypłaty dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy i rezerwy.

Zgodnie z postanowieniami Statutu i przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, dopóki kapitał zapasowy Spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przelewa się do kapitału zapasowego Spółki (po osiągnięciu powyższego progu, kwota ta może nadal być przelewana na kapitał zapasowy). Saldo zysku netto może zostać wykorzystane na finansowanie innych funduszy i kapitałów Spółki lub dywidendy dla akcjonariuszy, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia. Statut nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w rozdziale „Prawa i obowiązki związane z akcjami i Walne Zgromadzenie – Prawa i obowiązki związane z akcjami – Dywidenda”.

Informacje dotyczące opodatkowania przychodów (dochodów) uzyskiwanych z tytułu dywidendy znajdują się w rozdziale „Opodatkowanie”.

6. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Informacje finansowe przedstawione w tym rozdziale należy analizować wraz z informacjami znajdującymi się w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i Historyczne Informacje Finansowe wraz z notami objaśniającymi, a także danymi finansowymi przedstawionymi w innych rozdziałach Prospektu.

6.1. Oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Spółkę oraz zdolności Spółki do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej są wystarczające do pokrycia przez nią bieżących potrzeb i do prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

6.2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli 4 poniżej przedstawiono informacje na temat skonsolidowanej kapitalizacji i zadłużenia Spółki.

Kapitalizacja i zadłużenie	Na dzień 31 marca 2021 r. (tys. zł) / (niezbadane)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem¹ (w tym krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego)	15 079
Gwarantowane	1 807
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane / niezabezpieczone	13 272
Zadłużenie długoterminowe ogółem²	65 356
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	0
Niegwarantowane / niezabezpieczone	65 356
Kapitał własny	59 355
Kapitał zakładowy	59 100
Kapitał zapasowy	3 399
Kapitał rezerwowy	1 778
Zyski zatrzymane	-5 469
Wynik bieżący	547
Razem zadłużenie krótko- i długoterminowe plus kapitał własny razem	139 790

Źródło: Spółka.

⁽¹⁾ (1) Krótkoterminowe zadłużenie ogółem obejmuje: zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tyt. cash pooling

⁽²⁾ Długoterminowe zadłużenie ogółem obejmuje: inne zobowiązania finansowe - leasing finansowy.

	Na dzień 31 marca 2021 r. (tys. zł) / (niezbadane)
A. Środki pieniężne	13
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A + B + C)	13
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	15 079
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F + G + H)	15 079
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I - E - D)	15 066
K. Długoterminowe zadłużenie finansowe	0
L. Instrumenty dłużne	0
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	65 356
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe (K + L + M)	65 356
O. Zadłużenie finansowe netto (J + N)	80 422

Źródło: Spółka.

6.3. Zobowiązania pośrednie i warunkowe

Informacje na temat zobowiązań pośrednich i warunkowych znajdują się w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Zobowiązania pośrednie, warunkowe i pozabilansowe”.

7. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w Historycznych Informacjach Finansowych wraz z załączonymi do nich notami objaśniającymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

Informacje o podstawie sporządzenia i prezentacji Historycznych Informacji Finansowych znajdują się w rozdziale „Istotne informacje – Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych”.

Tabela 5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2018–2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (zbadane)	(tys. zł) (zbadane)	(tys. zł) (zbadane)
I. Przychody ze sprzedaży	102 454	80 225	114 740	86 592	74 239
Przychody ze sprzedaży usług	102 343	80 221	114 488	86 592	74 223
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	111	4	252	0	16
II. Koszty działalności operacyjnej	90 312	74 830	105 430	83 887	73 001
Amortyzacja	13 042	11 354	15 468	13 747	6 363
Zużycie materiałów i energii	16 227	12 912	19 244	12 511	8 227
Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów	-19	1	1	0	0
Usługi obce	42 506	35 139	48 907	37 914	41 476
Podatki i opłaty	403	387	517	722	792
Wynagrodzenia	14 879	11 967	16 683	14 677	12 859
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	2 999	2 664	3 601	3 375	3 013
Pozostałe koszty rodzajowe	196	401	759	928	237
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	79	4	251	13	34
Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)	12 142	5 395	9 310	2 705	1 238
Pozostałe przychody operacyjne	2 324	47	85	201	7 548
Pozostałe koszty operacyjne	34	57	81	414	2 211
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 432	5 385	9 314	2 492	6 575
Przychody finansowe	0	0	0	662	32
Koszty finansowe	4 789	9 494	13 180	7 336	1 201
Zysk (strata) brutto	9 643	-4 109	-3 866	-4 182	5 406
Podatek dochodowy	2 550	-714	-609	-762	1 136
Zysk (strata) netto	7 093	-3 395	-3 257	-3 420	4 270

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdania Finansowe.

Tabela 6. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na datę 30 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r., 2019 r. oraz 2018 r.

	Na dzień 30 września		Na dzień 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (zbadane)	(tys. zł) (zbadane)
Aktywa trwałe	137 082	147 248	148 694	88 808
Własności niematerialne	1 800	2 189	2 461	2 780
Rzeczowe aktywa trwałe	121 315	127 722	128 682	68 575
Nieruchomości inwestycyjne	9 887	11 679	12 081	12 474

Inwestycje prawa wieczystego użytkowania gruntu	666	1 704	1 704	1 704
Aktywa finansowe	0	0	0	1 400
Aktywa na podatek odroczony	3 414	3 954	3 766	1 875
Aktywa obrotowe	17 622	16 815	12 655	10 155
Zapasy	1 871	1 254	1 416	1 185
Pożyczki i należności	14 824	14 869	10 672	8 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96	17	3	19
Rozliczenia międzyokresowe	831	675	564	688
Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0	0	6 413
Aktywa razem	154 704	164 063	161 349	105 376
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	69 499	72 765	88 161	29 236
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	65 819	69 192	84 165	25 301
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	29 959	45 531	22 163	17 055
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 288	9 561	6 550	4 679
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 265	10 791	12 554	7 265
Zobowiązania z tytułu cash pooling	3 753	19 663	0	1 539
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 458	116 296	110 324	46 291
Kapitał (fundusz) własny	55 246	47 767	51 025	59 085
Kapitał akcyjny	59 100	59 100	59 100	59 100
Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 399	3 399	3 399	3 399
Kapitały rezerwowe	385	0	0	0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-14 731	-11 475	-8 054	-7 684
Wynik finansowy za rok obrotowy	7 093	-3 257	-3 420	4 270
Pasywa razem	154 704	164 063	161 349	105 376

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdania Finansowe.

Tabela 7. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata 2018–2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)		(tys. zł) (zbadane)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 193	14 177	22 690	17 441	5 859
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 652	-2 296	-5 557	3 642	1 083
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 766	-11 855	-17 119	-21 099	-6 974
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	79	26	14	-16	-32
Środki pieniężne na początek okresu	17	3	3	19	51
Środki pieniężne na koniec okresu	96	29	17	3	19

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdania Finansowe.

Alternatywne pomiary wyników

Zarząd ocenia wyniki Spółki, stosując wybrane wskaźniki kapitałowe, wskaźniki rentowności, zobowiązań i płynności, które, o ile nie wskazano inaczej, nie pochodzą ze Sprawozdań Finansowych, ale jedynie zostały obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w Sprawozdaniach Finansowych. Przedstawione w tym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM) (Alternative performance measures) w rozumieniu Wytycznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. O ile nie wskazano inaczej, dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników nie są miernikiem wyników finansowych ani nie zostały sporządzone zgodnie z MSR ani innymi powszechnie przyjętymi zasadami czy standardami rachunkowości. Alternatywne Pomiary Wyników znajdują się wśród wskaźników stosowanych przez Zarząd do oceny wyników finansowych Spółki i są często stosowane przez analityków papierów wartościowych, inwestorów i inne podmioty na potrzeby przeprowadzania ich własnych analiz i ocen. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane ani obliczane i w konsekwencji nie można zapewnić, że Alternatywne Pomiary Wyników Spółki będą porównywalne do podobnych wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze co Spółka. W związku z tym dane przedstawiane lub raportowane przez inne podmioty mogą nie być porównywalne z danymi przedstawionymi poniżej. Alternatywne Pomiary Wyników nie powinny być uznawane za alternatywę dla mierników finansowych wynikających bezpośrednio ze Sprawozdań Finansowych, a ich zamieszczenie w Prospekcie należy traktować jako przedstawienie dodatkowych informacji obok takich mierników. W związku z tym inwestorzy nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników zamiast zysku z działalności operacyjnej lub innych danych przedstawionych w pozostałych punktach tego rozdziału lub w innych rozdziałach Prospektu ani w oderwaniu od nich. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż miernikom wynikającym wprost ze Sprawozdań Finansowych.

W tabelach poniżej przedstawiono podstawowe Alternatywne Pomiary Wyników Spółki stosowane przez Zarząd na wskazane daty i za wskazane okresy wraz z uzasadnieniem ich stosowania, a także metody dokonywania obliczeń poszczególnych Alternatywnych Pomiarów Wyników wraz z odniesieniem do poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych (tam, gdzie było to możliwe).

Nazwa alternatywnego pomiaru wyników	Definicja	Uzasadnienie wykorzystania alternatywnego pomiaru wyników
EBITDA	Spółka definiuje EBITDA jako zysk (stratę) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację	EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników.
Marża EBITDA	Spółka definiuje i oblicza marżę EBITDA jako zysk (stratę) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Wskaźnik marży EBITDA jest miarą zdolności Spółki do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej).
Średni przychód roczny z usług fulfillment z metra kwadratowego powierzchni (z danego rodzaju powierzchni)	Spółka definiuje i oblicza średni przychód roczny z usług fulfillment z metra kwadratowego z danego rodzaju powierzchni jako przychody ze sprzedaży z usług fulfillment osiągane na danym rodzaju powierzchni magazynowej / średnią liczbę metrów kwadratowych danej powierzchni w okresie	Średni przychód roczny z metra kwadratowego powierzchni z usług fulfillment (z danego rodzaju powierzchni) pozwala na ocenę efektywności wykorzystania poszczególnych rodzajów powierzchni. W celu zachowania porównywalności wskaźnik ten powinien być analizowany jedynie w równych okresach

Źródło: Spółka.

Tabela 8. Alternatywne pomiary wyników za lata 2018–2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)				
EBITDA (tys. zł)	27 474	16 739	24 782	16 239	12 938

Marża EBITDA (%)	26,8%	20,9%	21,6%	18,8%	17,4%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Źródło: Spółka.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)				
EBITDA (tys. zł)	27 474	16 739	24 782	16 239	12 938
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 432	5 385	9 314	2 492	6 575
Amortyzacja	13 042	11 354	15 468	13 747	6 363

Źródło: Spółka.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)				
Marża EBITDA (%)	26,8%	20,9%	21,6%	18,8%	17,4%
Przychody ze sprzedaży	102 454	80 225	114 740	86 592	74 239
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 432	5 385	9 314	2 492	6 575
Amortyzacja	13 042	11 354	15 468	13 747	6 363

Źródło: Spółka.

Tabela [9. Alternatywne pomiary wyników za lata 2018–2020 i okres 12 miesięcy kończący się 30 września 2021 roku.

Średni przychód roczny z usług fulfillment z metra kwadratowego powierzchni wg rodzaju powierzchni

	Za okres 12 miesięcy zakończony 30 września	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r	2020 r	2019 r	2018 r
	(tys zł/m ²) (niezbadane)	(tys zł/m ²) (niezbadane)		
Automatyka (shuttle system)	3,0	2,1	0,8	b.d.
Częściowa automatyka (dedykowana obsłudze GK TIM)	2,6	2,3	1,9	b.d.
Brak automatyki	0,6	0,6	0,6	b.d.

Źródło: Spółka.

Średni przychód roczny z usług fulfillment wg rodzaju powierzchni

	Za okres 12 miesięcy zakończony 30 września	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r	2020 r	2019 r	2018 r
	(mln zł) (niezbadane)	(mln zł) (niezbadane)		
Automatyka (shuttle system)	29,9	21,0	8,1	b.d.
Częściowa automatyka (dedykowana obsłudze GK TIM)	51,1	46,7	39,0	b.d.
Brak automatyki	24,8	20,4	16,9	b.d.

Źródło: Spółka.

Dane z systemu rachunkowości zarządczej Spółki nie pozwalają na przyporządkowanie osiągniętych przychodów z poszczególnych rodzajów powierzchni w 2018 r.

Średnia zarządzana powierzchnia wg rodzaju

	Za okres 12 miesięcy zakończony 30 września	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r	2020 r	2019 r	2018 r

	<i>(tys m²) (niezbadane)</i>	<i>(tys m²) (niezbadane)</i>		
Automatyka (shuttle system)	10	10	10	10
Częściowa automatyka (dedykowana obsłudze GK TIM)	20	20	20	20
Brak automatyki	45	37	29	11

Źródło: Spółka.

8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej zostało sporządzone na podstawie (i) rachunku zysków i strat, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki za okresy 9 miesięcy zakończone w dniach 30 września 2021 r. i 2020 r. oraz 12 miesięcy zakończone w dniach 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. lub na te dni oraz (ii) zasad (polityki) rachunkowości oraz not objaśniających do Historycznych Informacji Finansowych.

Informacje dotyczące prezentacji i podstawy sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych oraz Śródrocznych Sprawozdań Finansowych znajdują się w rozdziale „Istotne informacje – Prezentacja Historycznych Informacji Finansowych oraz innych danych”. Inwestorzy powinni w szczególności zapoznać się z powyższymi informacjami i wziąć pod uwagę zamieszczone tam wyjaśnienia, a także przeanalizować informacje zawarte w niniejszym oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Niektóre informacje przedstawione w omówieniu sytuacji operacyjnej i finansowej nie stanowią części Historycznych Informacji Finansowych ani Śródrocznych Sprawozdań Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przyszłych wyników operacyjnych Spółki ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Spółki w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych oraz Śródrocznych Sprawozdań Finansowych i innych informacji finansowych zawartych w innych rozdziałach Prospektu. Spółka przedstawia te informacje, ponieważ w jej ocenie mogą być one pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności Spółki, jej sytuacji finansowej i wyników z działalności. Zob. również rozdział „Wybrane historyczne informacje finansowe”.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, zgodnie z którymi sporządzono Historyczne informacje finansowe, znajduje się w punkcie „Kluczowe zasady rachunkowości”.

Niniejszy rozdział zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu, ale z racji swojego charakteru wiążą się z pewnym ryzykiem i niepewnością. Faktyczne zdarzenia i rzeczywiste wyniki działalności Spółki mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek czynników omówionych poniżej oraz w innych rozdziałach Prospektu, w szczególności w rozdziale „Czynniki ryzyka” (Zob. także „Istotne informacje – Stwierdzenia dotyczące przyszłości”).

8.1. Informacje ogólne

Na podstawie obserwacji rynku i analiz własnych Spółki, Zarząd ocenia, że Spółka jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów w segmencie świadczenia kompleksowych i zautomatyzowanych usług fulfillmentu dla firm działających głównie w sektorze e-commerce.

Spółka 3LP S.A. rozpoczęła działalność 01 lipca 2016 r. przejmując od TIM SA majątek związany z Działem Logistyki, a następnie także Działem Zarządzania Nieruchomościami. Przejęcie majątku i pracowników nastąpiło na zasadzie przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Działu Logistyki i Działu Zarządzania Nieruchomościami TIM SA.

Od początku działalności 3LP odnotowuje dynamiczny poziom wzrostu przychodów przy poprawiającej się rentowności (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. osiągnięta marża EBITDA na poziomie 26,8%) oraz wysokiej zdolności generowania gotówki operacyjnej – ponad 22 mln zł wygenerowanych przepływów z działalności operacyjnej w 2020r.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Sprawozdaniami Finansowymi Spółka odnotowała istotny wzrost przychodów i EBITDA. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 102.454 tys. zł, zaś EBITDA wyniosła 27.474 tys. zł, co stanowiło wzrost odpowiednio o 27,7% oraz 64,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2020 r., w którym przychody Spółki wyniosły 80.225 tys. zł, a EBITDA 16.739 tys. zł. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 114.740 tys. zł, co stanowiło wzrost o 32,5% w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia w 2019 r., w którym przychody Spółki wynosiły 86.592 tys. zł. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. EBITDA wynosiła 24.782 tys. zł, zaś w analogicznym okresie w 2019 r. wynik EBITDA wynosił 16.239 tys. zł. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 74.239 tys. zł i wynik EBITDA w wysokości 12.938 tys. zł.

8.2. Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Istotne czynniki, mające istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej Spółki w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. oraz w latach 2018-2020, omówiono poniżej. Zarząd jest zdania, że czynniki te, zarówno historycznie, jak i do Daty Prospektu, miały i mogą nadal mieć wpływ na działalność operacyjną Spółki.

Na wyniki operacyjne Spółki mają wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- otoczenie gospodarcze oraz wzrost znaczenia e-commerce w Polsce;
- wzrost popularności kompleksowych usług fulfillmentu;
- współpraca z głównym akcjonariuszem Spółki – TIM S.A.;
- wzrost skali działalności, w tym na skutek wzrostu skali działalności klientów Spółki;
- wahania kursów walut.

8.2.1. Otoczenie gospodarcze oraz wzrost znaczenia e-commerce w Polsce

Na Datę Prospektu istotna większość przychodów Spółki jest generowana z działalności na terenie Polski. Emitent obsługuje przy tym również wysyłkę towarów za granicę, a coraz częstsza ekspansja zagranicznych podmiotów, połączona z popularną tendencją do przenoszenia procesów logistycznych do Polski może wpłynąć na zwiększenie roli klientów zagranicznych i udziału przychodów z wysyłek towarów za granicę w działalności Spółki. W związku z tym warunki makroekonomiczne w Polsce, na które z kolei wpływa otoczenie gospodarcze w regionie i gospodarka światowa, mają istotne znaczenie dla działalności i wyników finansowych Spółki.

Wszelkie istotne lub nagłe zmiany warunków makroekonomicznych, takich jak wzrost PKB, stopa bezrobocia, wynagrodzenia (w tym ustawowe minimalne wynagrodzenie), dochód rozporządzalny, konsumpcja prywatna, polityka państwa na rzecz rodzin i polityka społeczna, stopy procentowe i wskaźniki inflacji/deflacji, mają wpływ na ogólną zamożność społeczeństwa, siłę nabywczą konsumentów i skłonności konsumpcyjne, tym samym kształtując zwyczaje dotyczące rozporządzania środkami pieniężnymi, w tym na usługi i towary. Powyższe czynniki mają również wpływ na ceny produktów sprzedawanych przez klientów Spółki.

Dodatkowo na wyniki finansowe Spółki mają wpływ zmieniające się zwyczaje konsumentów, takie jak np. wywołane pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 zwiększenie częstotliwości dokonywania zakupów online. Przychody Spółki pochodzą z obsługi logistycznej zamówień on-line realizowanych przez klientów Spółki. Wraz ze wzrostem sprzedaży on-line realizowanej przez klientów Spółki będzie rosło zapotrzebowanie na usługi związane z obsługą tego typu zamówień. Oznacza to iż pandemia SARS-CoV-2 nie zagraża kontynuacji działalności Spółki, a nawet może być postrzegana jako szansa na kontynuację wzrostu przychodów Spółki. Restrykcje związane z limitami osób w sklepach fizycznych powodują naturalny trend przenoszenia znacznych części zakupów z tradycyjnych kanałów do Internetu.

Sklepy nastawione na sprzedaż internetową (w tym klienci Spółki) notują obecnie rekordowe wzrosty sprzedaży kosztem kanału tradycyjnego. Również sklepy, które wcześniej nie prowadziły sprzedaży internetowej, w obecnych czasach nie mogą sobie na to pozwolić i rozwijają również ten kanał sprzedaży. Przykładem takiej spółki jest IKEA, która w Polsce dotychczas prowadziła sprzedaż wyłącznie w sklepach stacjonarnych i na rozpoczęcie sprzedaży on-line zdecydowała się dopiero w 2019 r.

8.2.2. Wzrost popularności kompleksowych usług fulfillmentu

Wraz ze wzrostem skali działalności sklepów e-commerce, napotykają one barierę w rozwoju polegającą na konieczności efektywnej (również kosztowo) obsłudze rosnącej ilości zakupów, wysyłek towaru do klientów, obsługi zwrotów itp. Wymaga to posiadania coraz większego magazynu wyposażonego w odpowiednie urządzenia oraz system IT, posiadania przeszkolonych pracowników oraz stałej współpracy z firmami kurierskimi.

Duża część mniejszych sklepów e-commerce obsługuje logistykę we własnym zakresie, a wraz z wzrostem skali działalności zaczyna poszukiwać partnerów oferujących kompleksowe usługi logistyczne pozwalające wydzielić całą tę działalność do zewnętrznych podmiotów (outsourcing logistyki).

Spółka jako jeden z liderów rynku specjalizująca się w obsłudze średnich i dużych podmiotów będzie jednym z beneficjentów tego trendu.

8.2.3. Współpraca z głównym akcjonariuszem Spółki – TIM S.A.

Spółka 3LP S.A. rozpoczęła działalność przejmując od TIM SA majątek związany z Działem Logistyki i Działem Zarządzania Nieruchomościami. Od początku działalności Spółki jej główny akcjonariusz był jej największym klientem. Z czasem przychody generowane przez nowo pozyskanych klientów rosły. W okresie 9 miesięcy kończących się 30 września 2021 roku przychody z usług fulfillmentu generowane poza Grupą Kapitałową TIM wyniosły ok. 51%, w porównaniu do 44% w analogicznym okresie 2020 roku.

8.2.4. Wzrost skali działalności, w tym na skutek wzrostu skali działalności klientów Spółki

Wraz ze zwiększaniem skali działalności Spółki rośnie efektywność Spółki związana z co raz lepszym wykorzystaniem posiadanej powierzchni magazynowej. Obsługa logistyczna poszczególnych kategorii towarów charakteryzuje się wysokim poziomem specjalizacji – inne procedury oraz urządzenia i wyposażenie magazynu stosuje się w przypadku pracy z oponami, ubraniami, narzędziami, itp. Wraz z obsługą klientów z różnych branż Spółka zwiększa posiadane doświadczenie oraz umiejętność efektywnej obsługi danego typu towaru co przekłada się na wyższą efektywność operacyjną i w efekcie wyższy przychód z metra kwadratowego zarządzanej powierzchni.

8.2.5. Wahania kursów walut

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji Sprawozdań Finansowych jest złoty. Spółka generuje przychody praktycznie wyłącznie w złotych (transakcje w EUR są incydentalne i nieistotne w okresach objętych Sprawozdaniami Finansowymi), natomiast znaczna część jej wydatków jest wyrażona w walutach obcych, głównie w EUR. Ponadto zgodnie z MSSF 16 zobowiązania związane z najmem nieruchomości, w szczególności powierzchni magazynowych rozliczane są jak zobowiązania z leasingu finansowego. W efekcie stosowanie standardu MSSF 16 istotnie wpływa na wyniki finansowe oraz pozycje bilansowe Spółki. W przypadku istotnego wzrostu kursu EUR/PLN wystąpi istotny wzrost wartości zobowiązań w EUR co ma wpływ na wynik netto i w przeszłości powodowało występowanie straty netto. Należy podkreślić, że wycena na dzień bilansowy nie ma wpływu na poziomie gotówkowym. Wpływ na koszty finansowe mają transakcje walutowe dotyczące w szczególności czynszów wynajmowanych magazynów. Pozostałe wydatki operacyjne Spółki ponoszone są głównie w złotych.

Kurs wymiany PLN/EUR podlegał wahaniom w latach 2018-2020. Wartość złotego w stosunku do walut obcych może nadal podlegać zmianom. W szczególności w związku z pandemią koronawirusa złoty uległ znacznej deprecjacji w stosunku do EUR.

8.3. Sezonowość

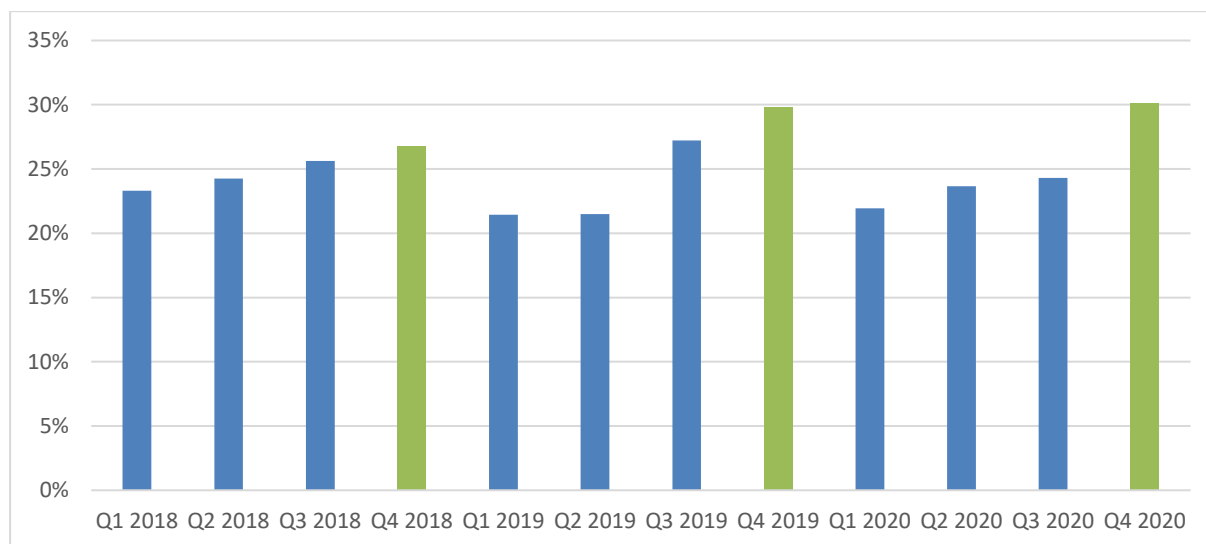
Wyniki Spółki są silnie skorelowane z aktywnością sprzedaży klientów Spółki w kanale e-commerce. Spółka obserwuje dwa okresy wzmożonej sezonowości sprzedaży – mniejszy przypada na przełom pierwszego oraz drugiego kwartału oraz drugi, zdecydowanie większy, na czwarty kwartał (w szczególności przełom listopada/grudnia). Dokładna sezonowość zależy od typu sprzedawanego produktu oferowanego przez klientów Spółki, w szczególności:

- istotnym klientem Spółki jest spółka Oponeo.pl S.A., a szczyt sprzedaży opon przypada w mniejszym stopniu na początek wiosny (zmiana opon z zimowych na letnie) oraz w znacznie większym stopniu na pierwsze dni opadów śniegu jesienią (zmiana letnich na zimowe),
- sprzedaż dóbr konsumpcyjnych charakteryzuje się nieco wyższym poziomem sprzedaży (święta Wielkanocy, prezenty na Pierwsze Komunie) oraz dużo silniejszym wzrostem sprzedaży w czwartym kwartale związanym ze wzmożonymi zakupami w grudniu (Black Friday, Cyber Monday, prezenty na święta Bożego Narodzenia).

Analizę sezonowości przychodów Spółki utrudnia dynamiczny wzrost jej przychodów. Historycznie wzrosty kwartał do kwartału powodowały iż przychody w trzecim kwartale przekraczały te z drugiego kwartału niwelując wiosenne wzrosty wynikające z sezonowości – wzrost w czwartym kwartale pozostaje jednak widoczny.

Na wykresie poniżej Emitent pokazuje sezonowość przychodów jako udział procentowy przychodów danego kwartału w przychodach całego roku kalendarzowego.

Wykres 1. Historyczna kwartalna sezonowość przychodów w latach 2018–2020



Źródło: Spółka.

8.4. Tendencje i ostatnie zdarzenia

8.4.1. Tendencje

W okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2022 r. Spółka odnotowała następujące tendencje w przychodach i kosztach prowadzonej działalności.

Spółka stale dynamicznie zwiększa osiągane przychody ze sprzedaży. Tendencja ta utrzymywała się również w pierwszym kwartale 2022 r. – przychody ze sprzedaży wzrosły o kilkanaście procent względem porównywalnego okresu 2021 r. Wzrost ten wynikał nie tylko ze zwiększonego wolumenu obrotu generowanego przez istniejących

klientów Spółki ale również z wolumenu obrotów w stale rosnącej grupie nowych klientów. Wzrost został wygenerowany mimo, że powierzchnia pod zarządzaniem, na której działalność prowadzi Spółka nie uległa zmianie. Zarząd oczekuje, że na koniec 2022 r. powierzchnia pod zarządzaniem wzrośnie do poziomu około 180 tys. m² (w tym na 72 tys. m² Spółka będzie świadczyć swoje usługi bezpośrednio z poziomu magazynów klientów – podpisana została kluczowa umowa w tym zakresie) z poziomu 81,5 tys. m² obecnie.

Koszty działalności operacyjnej związane bezpośrednio z biznesem Spółki wzrosły w zbliżonej skali do wzrostu przychodów ze sprzedaży, pomimo utrzymującej się presji na wzrost opłat za media (istotny wzrost kosztów związanych z opłatami za gaz i prąd) oraz wynagrodzeń, co jest ogólnorynkową tendencją. Dodatkowo Spółka po raz pierwszy w 2022 r. ujmie w sprawozdaniach finansowych wycenę nowo wprowadzonego programu motywacyjnego, która będzie miała wpływ na wzrost kosztów wynagrodzeń w kwocie około 0,8 mln zł za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.

Nie wystąpiły istotne zmiany w cenach sprzedaży (Spółka jest związana długoterminowymi umowami z klientami), ani w zapasach.

W ocenie Zarządu następujące tendencje będą miały wpływ na działalność Spółki w najbliższych okresach:

- zmiany zwyczajów wśród konsumentów i związane z nimi wzrost wolumenu i wartości zakupów online kosztem zakupów w sklepach stacjonarnych, który został znacząco przyspieszony wskutek pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, co może przełożyć się na zwiększenie zainteresowania produktami oferowanymi przez klientów Spółki, co w konsekwencji może wpłynąć na wzrost skali działalności Spółki. Zgodnie z analizą przeprowadzoną przez PwC (Raport PwC: Perspektywy rozwoju rynku e-commerce w Polsce 2021-2026, luty 2021) kupujący oczekują, że po wygaszeniu pandemii koronawirusa częstotliwość zakupów w Internecie utrzyma się na zbliżonym poziomie do okresu pandemicznego;
- stały dynamiczny wzrost rynku e-commerce. Zgodnie z raportem PwC (PwC „Strategie, które wygrywają. Liderzy e-commerce o rozwoju handlu cyfrowego”) w 2020 roku wartość rynku e-commerce w Polsce w cenach brutto wyniosła 100 mld zł, w tym 83 mld zł stanowiła wartość brutto sprzedaży dóbr online co stanowiło 35% wzrost rok do roku. PwC szacuje, że w 2026 r. wartość brutto polskiego rynku handlu e-commerce będzie na poziomie 162 mld zł, a średnioroczny wzrost w tym okresie wyniesie 12%;
- dynamiczny wzrost obrotów e-commerce B2B w Polsce – wskaźnika szczególnie istotnego dla głównego klienta Spółki. Zgodnie z raportem Santander Bank Polska: „E-commerce B2B – biznes w sieci” (2021), wartość obrotów e-commerce B2B w Polsce w 2018 r. wyniosła 296 mld zł, a w roku 2021 r. szacuje się, że powinna wynieść 637 mld zł (szacowany wzrost rok do roku około 40%);
- szybka odbudowa tradycyjnej gospodarki – wskaźnik PMI (Purchasing Managers' Index) osiągnął w sierpniu 2021 r. poziom 56 pkt, odbudowując się z poziomu 31,9 pkt zanotowanego w kwietniu 2020 r., skutkuje także stale rosnąca presją płacowa wśród liniowych pracowników oraz osób na umowach B2B;
- z uwagi na obserwowane zaburzenia łańcuchów dostaw w różnych regionach świata, Zarząd oczekuje systematycznego zmniejszania znaczenia offshoring'u, czyli zlecania m.in. produkcji i procesów logistycznych do krajów odległych geograficznie i zwiększania znaczenia zjawisk nearshoring (zlecania produkcji / procesów logistycznych do krajów nieodległych / sąsiadujących) oraz onshoring (lokalizowania produkcji / procesów logistycznych w tym samym kraju). Zarząd obserwuje też coraz częstszą ekspansję zagranicznych podmiotów, połączoną z popularną tendencją do przenoszenia procesów logistycznych do Polski, co jest pozytywnym katalizatorem przyszłych wzrostów 3LP.

Rozwój pandemii koronawirusa oraz jej wpływ na globalną gospodarkę, może mieć wpływ na działalność Spółki w 2022 roku. Na Datę Prospektu, biorąc pod uwagę sytuację na świecie i w Polsce, Spółka nie może w pełni i ostatecznie dokonać oceny potencjalnego wpływu pandemii koronawirusa na swoje wyniki finansowe, sytuację finansową oraz przepływy pieniężne w 2022 r.

Z uwagi na charakter tendencji, które są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości i zależą również m.in. od przyszłych warunków makroekonomicznych i przyszłych zdarzeń gospodarczych, które znajdują się poza kontrolą Spółki, wystąpienie wskazanych powyżej tendencji może nie nastąpić w ogóle lub w oczekiwanym stopniu, a ich rzeczywisty wpływ na działalność Spółki może odbiegać od tego, co zostało w nich wskazane lub czego można zasadnie oczekiwać.

8.4.2. Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2021 r.

W okresie po dniu 30 września 2021 r. do Daty Prospektu nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które wpłynęłyby na znaczące zmiany wyników finansowych Spółki, za wyjątkiem omówionych poniżej:

Umowa o świadczenie usług logistycznych pomiędzy Spółką a OPONEO.PL S.A.

Spółka zawarła umowę dnia 11.04.2022 r. z OPONEO S.A. dotyczącą świadczenia usług logistycznych w zakresie składowania, obsługi magazynowej oraz administrowania opon samochodowych oraz produktów komplementarnych do opon, za wynagrodzeniem obliczanym na podstawie ilości świadczonych usług w zakresie przyjmowania, magazynowania, kompletowania i wysyłania towaru, waloryzowanym na koniec każdego roku

kalendarzowego. Łącznie do zakresu świadczonych usług należą rozładunek i przyjęcie towarów, kontrola stanu i ilości, sporządzanie protokołów niezgodności, prowadzenie ewidencji towaru, składowanie towaru, przygotowywanie do wysłania oraz załadunek towaru oraz obsługa zwrotów.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1 maja 2022 r. do dnia 30 kwietnia 2027 r. z opcją przedłużenia na kolejne dwa lata. Odpowiedzialność Spółki za szkody wynikłe z niewykonania lub nienależytego wykonania postanowień umowy została ograniczona do wysokości wartości faktur zakupowych powiększonych o marżę oraz kar umownych wynikających z umowy, przewidzianych jednostkowo za opóźnienia oraz nieprawidłowości w realizacji zleceń przez Spółkę.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Umowa najmu pomieszczeń magazynowych i biurowo-socjalnych w budynku w parku logistycznym Hillwood Słubice II

Na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 8 marca 2022 roku z HE3 Słubice 2 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie Emitent wynajmie około 43.944,82 m² powierzchni magazynowej, około 1.509,50 m² powierzchni biurowej w budynku oznaczonym w parku logistycznym Hillwood Słubice 2, a także plac składowy o powierzchni 116 m² oraz 271 miejsc postojowych dla samochodów osobowych na parkingu (zob. szerzej „9.6. Umowy istotne”).

Umowa w sprawie dostawy automatyki w magazynie w Siechnicach

Dnia 1 marca 2022 r. Spółka zawarła z SSI Schaefer sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę w sprawie dostawy automatyki w magazynie w Siechnicach. Przedmiotem umowy jest wytworzenie przez Wykonawcę z własnych materiałów, dostarczenie do miejsca dostawy oraz montaż i instalacja w miejscu dostawy Urządzenia, posiadającego parametry techniczne, funkcjonalności oraz spełniającego wymagania co do wydajności działania w zakresie przepustowości mechanicznej stacji oraz dostępności całości instalacji, określone w zapytaniu ofertowym wraz ze zmianami uzgodnionymi między stronami na piśmie lub w formie mailowej, uszczegółowione w specyfikacji technicznej zatwierdzonej przez Spółkę (zob. szerzej „9.6. Umowy istotne”).

Umowa o świadczenie usług logistycznych z TIM S.A.

W dniu 24 stycznia 2022 r. Spółka zawarła ze spółką TIM S.A. umowę o świadczenie usług logistycznych za wynagrodzeniem w wysokości obliczonej jako suma wynagrodzeń za poszczególne usługi wykonane przez Spółkę na rzecz TIM S.A. w danym miesiącu. Wynagrodzenie za daną usługę stanowi iloczyn liczby faktycznie wykonanych operacji logistycznych oraz stawek wynagrodzenia jednostkowego za daną operację ustalonych pomiędzy stronami. Stawki będą waloryzowane 1 stycznia każdego roku trwania umowy, a po raz pierwszy 1 stycznia 2023 r. Niezależnie od ww. wynagrodzenia, TIM S.A. zapłaci na rzecz Spółki wynagrodzenie za zorganizowanie usługi transportu towarów, należne danemu przewoźnikowi, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z przewoźnikiem, a także wynagrodzenie miesięczne za materiały eksploatacyjne wykorzystane w danym miesiącu przez Spółkę w związku z usługami świadczonymi na rzecz TIM S.A., obliczone wg zużycia po cenach zakupu powiększonych o marżę 5%. Podstawą otrzymywanego w ramach umowy wynagrodzenia są faktury VAT. Umowa zastąpiła zawartą przez strony umowę o świadczenie usług logistycznych z dnia 01 lipca 2016 r. (zob. szerzej „14.1.1. Umowa o świadczenie usług logistycznych pomiędzy Spółką a TIM S.A.”).

Umowa najmu nieruchomości położonej w parku logistycznym Hillwood Syców

Na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 4 października 2021 roku z HE 3 Syców 1 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie Emitent wynajmie około 16.942,50 m² powierzchni magazynowej, około 290,20 m² powierzchni biurowej w budynku oznaczonym jako hala B w parku logistycznym Hillwood Syców, a także plac składowy o powierzchni 116 m² oraz 60 miejsc postojowych dla samochodów osobowych na parkingu (zob. szerzej „9.6. Umowy istotne”).

Umowa najmu pomieszczeń w Hali B w parku logistycznym Hillwood Zgierz Południe

Na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 30 listopada 2021 roku z HE2 Zgierz 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poczynawszy od daty rozpoczęcia, tj. nie później niż 1 marca 2023 r., Emitent wynajmie na czas określony 5 lat (i) powierzchnię magazynową - o powierzchni około 16.778,91 m², (ii) powierzchnię biurową - o powierzchni około 290,18 m², (iii) miejsca parkingowe – 60 miejsc postojowych dla samochodów osobowych na parkingu, (iv) plac składowy – plac o powierzchni około 116 m² (zob. szerzej „9.6. Umowy istotne”).

8.4.3. Prognozy finansowe i oszacowania wyników

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Sprawozdaniami Finansowymi Spółka nie publikowała prognoz ani oszacowań wyników. Na Datę Prospektu obecny Zarząd nie ma zamiaru publikowania prognozy wyników lub wyników szacunkowych.

8.5. Alternatywne pomiary wyników

W tabeli poniżej przedstawiono alternatywne pomiary wskaźników wykorzystywane przez Zarząd do analizy wyników Spółki we wskazanych okresach lub na określone daty.

Tabela 10. Alternatywne pomiary wyników za lata 2018–2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(niezbadane, o ile nie wskazano inaczej)				
EBITDA (tys. zł)	27 474	16 739	24 782	16 239	12 938
Marża EBITDA (%)	26,8%	20,9%	21,6%	18,8%	17,4%

Źródło: Spółka.

Szczegółowe informacje na temat alternatywnych pomiarów wyników i ich definicje oraz uzasadnienie ich stosowania, a także uzgodnienie wybranych alternatywnych pomiarów wyników przedstawiono w rozdziale „Wybrane historyczne informacje finansowe – Alternatywne pomiary wyników”.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. EBITDA wyniosła 27.474 tys. zł, co stanowiło wzrost o 64,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2020 r., w którym EBITDA wynosiła 16.739 tys. zł. Marża EBITDA w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wyniosła przy tym 26,8% i wzrosła o 6 p.p. w stosunku do analogicznego okresu w 2020 r., w którym marża EBITDA wynosiła 20,9%. Wzrost ten był związany ze wzrostem marży brutto ze sprzedaży, mniejszą dynamiką kosztów sprzedaży względem dynamiki wzrostu przychodów oraz mniejszym udziałem kosztów stałych w całości kosztów co związane było z dynamicznym wzrostem skali działalności Spółki i coraz lepszą efektywnością operacyjną wynikającą z długoletniej współpracy z klientami, rozwojem automatyki i innych narzędzi IT, a także ciągłą optymalizacją procesów operacyjnych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. EBITDA wyniosła 24.782 tys. zł, co stanowiło wzrost o 53% w stosunku do analogicznego okresu w 2019 r., w którym EBITDA wynosiła 16.239 tys. zł. Marża EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. wyniosła 21,6%, zaś w analogicznym okresie w 2019 r. marża EBITDA wyniosła 18,8%, oznacza to wzrost o 2,8 p.p. Wzrost EBITDA oraz marży EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. związany był ze wzrostem skali działalności Spółki, na skutek zwiększenia sprzedaży do dotychczasowych klientów Spółki. Jednocześnie odnotowano mniejszą dynamiką wzrostu kosztów operacyjnych, co było spowodowane głównie optymalizacją działalności Spółki.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. EBITDA wyniosła 12.938 tys. zł, zaś marża EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. wyniosła 17,4%. Oznacza to wzrost EBITDA w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. o 26% oraz wzrost marży EBITDA w analogicznym okresie o 1,3 p.p.

Szczegółowy opis czynników wpływających na kształtowanie się przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz kosztów został zamieszczony w podrozdziale „Wyniki działalności” poniżej.

8.6. Wyniki działalności

W poniższej tabeli przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania z wyniku Spółki za wskazane okresy objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznym Sprawozdaniem Finansowym.

Tabela 11. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2018–2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)		(tys. zł) (zbadane)		
Przychody ze sprzedaży	102 454	80 225	114 740	86 592	74 239
Przychody ze sprzedaży usług	102 343	80 221	114 488	86 592	74 223
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	111	4	252	0	16
Koszty działalności operacyjnej	90 312	74 830	105 430	83 887	73 001
Amortyzacja	13 042	11 354	15 468	13 747	6 363
Zużycie materiałów i energii	16 227	12 912	19 243	12 511	8 227
Odpis aktualizujący i likwidacja zapasów	-19	1	1	0	0
Usługi obce	42 506	35 139	48 907	37 914	41 476
Podatki i opłaty	403	387	517	722	792
Wynagrodzenia	14 879	11 967	16 683	14 677	12 859

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	2 999	2 664	3 601	3 375	3 013
Pozostałe koszty rodzajowe	196	401	759	928	237
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	79	4	251	13	34
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 142	5 395	9 310	2 705	1 238
Pozostałe przychody operacyjne	2 324	47	85	201	7 548
Pozostałe koszty operacyjne	34	57	81	414	2 211
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 432	5 385	9 314	2 492	6 575
Przychody finansowe	0	0	0	662	32
Koszty finansowe	4 789	9 494	13 180	7 336	1 201
Zysk (strata) brutto	9 643	-4 109	-3 866	-4 182	5 406
Podatek dochodowy	2 550	-714	-609	-762	1 136
Zysk (strata) netto	7 093	-3 395	-3 257	-3 420	4 270

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdania Finansowe.

8.6.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży obejmują sprzedaż usług (głównie fulfillmentu na potrzeby e-commerce oraz transportowych) oraz w mniejszym stopniu przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (poniżej 1% przychodów).

Tabela 12. Podział przychodów ze sprzedaży za lata 2018–2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku – dane zarządcze.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (niezbadane)
Usługi fulfillmentu	78 489	60 874	88 132	64 009	51 699
Usługi spedycyjne / transportowe	22 552	18 472	25 128	19 923	22 368
Pozostałe przychody	1 413	879	1 480	2 660	172
Razem przychody ze sprzedaży	102 454	80 225	114 740	86 592	74 239

Źródło: Spółka, dane zarządcze.

Przychody ze sprzedaży usług fulfillmentu osiągane są na następujących etapach realizacji usługi (przyjęcie, magazynowanie, kompletacja, wysyłka, obsługa zwrotów). Spółka wykonywała historycznie także audyty, doradztwo, realizowała projekty logistyczne i świadczyła nadzór inwestycyjny. Usługi transportowe polegają na zarządzaniu flotą samochodową spedytora, godzinami przyjazdu i odjazdu oraz wypełnieniem aut. Usługi te realizowane są według cennika operatora z dodaną marżą. Na Datę Prospektu usługi transportowe świadczone są głównie dla TIM SA. Wraz z rozwojem biznesu, Spółka zamierza uruchomić dodatkową działalność spedycyjną, która będzie świadczona klientom zewnętrznym. Natomiast Spółka nie planuje posiadania własnej floty samochodowej do celów prowadzenia działalności spedycyjnej.

Usługi fulfillmentu są największym oraz najbardziej rosnącym źródłem przychodów Spółki i stanowiły 70% przychodów w 2018 r., 74% przychodów w 2019 r. oraz 77% przychodów w 2020 r. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku udział ten wyniósł 77% (76% w okresie porównywalnym).

Przychody ze sprzedaży wyniosły 74.239 tys. zł w 2018 r. W 2019 r. przychody wzrosły o 17% r/r do poziomu 86.592 tys. zł. W 2020 r. przychody wzrosły o 33% r/r do poziomu 114.740 tys. zł. Powodem historycznych wzrostów było rozpoczęcie współpracy z nowymi klientami (w tym w 2019 r. – IKEA) oraz wzrost przychodów generowanych przez dotychczasowych klientów Spółki. W okresie pierwszych 9 miesięcy 2021 roku przychody wzrosły o 27,7% z poziomu 80.225 tys. zł w okresie porównywalnym do poziomu 102.454 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie z umów z istniejącymi klientami, udział nowych klientów był nieznaczny.

8.6.2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty operacyjne wyniosły 73.001 tys. zł w 2018 r. wzrosły do 83 887 tys. zł w 2019 r. oraz 105 430 tys. zł w 2020 r. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły 74.830 tys. zł i wzrosły do poziomu 90.312 tys. zł za analogiczny okres 2021 roku.

Kluczowymi pozycjami kosztowymi były: i) amortyzacja (15% sumy kosztów w 2020 r.); ii) zużycie materiałów i energii (18% kosztów); iii) usługi obce (46% kosztów) w tym koszty pracy tymczasowej oraz iv) wynagrodzenia (16%).

8.6.3. Amortyzacja

Ta pozycja kosztowa obejmuje zarówno amortyzację środków trwałych posiadanych przez Spółkę jak i będących przedmiotem umów leasingowych, zgodnie z MSSF 16. Amortyzacja rosła zarówno w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz okresie objętym Śródrocznymi Sprawozdaniami Finansowymi – wzrost związany był z rozbudową magazynów oraz inwestycjami w ich wyposażenie.

Koszty amortyzacji wyniosły 6.363 tys. zł w 2018 r. wzrosły do 13.747 tys. zł w 2019 r. oraz 15.468 tys. zł w 2020 r. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły 11.354 tys. zł i wzrosły do poziomu 13.042 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku.

8.6.4. Zużycie materiałów i energii

Koszty związane z zużyciem materiałów i energii związane są głównie z zużyciem energii elektrycznej oraz materiałów eksploatacyjnych (kartonów, opakowań, taśmy klejącej, palet, szpul drewnianych, wypełniacza itp.).

Historyczny wzrost kosztów usług obcych związany był ze zwiększaniem skali działalności Emitenta, co w naturalny sposób powoduje większe zapotrzebowanie na energię elektryczną jak i na materiały eksploatacyjne.

Zużycie materiałów i energii wyniosło 8.227 tys. zł w 2018 r. wzrosło do 12.511 tys. zł w 2019 r. oraz 19.243 tys. zł w 2020 r. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosło 12.912 tys. zł i wzrosło do poziomu 16.227 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku.

8.6.5. Usługi obce

Usługi obce obejmują przede wszystkim usługi transportowe, utrzymanie nieruchomości, usługi remontowe, usługi reklamowe, usługi bankowe, usługi informatyczne, usługi doradcze i prawne, usługi kadrowe, notarialne, usługi telekomunikacyjne, pocztowe, usługi serwisowe.

Historyczny wzrost kosztów usług obcych związany był ze zwiększaniem skali działalności Emitenta. Wzrost ten wynikał m.in. z większego wykorzystania pracowników zatrudnianych przez agencje pracy tymczasowej, lub w ramach leasingu pracowniczego. Tego typu koszty prezentowane są w pozycji usługi obce w sprawozdaniu finansowym.

Koszty usług obcych wyniosły 41.476 tys. zł w 2018 r. spadły do poziomu 37.914 tys. zł w 2019 r. oraz wzrosły do poziomu 48.907 tys. zł w 2020 r. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły 35.139 tys. zł i wzrosły do poziomu 42.506 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku.

Poniżej przedstawiono analitykę kosztów wykazywanych jako usługi obce:

Tabela 13. Analityka kosztów usług obcych za lata 2018 – 2020 2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r	2020 r	2020 r	2019 r	2018 r
	(tys zł) (niezbadane)		(tys zł) (zbadane)		
Usługi obce	42 506	35 139	48 907	37 914	41 476
a. usługi transportowe	22 019	18 049	24 466	19 658	19 101
b. praca tymczasowa	11 290	10 085	14 525	9 946	6 980
c. najem i dzierżawa i pozostałe	9 197	7 004	9 916	8 310	15 395

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdania Finansowe.

8.6.6. Wynagrodzenia

Koszty wynagrodzeń rosły zarówno w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz okresie objętym Śródrocznymi Sprawozdaniem Finansowym – wzrost związany był zatrudnianiem kolejnych pracowników oraz podwyżkami dla załogi.

Koszty wynagrodzeń wyniosły 12.859 tys. zł w 2018 r. wzrosły do 14.677 tys. zł w 2019 r. oraz 16.683 tys. zł w 2020 r. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły 11.967 tys. zł i wzrosły do poziomu 14.879 tys. zł w analogicznym okresie 2021 roku.

Koszty zatrudnienia pracowników tymczasowych ukazywane są w pozycji „Usługi obce”.

Największą liczbę pracowników i pracowników tymczasowych stanowią osoby zatrudnione w magazynie. Łączne koszty związane z wynagrodzeniem pracowników magazynowych (nie wliczając kosztów ubezpieczeń społecznych), niezależnie od typu zatrudnienia, przy uwzględnieniu również pracowników czasowych, których koszty zatrudnienia wykazywane są w pozycji Usługi obce, wyniosły 26.250 tys. zł w 2020 r.

8.6.7. Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 7.548 tys. zł w 2018 r. Składały się na to głównie i) zysk na sprzedaży nieruchomości Stargardzka cz.1 w kwocie ok. 2,2 mln zł, ii) zysk na sprzedaży nieruchomości w Siechnicach w kwocie około 1,9 mln zł oraz iii) kara umowna od dostawcy automatyki magazynowej w kwocie 1,8 mln zł. Kwota pozostałych przychodów operacyjnych spadła do 201 tys. zł w 2019 r. oraz do 85 tys. zł w 2020 r. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły one 47 tys. zł i wzrosły do 2.324 tys. zł w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał z zamknięcia umowy najmu długoterminowego na lokalizacji

Krajków 1 - przychód z tego tytułu wyniósł ok 1,1 mln zł oraz sprzedaży nieruchomości gruntowej w Siechnicach. W dniu 16 lipca 2021 r. Spółka zawarła umowę najmu parku logistycznego. Na mocy tej umowy wynajmujący zobowiązał się do wybudowania, na nieruchomości, która w dniu 4 sierpnia 2021 r. została sprzedana, budynku magazynowo – biurowego o powierzchni ok. 25 tys. m.kw. wraz z towarzyszącą mu infrastrukturą. Po wybudowaniu budynku, o którym mowa powyżej, na mocy ww. umowy najmu Wynajmujący wynajmie ww. nieruchomość na okres od dnia wydania nieruchomości, co nastąpi nie później niż 1 maja 2022 r. Okres najmu, z uwzględnieniem zastrzeżeń przewidzianych w umowie, zakończy dnia 9 sierpnia 2031 r. Zysk wygenerowany na transakcji sprzedaży wyniósł 954 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 2.211 tys. zł w 2018 r. W 2019 r. pozostałe koszty operacyjne spadły do poziomu 414 tys. zł i później do poziomu 81 tys. zł w roku 2020. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły one 57 tys. zł i spadły do 34 tys. zł w porównywalnym okresie 2021 roku.

8.6.8. Przychody i koszty finansowe

Historyczne przychody finansowe wynikały z dużej mierze z dodatnich różnic kursowych.

Przychody finansowe wyniosły 32 tys. zł w 2018 r. W 2019 r. pojawiły się dodatnie różnice kursowe i przychody wzrosły do poziomu 662 tys. zł. Nie ujęto przychodów finansowych za rok 2020 oraz w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2021 r. oraz okresie porównywalnym 2020 r.

Historyczne koszty finansowe dotyczyły odsetek od umów leasingowych oraz w mniejszym stopniu od usługi cash pooling realizowanych w Grupie Kapitałowej TIM.

Koszty finansowe wyniosły 1.201 tys. zł w 2018 r. W 2019 r. koszty finansowe wzrosły do poziomu 7.336 tys. zł i później do poziomu 13.180 tys. zł w roku 2020. Duży wzrost w 2019 r. wynikał ze wzrostu odsetek z tytułu MSSF 16 (od umów najmu długoterminowego). W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły one 9.494 tys. zł i spadły do 4.789 tys. zł w okresie porównywalnym 2021 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek tej pozycji były różnice kursowe związane z pasywami wycenianymi zgodnie z MSSF 16.

8.7. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Analizując zmiany raportowanych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należy mieć na uwadze, że Spółka wdrożyła MSSF 16 z dniem 1 stycznia 2019 roku dla umów wynajmu powierzchni magazynów oraz samochodów.

Spółka wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

8.7.1. Aktywa

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje na temat aktywów Spółki na wskazane dni.

Tabela 14. Aktywa Spółki na datę 30 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r., 2019 r. oraz 2018 r.

	Na dzień 30 września	Na dzień 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) / (niezbadane)	(tys. zł) / (zbadane)		
Aktywa trwałe	137 082	147 248	148 694	88 808
Własności niematerialne	1 800	2 189	2 461	2 780
Rzeczowe aktywa trwałe	121 315	127 722	128 682	68 575
Nieruchomości inwestycyjne	9 887	11 679	12 081	12 474
Inwestycyjne prawa wieczystego użytkowania gruntu	666	1 704	1 704	1 704
Aktywa finansowe	0	0	0	1 400
Aktywa na podatek odroczony	3 414	3 954	3 766	1 875
Aktywa obrotowe	17 622	16 815	12 655	10 155
Zapasy	1 871	1 254	1 416	1 185
Pożyczki i należności	14 824	14 869	10 672	8 263
- należności z tytułu dostaw i usług	14 691	14 790	9 719	8 250
- należności publiczno-prawne	52	70	0	6
- pozostałe należności	81	9	953	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96	17	3	19
Rozliczenia międzyokresowe	831	675	564	688
Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0	0	6 413
Aktywa razem	154 704	164 063	161 349	105 376

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdanie Finansowe, Emitent

Poziom aktywów Spółki na koniec 2018 r. wyniósł 105.376 tys. zł. Z dniem 1 stycznia 2019 r. wszedł w życie nowy standard MSSF 16 Leasing, który zastąpił dotychczasowy standard MSR 17 o tym samym tytule oraz towarzyszące mu interpretacje. Wprowadzenie tego standardu istotnie wpłynęło na sprawozdawczość finansową spółek, które wynajmują nieruchomości i w konsekwencji było głównym czynnikiem, który wpłynął na poziom raportowanej sumy bilansowej od sprawozdania za 2019 rok.

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Spółka ujęła na dzień pierwszego zastosowania prawa do użytkowania w kwocie 60.179 tys. zł oraz dodatkowe zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 65.907 tys. zł. Prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach Rzeczowe aktywa trwałe (46.303 tys. zł) dla umowy najmu nieruchomości magazynowych z dnia 3 listopada 2013 r. (13.316 tys. zł) dla umowy najmu nieruchomości magazynowych z dnia 23 kwietnia 2018 r. (560 tys. zł) dla umów najmu samochodów.

Tabela 15. Wpływ wdrożenia MSSF 16 na wartość bilansu otwarcia wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Pozycja	Zmiana (tys. zł) / (zbadane)
Aktywa trwałe, w tym:	61 267
Rzeczowe aktywa trwałe	60 179
Aktywa na podatek	1 088
Aktywa razem	61 267

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W efekcie powyższego na dzień 31 grudnia 2018 r. poziom aktywów Spółki wynosił 105.376 tys. zł, natomiast od 2019 roku był względnie stabilny i kształtował się w przedziale od 154.704 tys. zł (na dzień 30 września 2021 r.) do 164.043 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.).

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2018 r. stanowiły 84% sumy bilansowej. Od 2019 r. (czyli od momentu wdrożenia standardu MSSF 16) aktywa trwałe stanowiły od 89% (na dzień 30 września 2021 r.) do 92% (na dzień 31 grudnia 2019 r.) sumy bilansowej, a ich wartość wynikała głównie z poziomu rzeczowych aktywów trwałych, których udział w sumie aktywów trwałych w okresie od 2019 r. kształtował się na poziomie 87-88%.

Od 2019 r. w ramach aktywów trwałych największy udział mają budynki i budowle (od 43% do 45% całości aktywów trwałych), w skład których wchodzi głównie magazyny. Spółka działa w modelu „asset light”, magazyny nie są własnością Spółki. Podobnie druga co do istotności grupa środków trwałych (udział 25%-27% całości aktywów trwałych) - urządzenia techniczne i maszyny są finansowane głównie kapitałem własnym i środkami cash pooling. Natomiast zgodnie z MSSF 16 Spółka ujmuje aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które o odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Względna stabilność poziomu środków trwałych, a tym samym aktywów trwałych wykazywanych w bilansie wynika, z faktu, że największa inwestycja w magazyny Spółki wraz z ich wyposażeniem w automatykę miała miejsce przed 2019 rokiem. Spółka 3LP S.A. rozpoczęła działalność 01 lipca 2016 r. przejmując od TIM SA majątek związany z Działem Logistyki i Działem Zarządzania Nieruchomościami. Natomiast największa do tej pory inwestycja w automatykę CUBY shuttle system miała miejsce w 2018 r. Od tego momentu Spółka niemal dwukrotnie zwiększyła liczbę metrów kwadratowych pod zarządzaniem, jednakże te inwestycje zostały zbilansowane przez amortyzację środków trwałych.

Spółka korzysta z leasingu nieruchomości na podstawie umów najmu z dnia 3 listopada 2015 roku oraz z dnia 23 kwietnia 2018 roku zawartych pomiędzy 3LP S.A. a Spółkami: Alexandralog PLSW02 Sp. z o.o. oraz Alexandralog PLSW03 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawartymi poprzednio przez TIM S.A., a spółką zależną HE Enterprises Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Stillden Investments Sp. z o.o.

Umowy dotyczą nieruchomości magazynowych w Siechnicach i zostały zawarte na okres do dnia 9 sierpnia 2031 roku.

W dniu 21 grudnia 2018 roku spółka 3LP S.A. zawarła umowę najmu nieruchomości magazynowej w Wojkowicach ze Spółką HE Wrocław 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dla której okres wynajmu rozpoczął się 19 marca 2019 roku o zakończy się 30 czerwca 2022 r.

W dniu 21 grudnia 2020 r. spółka 3LP S.A. zawarła umowę najmu nieruchomości magazynowej w Krajкові ze Spółką HE Wrocław 5 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o aktualnej treści zmienionej: aneksem nr 1 z dnia 7 kwietnia 2021 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 12 maja 2021 r. Umowa została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2024 r.

Koszt najmu magazynów wynajmowanych przez 3LP nie odbiega od rynkowych standardów i oscyluje w okolicach 3,20 EUR/m². W pierwszych miesiącach, zgodnie z praktyką rynkową, czynsz jest obniżany lub całkowicie znoszony, co pozwala na dostosowanie oraz komercjalizację powierzchni.

Drugą co do wielkości grupą aktywów trwałych są nieruchomości inwestycyjne, które od 2019 r. stanowiły 7-8% aktywów trwałych. Do nieruchomości inwestycyjnych oraz inwestycyjnego prawa wieczystego użytkowania gruntu zakwalifikowane zostały nieruchomości nie wykorzystywane do własnej działalności prowadzonej przez Spółkę. Spółka czerpie korzyści z tych nieruchomości w formie czynszów (na Datę Prospektu z budynku biurowego w Siechnicach).

Aktywa obrotowe

Poziom aktywów obrotowych zwiększał się systematycznie w analizowanym okresie od 10.155 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r. (10% sumy aktywów) do poziomu 17.622 tys. zł na dzień 30 września 2021 r. (11% sumy aktywów). Wzrost poziomu aktywów obrotowych wynikał głównie ze wzrostu poziomu należności handlowych (od poziomu 8.250 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r. do poziomu 14.691 tys. zł na dzień 30 września 2021 r.), co związane było z dynamicznym rozwojem działalności operacyjnej Spółki. W latach 2018 – 2020 liczba wysyłek zwiększyła się od 2.811 tys. szt. do 4.511 tys. szt. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2021 r. liczba wysyłek wyniosła 3.729 tys. szt. i o około 33% przewyższyła liczbę wysyłek odnotowanych w całym 2018 r., co dobrze obrazuje dynamiczny wzrost skali biznesu Spółki.

8.7.2. Zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat zobowiązań Spółki na wskazane dni.

Tabela 16. Zobowiązania Spółki na datę 30 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r., 2019 r. oraz 2018 r.

	Na dzień 30 września	Na dzień 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) / (niezbadane)	(tys. zł) / (zbadane)		
Zobowiązania długoterminowe	69 499	72 765	88 161	29 236
Rezerwy	3 677	3 533	3 937	3 876
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	65 819	69 192	84 165	25 301
Pozostałe zobowiązania	3	40	59	59
Zobowiązania krótkoterminowe	29 959	43 531	22 163	17 055
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 288	9 561	6 550	4 679
Zobowiązania publiczno-prawne	1 712	1 254	1 163	1 118
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 161	1 068	902	773
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11 265	10 791	12 554	7 265
Pozostałe zobowiązania	4 978	19 679	288	2 276
- w tym cash pooling:	3 753	19 663	0	1 539
Rezerwy krótkoterminowe	1 555	1 176	701	926
Przychody przyszłych okresów	0	2	5	18
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 458	116 296	110 324	46 291

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdanie Finansowe, Emitent

Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem obcym, w szczególności leasingiem. Wykorzystuje również cash pooling, korzystając z wysokiej płynności TIM S.A.

Wpływ wprowadzenia MSSF 16 na raportowany poziom zobowiązań przedstawia poniższa tabela:

Tabela 17. Wpływ wdrożenia MSSF 16 na wartość bilansu otwarcia wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Pozycja	Zmiana
	(tys. zł) / (zbadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu	65 907
Zobowiązania długoterminowe	62 612
Zobowiązania krótkoterminowe	3 295

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Zobowiązania długoterminowe

Najistotniejszą pozycję w ramach zobowiązań długoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu leasingu. Zobowiązania te są wynikiem zastosowania MSSF 16 od 2019 r.

Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu na dzień 30 września 2021 r. wynosiła 65.819 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 69.192 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 84.165 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 25.301 tys. zł (brak ujęcia zobowiązań z tytułu MSSF16 na koniec 2018 r.).

Zobowiązania krótkoterminowe

W ramach zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszymi pozycjami są: (i) część krótkoterminowa zobowiązań z tytułu leasingu, (ii) zobowiązania z tytułu cash pooling oraz (iii) zobowiązania handlowe.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu na dzień 30 września 2021 r. wynosiła 11.265 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 10.791 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 12.544 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 7.265 tys. zł. Zobowiązania te stanowią również część krótkoterminową zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF 16 od 2019 r.

Spółka finansowała się też historycznie w ramach współdzielenia zasobów pieniężnych w ramach Grupy Kapitałowej TIM (cash pooling). Oprocentowanie pożyczek realizowanych w ramach cash pooling jest na warunkach rynkowych. W analizowanym okresie najwyższe zadłużenie z tego tytułu odnotowano na dzień 31 grudnia 2020 r. w wysokości 19.633 tys. zł, co było związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem na gotówkę w związku z wcześniejszą spłatą leasingu finansowego do mLeasing. Na dzień 30 września 2021 r. wartość zobowiązań z tytułu cash pooling wyniosła 3.753 tys. zł.

Wzrost sumy zobowiązań handlowych związany jest ze wzrostem skali działalności Spółki. Wartość zobowiązań handlowych na dzień 30 września 2021 r. wynosiła 9.288 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 9.561 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 6.550 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 4.679 tys. zł.

8.7.3. Kapitał własny

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wysokości kapitałów własnych Spółki na wskazane dni.

Tabela 18. Kapitał własny Spółki na datę 30 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r., 2019 r. oraz 2018 r.

	Na dzień 30 września 2021 r. (tys. zł) / (niezbadane)	Na dzień 31 grudnia		
		2020 r.	2019 r.	2018 r.
		(tys. zł) / (zbadane)		
Kapitał (fundusz) własny	55 246	47 767	51 025	59 085
Kapitał akcyjny	59 100	59 100	59 100	59 100
Kapitał zapasowy, w tym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 399	3 399	3 399	3 399
Kapitały rezerwowe	385	0	0	0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-14 731	-11 475	-8 054	-7 684
Wynik finansowy za rok obrotowy	7 093	-3 257	-3 420	4 270

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdanie Finansowe, Emitent

Kapitał akcyjny nie ulegał zmianom i wynosił 59.100 tys. zł w okresie od 2018 r. do 30 września 2021 r. Kapitał zapasowy również był stały na poziomie 3.399 tys. zł.

Wdrożenie MSSF 16 z dniem 1 stycznia 2019 r. miało również wpływ na wykazywane zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2019 r. Łączny efekt pierwszego zastosowania standardu na zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2019 roku wyniósł 4.640 tys. zł po uwzględnieniu podatku odroczonego.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych był ujemny ze względu na stratę na poziomie netto notowaną przez Spółkę w latach 2019 oraz 2020. Wynosił on -7.684 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r., -8.054 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz -11.475 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 oraz -14.731 tys. zł na dzień 30 września 2021.

Dodatni wynik netto wypracowany przez 9 miesięcy 2021 r. w wysokości 7.093 tys. zł stanowi ok. 48% niepodzielonej straty skumulowanej na dzień 30 września 2021 r.

8.8. Płynność i zasoby kapitałowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Sprawozdaniem Finansowym Spółka finansowała się zarówno kapitałem obcym (w szczególności leasingiem oraz środkami w ramach cash pooling) jak i środkami pieniężnymi wypracowanymi z działalności operacyjnej.

Główne potrzeby kapitałowe Spółki były związane z jej działalnością operacyjną, finansowaniem nakładów inwestycyjnych oraz spłatą zadłużenia i zobowiązań. Strategia finansowa Spółki ma na celu zapewnienie jej w największym możliwym zakresie zasobów finansowych i płynności, które umożliwią jej spłatę zobowiązań w momencie ich wymagalności, zarówno w normalnym toku działalności, jak i w okolicznościach nadzwyczajnych, tak aby Spółka nie została narażona na straty lub utratę reputacji.

Nakłady na środki trwałe, w tym na magazyny, finansowane są głównie kapitałem obcym. Magazyny są przedmiotem najmu. Urządzenia techniczne i maszyny są obecnie finansowane głównie kapitałem własnym i cash pooling, a także w mniejszym stopniu poprzez leasing finansowy. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi istotnym źródłem finansowania był także leasing finansowy.

Ponadto w momentach większego zapotrzebowania na środki pieniężne Spółka korzystała z płynności Grupy Kapitałowej TIM w ramach cash pooling.

Na dzień 30 września 2021 r. zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu leasingu wynosiły 77.084 tys. zł. Zobowiązania z tytułu cash pooling na ten dzień wyniosły 3.753 tys. zł.

8.9. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy i wynik finansowy za dany rok oraz z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, a konkretnie określa je Kodeks Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat.

Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszony na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego spółki, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych nadwyżkę emisji akcji powyżej ich nominalnej wartości przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia żadnych odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 Kodeksu Spółek Handlowych podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Poza opisanymi powyżej ograniczeniami wynikającymi z obowiązującego prawa, na Datę Prospektu nie istnieją żadne ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Spółki.

8.10. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za wybrane okresy.

Tabela 19. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata 2018–2020 i okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 i 2021 roku.

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2021 r.	2020 r.	2020 r.	2019 r.	2018 r.
	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (niezbadane)	(tys. zł) (zbadane)	(tys. zł) (zbadane)	(tys. zł) (zbadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 193	14 177	22 690	17 441	5 859
- Zysk (strata) brutto	9 643	-4 109	-3 866	-4 182	5 406
- Korekty	13 550	18 286	26 556	21 623	453
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 652	-2 296	-5 557	3 642	1 083
- Wpływy	6 218	833	833	6 706	5 885
- Wydatki	-1 566	-3 129	-6 390	-3 064	-4 802
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 766	-11 855	-17 119	-21 099	-6 974
- Wpływy	0	2 725	19 663	0	1 532
- Wydatki	-27 766	-14 580	-36 782	-21 099	-8 506
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	79	26	14	-16	-32
Środki pieniężne na początek okresu	17	3	3	19	51

Spółka generowała pozytywne przepływy operacyjne w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz okresie objętym Śródrocznymi Sprawozdaniami Finansowymi. Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 5.859 tys. zł w roku 2018, 17.441 tys. zł w roku 2019 oraz 22.690 tys. zł w roku 2020. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły 14.177 tys. zł, a w analogicznym okresie 2021 roku wzrosły do 23.193 tys. zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były dodatnie w latach 2018 i 2019. Było to związane ze zbyciem nieruchomości położonych w Siechnicach przy ul. Kwiatkowskiego 24 oraz we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej. W roku 2020 przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne ze względu na ciągłe inwestycje w środki trwałe. Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 1.083 tys. zł w roku 2018, 3.642 tys. zł w roku 2019 oraz -5.557 tys. zł w roku 2020. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły -2.296 tys. zł a w analogicznym okresie 2021 roku znowu były dodatnie i wyniosły 4.652 tys. zł, co było związane głównie ze zbyciem nieruchomości gruntowej położonej w Siechnicach za cenę 4.555 tys. zł.

Przepływy z działalności finansowej były ujemne w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz okresie objętym Śródrocznymi Sprawozdaniami Finansowymi. Było to związane z płatnościami zobowiązań z tytułu umów leasingu, oraz spłatą zobowiązań i odsetek. Przepływy z działalności finansowej wyniosły -6.974 tys. zł w roku 2018, -21.099 tys. zł w roku 2019 oraz -17.119 tys. zł w roku 2020. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosły -11.855 tys. zł a w analogicznym okresie 2021 -27.766 tys. zł.

Ze względu na fakt używania usługi cash pooling, wszelkie nadwyżki finansowe są przekazywane są na grupowe konta bankowe (a niedobory uzupełniane na bieżąco), stąd zmiana stanu gotówki jest bardzo niewielka i wyniosła -32 tys. zł w roku 2018, -16 tys. zł w roku 2019 oraz +14 tys. zł w roku 2020. W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 r. wyniosła 26 tys. zł a w analogicznym okresie 2021 r. 79 tys. zł.

8.11. Zadłużenie

8.11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz kredytów bankowych

Spółka wykorzystuje finansowanie zewnętrzne (najem, leasing finansowy, cash pooling), głównie w celu rozwoju działalności poprzez zwiększanie powierzchni magazynowej pod zarządzaniem i rozwój usług dodanych.

Nieruchomości, a w szczególności magazyny są najmowane od podmiotów zewnętrznych, natomiast urządzenia techniczne i maszyny są finansowane głównie przy pomocy kapitału własnego i cash poolingu a także w mniejszym stopniu przy wykorzystaniu leasingu finansowego. Ponadto zgodnie z MSSF 16 najem nieruchomości jest rozpoznawany w bilansie spółki jako leasing finansowy.

Spółka do finansowania bieżącej działalności wykorzystuje także cash pooling stosowany w Grupie Kapitałowej TIM.

Spółka efektywnie monitoruje swoje należności i zobowiązania handlowe. Ryzyko płynności finansowej Spółka zmniejsza ustalając możliwie zbieżne terminy płatności wobec dostawców i terminy należności od odbiorców.

8.12. Zobowiązania pośrednie, warunkowe i pozabilansowe

8.12.1. Zobowiązania warunkowe na dzień 31 marca 2022 r.

Beneficjent	Przedmiot zabezpieczenia / umowa	Strona umowy	Wartość gwarancji w tys. zł	Termin ważności gwarancji	Rodzaj zabezpieczenia
ALEXANDRALOG PLSW02 Sp. z o.o.	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	11.127	09.11.2022	Gwarancja bankowa mBank S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco, poręczonym przez TIM SA do kwoty 1.202.733,91 EUR
AlexandraLog PLSW01 Sp. z o.o.	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	745	30.06.2022	Gwarancja bankowa mBank S.A. zabezpieczona cesją z umowy o

					świadczenie usług logistycznych
Alexandralog PLSW03 Sp. z o.o.	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	2.707	23.09.2022	Gwarancja Bankowa mBanku S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco,
HE Wrocław 5 Sp. z o.o.	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1.480	30.06.2022	Gwarancja bankowa mBank S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco.
HE2 Wrocław 3 LP Sp. z o.o.	Umowa najmu magazynu	3LP S.A.	1.726	31.03.2023	Gwarancja bankowa mBank S.A. zabezpieczona wekslem własnym 3LP in blanco.

Źródło: Spółka

8.12.2. Zobowiązania pośrednie i pozabilansowe

Na dzień 31 marca 2022 r., 31 grudnia 2021 r., 2020 r., 2019 r. i 2018 r. Spółka nie posiadała innych zobowiązań pośrednich i pozabilansowych, z wyjątkiem opisanych w (Zobowiązania pośrednie, warunkowe i pozabilansowe - Zobowiązania Warunkowe).

8.13. Nakłady inwestycyjne

8.13.1. Historyczne istotne inwestycje Spółki

W tabeli poniżej przedstawiono wartość nakładów na inwestycje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznym Sprawozdaniem Finansowym w środki trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i WNIIP zostały przedstawione jako zmiana (zwiększenie) stanu bilansowego tych aktywów skorygowana odpowiednio o rozliczenie środków trwałych w budowie oraz rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania. Zwiększenia środków trwałych związanych z nakładami na budynki i budowle (magazyny) jest zasadniczo związane z ujęciem umów najmu zgodnie z MSSF16.

Tabela 20. Nakłady na cele inwestycyjne za lata 2018–2021 oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.

	Za okres 3 miesiące zakończony	Za okres 12 miesięcy zakończony			
	31 marca 2022 r. (tys. zł) (niezbadane)	2021 r. (tys. zł) (niezbadane)	31 grudnia 2020 r. (tys. zł) (zbadane)	2019 r.	2018 r.
Rzeczowe aktywa trwałe (zwiększenia)	4 078	14 061	14 627	12 642	26 086
WNIIP (zwiększenia)	68	243	279	250	961
Aktywa finansowe	0	0	0	833	0
Razem	4 146	14 304	19 906	13 725	27 047

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Sprawozdania Finansowe, Spółka.

Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych zostały pomniejszone o rozliczenie środków trwałych w budowie. Zwiększenia WNIIP zostały pomniejszone o rozliczenie wartości niematerialnych w toku wytwarzania.

8.13.2. Nakłady na cele inwestycyjne w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 r.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 r. nakłady inwestycyjne łącznie wyniosły 4.146 tys. zł, przy czym 4.078 tys. zł dotyczyło rzeczowych aktywów trwałych, a 68 tys. zł zakupu oprogramowania.

W ramach nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, nakłady na budynki i budowle (magazyny) wyniosły 3.663 tys. zł (przy czym zwiększenie to związane było z przeszacowaniem aktywów ujętych zgodnie z MSSF16 w związku z indeksacją stawek czynszowych za najem), na nabycie urządzeń technicznych i maszyn wyniosły 70 tys. zł, na środki transportu 337 tys. zł (przy czym zwiększenie to związane było z ujęciem aktywów zgodnie z MSSF16), inne środki trwałe 8 tys. zł.

8.13.3. Nakłady na cele inwestycyjne w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 r.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2021 r. nakłady inwestycyjne łącznie wyniosły 14.304 tys. zł, przy czym 14.061 tys. zł dotyczyło rzeczowych aktywów trwałych, a 243 tys. zł zakupu oprogramowania, licencji do obsługi programu magazynowego i nakładów na stronę internetową.

W ramach nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, nakłady na budynki i budowle (magazyny) wyniosły 10.167 tys. zł, na nabycie urządzeń technicznych i maszyn wyniosły 2.028 tys. zł, na środki transportu 517 tys. zł, inne środki trwałe 1.350 tys. zł. Rozliczono środki trwałe w budowie w kwocie 5.450 tys. zł. Nakłady na nabycie urządzeń technicznych i maszyn związane były głównie z instalacją maszyny do produkcji kartonów „on demand” w strefie towarów gabarytowych.

8.13.4. Nakłady na cele inwestycyjne w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 r.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. nakłady inwestycyjne łącznie wyniosły 14.906 tys. zł, przy czym 14.627 tys. zł dotyczyło rzeczowych aktywów trwałych, a 279 tys. zł zakupu oprogramowania.

W ramach nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, nakłady na budynki i budowle (magazyny) wyniosły 7.945 tys. zł, na nabycie urządzeń technicznych i maszyn wyniosły 638 tys. zł, na środki transportu 2.659 tys. zł, inne środki trwałe 1.752 tys. zł. Rozliczono środki trwałe w budowie w kwocie 4.385 tys. zł.

Nakłady na nabycie urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu związane były głównie z nowym systemem przenośników do załadunku bezpośrednio na samochody kurierskie umożliwiające całkowitą redukcję palet drewnianych jako nośnika. Zakupiono również dodatkowe regały paletowe w związku z rozbudową przestrzeni magazynowej.

8.13.5. Nakłady na cele inwestycyjne w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2019 r. nakłady inwestycyjne łącznie wyniosły 13.725 tys. zł, przy czym 12.642 tys. zł dotyczyło rzeczowych aktywów trwałych, a 250 tys. zł zakupu oprogramowania. W ramach nakładów inwestycyjnych na aktywa finansowe Emitent klasyfikuje wydatki z tytułu Cash Pooling, które wyniosły 833 tys. zł.

W ramach nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, nakłady na budynki i budowle (magazyny) wyniosły 6.541 tys. zł, na nabycie urządzeń technicznych i maszyn wyniosły 2.044 tys. zł, na środki transportu 2.991 tys. zł, inne środki trwałe 1.418 tys. zł. Rozliczono środki trwałe w budowie w kwocie 6.950 tys. zł.

Nakłady na nabycie urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu związane były głównie z rozbudową o kolejne 16 stacji pakowni dla towarów drobnicowych oraz budową strefy obsługi paletowej z użyciem autonomicznych wózków VNA.

8.13.6. Nakłady na cele inwestycyjne w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. nakłady inwestycyjne łącznie wyniosły 27.047 tys. zł, przy czym 26.086 tys. zł dotyczyło rzeczowych aktywów trwałych, a 961 tys. zł zakupu oprogramowania.

W ramach nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, nakłady na nabycie urządzeń technicznych i maszyn wyniosły 23.875 tys. zł i związane były głównie z oddaniem do użytku systemu automatyki CUBY shuttle system wraz z systemem przenośników. System shuttle składa się ze specjalnej konstrukcji regałowej i ruchomej platformy. Urządzenie z własnym zasilaniem porusza się po szynach umieszczonych wzdłuż tuneli składowania ładując i rozładowując towary. Obsługuje 50.000 pojemników z 4 stacjami kompletacji towaru.

Nakłady na magazyn automatyczny CUBY shuttle system wraz z systemem przenośników oraz sorter Distri Sort wyniosły 23.223 tys. zł.

8.13.7. Planowane inwestycje:

Planowane nakłady inwestycyjne w latach 2022-2023 szacowane są przez Spółkę na około 75 mln zł i związane są głównie z wyposażeniem w nowy system automatyki magazynowej (system Shuttle 2.0).

- System Shuttle 2.0 – nowy system umożliwi kompletację towarów o większych gabarytach niż obecnie. Dodatkowo urządzenie będzie w stanie automatycznie zamykać kartony ze skompletowanymi zamówieniami. System Shuttle 2.0 zostanie zainstalowany w nowobudowanej hali magazynowej w Siechnicach. Spółka

szacuje wydatki na tę inwestycję na około 63 mln zł, co w przeliczeniu na m² wraz z powierzchnią towarzyszącą oznacza nakłady w wysokości około 560 EUR/m². Zarząd oczekuje, że w przypadku inwestycji w automatykę w kolejnych latach utrzymanie zbliżonych nakładów na m² będzie możliwe.

- Wyposażenie nowobudowanej hali w Sycowie o powierzchni około 17.000 m². Inwestycje rzeczowe np. w regały, wózki widłowe, czytniki kodów oraz inne niezbędne elementy. Spółka szacuje wydatki na tę inwestycję na około 6 mln zł, co w przeliczeniu na m² oznacza nakłady w wysokości około 75 EUR/m².
- Pozostałe inwestycje rzeczowe w kwocie około 6 mln zł, w tym:
 - Nowe czytniki kodów – inwestycja uwalnia ręce pracownika z obowiązku noszenia skanera ręcznego, poprawia komfort pracy, oczekiwany wzrost wydajności do 5%.
 - Nowe wózki VNA – budowa regałów z wąskimi alejkami i wykorzystanie wózków VNA pozwoli na zwiększenie ilości miejsc paletowych o 20% w stosunku do tradycyjnych korytarzy.
 - Wymiana baterii kwasowych w wózkach magazynowych na baterie bezobsługowe nie wymagające wymiany.

Ponadto Spółka ponosi nakłady na inwestycje odtworzeniowe w kwocie około 2 mln zł rocznie.

Planowane nakłady inwestycyjne będą zrealizowane na terytorium Polski i zostaną sfinansowane ze środków pozyskanych z Oferty, środków wypracowanych z działalności operacyjnej oraz mogą być finansowane kapitałem obcym.

8.14. Kluczowe zasady rachunkowości

8.14.1. Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, nieposiadający postaci fizycznej, nad którym Spółka sprawuje kontrolę i dla którego istnieją przyszłe korzyści ekonomiczne. Spółka może posiadać wartości niematerialne nabyte lub wytworzone we własnym zakresie.

Aby ocenić, czy składnik wartości niematerialnych wytworzony przez Spółkę spełnia kryteria dotyczące ujmowania, Spółka dzieli proces powstawania aktywów na:

- a) etap prac badawczych; oraz
- b) etap prac rozwojowych.

Spółka może wytwarzać we własnym zakresie wartości niematerialne w procesie prowadzonych prac rozwojowych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wyceniane są w cenie nabycia, do której zalicza się:

- cenę zakupu uwzględniającą cła importowe, podatki zawarte w cenie nie podlegające odliczeniu, pomniejszone o wszelkie udzielone upusty i rabaty;
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Do nakładów bezpośrednio związanych z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania Spółka zalicza:

- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych (MSR 19), wynikające bezpośrednio z przygotowania tego składnika do stanu zdolności użytkowej;
 - opłaty za obsługę, wynikające bezpośrednio z przygotowania tego składnika do stanu zdolności użytkowej; oraz
 - koszty testów sprawdzających prawidłowe działania składnika;
- Nakłady niestanowiące części kosztu składnika wartości niematerialnych zostały wymienione poniżej:
- nakłady na wprowadzenie nowego produktu lub usługi (wliczając w to nakłady na reklamę i działania promocyjne);
 - nakłady na prowadzenie działalności gospodarczej w nowej lokalizacji lub z nową grupą odbiorców (wliczając w to nakłady na szkolenia pracowników); oraz
 - koszty administracji i inne koszty ogólnozakładowe.

Wartości niematerialne wytworzone przez spółkę we własnym zakresie:

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych przez jednostkę we własnym zakresie obejmuje wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do takich nakładów bezpośrednich Spółka zalicza:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych;
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych (MSR 19) wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych;
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego; oraz
- amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) Spółka ujmuje wtedy i tylko wtedy, gdy:

- stopień ich technicznego zaawansowania oraz dostępne środki pozwalają na ukończenie składnika wartości niematerialnych w taki sposób, aby nadawał się do użytkowania / sprzedaży;
- Spółka dysponuje stosownymi środkami technicznymi, finansowymi i innymi, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- jest zamierzone jego użytkowanie lub sprzedanie;
- można ustalić w sposób wiarygodny nakłady na poniesione w czasie prac rozwojowych na składnik wartości niematerialnych; oraz
- można zidentyfikować sposób uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych wytworzonych dzięki składnikowi wartości niematerialnych (istnieje rynek na ten składnik lub produkty/usługi powstające dzięki niemu).

Jeśli powyższe warunki są spełnione oraz ponoszone nakłady są związane z przyszłymi korzyściami Spółka aktywuje w wartości bilansowej poniesione koszty prac rozwojowych jako składnik wartości niematerialnych.

W przypadku, gdy nie ma pewności co do spełnienia powyższych warunków koszty prac rozwojowych Spółka ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Spółka aktywuje tylko te koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych, które można bezpośrednio przyporządkować ich nabyciu, budowie lub wytworzeniu.

Spółka wycenia wartości niematerialne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonego o umorzenie oraz o łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Nakłady na składnik wartości niematerialnych ponoszone po jego przyjęciu do ksiąg rachunkowych, Spółka ujmuje jako koszt w momencie ich poniesienia.

Zmniejszenie wartości początkowej wartości niematerialnych może nastąpić tylko w przypadku korekty ceny nabycia. Korekta ta może być spowodowana np. obniżeniem ceny nabycia lub udzieleniem dodatkowych rabatów (upustów).

Spółka wycenia wartości niematerialne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Podlegającą amortyzacji wartość składnika wartości niematerialnych posiadającego określony okres użytkowania rozkłada się równomiernie na przestrzeni okresu jego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia.

Metoda amortyzacji wartości niematerialnych nie może być zmieniona w trakcie roku obrotowego. Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych o wartości początkowej powyżej 3500 zł są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne o wartości początkowej mniejszej lub równej 3500 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

Amortyzację kończy się w dniu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub wchodzi w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży, w zależności od tego, co nastąpiło wcześniej) zgodnie z MSSF 5, lub w dniu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Okres i metodę amortyzacji składnika wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania weryfikuje się na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonane w wyniku weryfikacji, po zaakceptowaniu przez Zarząd Spółki lub osobę wskazaną przez Zarząd, wprowadza się do stosowania od pierwszego dnia danego okresu.

Aby ustalić, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych, Spółka stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów.

Wartości niematerialne podlegają inwentaryzacji w drodze weryfikacji dokumentów księgowych na koniec każdego roku obrotowego.

Ujmowania składnika wartości niematerialnych zaprzestaje się w momencie zbycia lub wówczas, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania i następującego po nim zbycia.

Wartość niematerialną amortyzuje się do ostatniego dnia miesiąca, w którym ma nastąpić zaprzestanie użytkowania lub zbycie.

Zyski i straty wynikające z faktu usunięcia składnika aktywów niematerialnych z bilansu są ustalone jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tego składnika aktywów. Ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie zaprzestania ujmowania tego składnika. Zysków nie klasyfikuje się jako przychodu.

Ujawnienia

Spółka ujawnia informacje w podziale na grupy wartości niematerialnych zgodnie z wymaganiami określonymi w MSR 38 par. 118-123.

8.14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania do produkcji, przy dostawach dóbr i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych, które będą wykorzystywane przez Spółkę przez czas dłuższy niż dwanaście miesięcy.

Wartość końcowa składnika aktywów jest to kwota, jaką jednostka zgodnie ze swoimi przewidywaniami mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan tego składnika, jaki będzie na koniec okresu jego ekonomicznego używania, po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia.

Wartość podlegająca amortyzacji jest ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o wartość końcową tego składnika.

W momencie nabycia, Spółka wycenia środki trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli środek trwały wytwarzany jest we własnym zakresie.

Niskocenne środki trwałe

Spółka sama podejmuje decyzję co zaliczać będzie do rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Kryterium podstawowe to istotność oraz związek z przyszłymi przychodami.

Grupa I

Majątek trwały o wartości początkowej mniejszej lub równej 1500 PLN objęty jest pozabilansową ewidencją ilościową i zalicza się w koszty w momencie zakupu lub wytworzenia.

Na majątek w grupie I składa się:

- wyposażenie biur, magazynów i pomieszczeń socjalnych;
- narzędzia i przyrządy oraz pozostały sprzęt.

Grupa II

Majątek trwały o wartości początkowej w przedziale powyżej 1500 PLN do 3500 PLN włącznie (urządzenia informatyczne w przedziale powyżej 1500 PLN do 5000 PLN włącznie) objęty jest bilansową ewidencją ilościowo-wartościową i zalicza się jednorazowo w koszty w momencie oddania do użytkowania.

Grupa III

Majątek trwały o wartości początkowej powyżej 3500 PLN (urządzenia informatyczne powyżej 5000 PLN) objęty jest bilansową ewidencją ilościowo-wartościową.

Przy ocenie klasyfikacji wyposażenia należy dokładnie ocenić, czy spełnia ono kryteria środka trwałego, czy też może stanowi inny rodzaj aktywa rzeczowego. Początkowa wycena rzeczowych aktywów trwałych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych została uregulowana w MSSF 3.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako

odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionej części Spółka usuwa ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację Spółka odnosi do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Poprawność stosowanych metod, okresów i stawek amortyzacji Spółka weryfikuje na koniec każdego roku obrotowego. Test na trwałą utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych Spółka przeprowadza zawsze, kiedy zajdą przesłanki, że mogła nastąpić utrata ich wartości.

Spółka ustala okresy i roczne stawki amortyzacji uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych rozkładając ich wartość na przestrzeni oszacowanego okresu ich użytkowania metodą liniową lub degresywną. Metoda amortyzacji środków trwałych nie może być zmieniona w trakcie roku obrotowego.

Środki trwałe z Grupy II umarzane są jednorazowo w miesiącu ich oddania do użytkowania jako aktywa o małym wpływie na sytuację majątkową Spółki w dłuższym okresie.

Środki trwałe z Grupy III umarzane są na zasadach ogólnych od miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały został przyjęty do użytkowania.

Zakończenie amortyzacji środków trwałych następuje w sytuacji:

- zrównania się wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową pomniejszoną o wartość końcową. Należy przyjąć, że wartość końcowa składnika aktywów będzie zero, chyba że: strona trzecia zobowiązała się do zakupu składnika aktywów w momencie zakończenia jego okresu użytkowania lub istnieje aktywny rynek na dany składnik aktywów i wartość końcową da się rzetelnie ustalić. W terminach późniejszych nie dokonuje się zwiększeń wartości końcowej z tytułu zmian cen lub wartości ewidencyjnej.
- kiedy dany składnik został sklasyfikowany jako utrzymywany w celu sprzedaży lub zaprzestania użytkowania w związku z jego sprzedażą, likwidacją, bądź brakiem możliwości osiągnięcia korzyści ekonomicznych w przyszłości. (amortyzacji podlega środek trwały, którego Spółka nie używa, ale ma zamiar używać w późniejszym czasie).

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (istotne komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/koszt wytworzenia całego składnika rzeczowych aktywów trwałych amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Stawki amortyzacji dla nowo przyjętych środków trwałych zaliczanych do kluczowych z punktu widzenia działalności przedsiębiorstwa Spółka amortyzuje liniowo według następujących stawek:

- Budynki, budowle – w przedziale od 2,5% do 40%;
- Maszyny i urządzenia – w przedziale od 4,5% do 60%;
- Środki transportu, w tym tabor kolejowy – w przedziale od 5% do 40%;
- Inne, w okresie użytkowania ustalonym indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Powyższe stawki amortyzacyjne dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania wprowadzony jest używany środek trwały wówczas stawki amortyzacji ustalone są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego.

Podobnie, w przypadku specjalistycznych maszyn i urządzeń możliwe jest przyjęcie indywidualnego okresu użytkowania.

Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonane w wyniku weryfikacji, po zaakceptowaniu przez Zarząd Spółki lub osobę wskazaną przez Zarząd, wprowadza się do stosowania od pierwszego dnia danego okresu.

Stan środków trwałych inwentaryzuje się zgodnie z przepisami prawa, nie rzadziej niż raz na 4 lata.

Należy zaprzestać ujmowania środka trwałego, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania i następującego po nim zbycia.

Środek trwały amortyzuje się do ostatniego dnia miesiąca, w którym ma nastąpić trwale zaprzestanie użytkowania, zbycie lub przeklasyfikowanie do pozycji „Aktywa przeznaczone do zbycia”.

Zyski i straty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ustalone jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

W sprawozdaniu finansowym dla każdej grupy rzeczowych aktywów trwałych ujawnia się informacje zawarte w MSR 16 par. 73-79.

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości Spółka ujmuje w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną.

Jeśli istnieją przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli nie jest to możliwe, Spółka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów.

Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu. Odwrócenie odpisu do poziomu wartości odzyskiwalnej ujmowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Pozostałe przychody operacyjne.

Spółka ujawnia w sprawozdaniu finansowym informacje w odniesieniu do każdej grupy aktywów zgodnie z MSR 36 par.126-137.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu. Aktywa te wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty te ujmowane są jako koszty w pozycji „Usługi obce” w dacie ich poniesienia.

8.14.3. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), posiadana (przez właściciela lub leasingobiorcę w formie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania) w celu posiadania przychodów z czynszów lub utrzymywania w posiadaniu ze względu na wzrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- a) wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych; lub
- b) przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności Spółki.

Nieruchomość zajmowana przez właściciela to nieruchomość posiadana (przez właściciela lub leasingobiorcę w formie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania) ze względu na jej wykorzystanie przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną posiadaną na własność początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na cenę nabycia nieruchomości składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu. Do kosztów bezpośrednio związanych z transakcją zakupu zalicza się na przykład opłaty za obsługę prawną, podatek od zakupu nieruchomości i pozostałe koszty transakcji.

Reklasyfikacja nieruchomości:

W przypadku zmiany sposobu używania nieruchomości inwestycyjnej następuje jej przeklasyfikowanie:

- do zapasów – w momencie rozpoczęcia dostosowywania nieruchomości inwestycyjnych do sprzedaży;
- do rzeczowych aktywów trwałych – nieruchomości inwestycyjne, które mają zostać zajęte przez właściciela.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej wykazywanej w wartości godziwej do nieruchomości zajmowanych przez właściciela lub do zapasów zakładany koszt tej nieruchomości równy jest wartości godziwej tej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany sposobu jej użytkowania.

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Okres, metoda amortyzacji oraz odpis z tytułu utraty nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji wg takich samych zasad jak środki trwałe.

Nieruchomości inwestycyjne amortyzuje się metodą liniową.

Przyjęta stawka amortyzacji winna uwzględniać okres ekonomicznej użyteczności danej nieruchomości. Zmiana stawek winna być dokonywana na zasadach opisanych w odniesieniu do środków trwałych.

Wartość amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji: Pozostałych kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z ksiąg (eliminuje ze sprawozdania z sytuacji finansowej) w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania i nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia. Zyski lub straty wynikające z wycofania z użytkowania lub zbycia nieruchomości inwestycyjnej ustala się jako różnicę między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową danego składnika aktywów oraz ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano wycofania lub zbycia.

Zakres ujawnień związanych z nieruchomościami inwestycyjnymi w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych notach objaśniających jest zgodny z wymaganiami określonymi w MSR 40 par. 75 oraz 79.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

W odniesieniu do składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz nieruchomości inwestycyjnych dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

8.14.4. Aktywa i rezerwy na podatek odroczony oraz podatek bieżący

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale.

Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) to dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustanowionymi przez władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi).

Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- a) ujemne różnice przejściowe;

b) przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych; oraz

c) przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Spółka oblicza bieżące obciążenie podatkowe na podstawie wyniku podatkowego danego roku obrotowego.

Zmiany oszacowań dotyczące lat poprzednich ujmowane są jako korekta obciążenia za rok bieżący. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego jest tworzone od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Spółka dokonuje ujawnień w sprawozdaniu finansowym zgodnie z wymogami określonymi w MSR 12 par. 79 – 88.

8.14.5. Zapasy

Zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w normalnym toku działalności gospodarczej, znajdujące się w toku produkcji lub przeznaczone na sprzedaż w postaci materiałów, bądź materiały pomocnicze przeznaczone do zużycia w produkcji lub w związku ze świadczeniem usług.

Zapasy w Spółce stanowią towary handlowe (opakowania) przeznaczone do sprzedaży w normalnym toku działalności gospodarczej oraz materiały pomocnicze przeznaczone do zużycia w toku działalności.

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

Towary handlowe ewidencjonowane są ilościowo-wartościowo i wyceniane:

- w przypadku towarów z importu – w cenach nabycia, obejmujących cenę zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju, ubezpieczenie oraz cło; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs wynikający z dokumentu celnego,
- w przypadku towarów nabywanych w kraju – w cenach zakupu; koszty związane z nabyciem tych towarów, ze względu na ich nieistotną wielkość, obciążają bezpośrednio koszty działalności w momencie ich poniesienia.

W przypadku wystąpienia okoliczności, wskutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów dokonuje się odpisu wartości zapasów w ciężar kosztu własnego sprzedaży. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się odwrócenia odpisu poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

Spółka, w celu określenia wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów, stosuje model kalkulacji bazujący na wiekowaniu zapasów wraz z uwzględnieniem prognozy sprzedaży poszczególnego asortymentu. Prognozy te są wynikiem analizy danych historycznych, a także bieżącej sytuacji Spółki i jej otoczenia mikro- i makroekonomicznego, które może mieć wpływ na poziom niepewności przy określaniu tych prognoz.

Spółka otrzymuje od dostawców rabaty, upusty oraz inne płatności posprzedażowe uzależnione m.in. od wielkości zakupów. W trakcie okresu przychody z tego tytułu ujmowane są jako korekta ceny zakupu.

Towary na dzień bilansowy wycenione są według średnioważonych cen nabycia netto pomniejszonych o kwoty wynikające z rabatów i upustów oraz innych płatności posprzedażnych uzależnionych m.in. od wielkości zakupów odpowiadających wartości zapasów jakie na koniec okresu pozostawały w magazynach oraz dokonywane odpisy aktualizacyjne.

Spółka ujawnia w sprawozdaniu finansowym informacje określone w MSR 2 par. 36-39.

8.14.6. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmują się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka wyłącza z ksiąg rachunkowych aktywa finansowe w następujących sytuacjach:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły; lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- udzielone pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek Spółka oblicza przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych Spółka wycenia w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości Spółka ujmuje w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym

kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek Spółka oblicza przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może zaklasyfikować instrumenty kapitałowe do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Przypisanie do tej kategorii jest nieodwołalne i dotyczy instrumentu finansowego, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3.

Wyboru tego dokonuje się, analizując oddzielnie poszczególne instrumenty (tj. poszczególne udziały). Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie Spółki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składniki aktywów finansowych, które nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, Spółka wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe, notowane instrumenty kapitałowe, które nie zostały nieodwołalnie wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie Spółki do otrzymania dywidendy.

8.14.7. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty bankowe i pożyczki,
- inne zobowiązania finansowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające). Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty.

8.14.8. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie,

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

8.14.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka stosuje uproszczone podejście dopuszczane przez MSSF 9 i wycenia odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług w wysokości strat kredytowych spodziewanych w całym okresie występowania należności. Prawdopodobieństwo poniesionych strat kredytowych zostało oszacowane na podstawie historycznej analizy odzyskiwalności sald należności handlowych w określonych przedziałach wiekowania. W tym celu dokonano oszacowania wskaźników braku wypełnienia zobowiązania przez kontrahentów dla poszczególnych przedziałów wiekowania. Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając wskaźniki braku wypełnienia zobowiązania oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału struktury wiekowej.

Poza tym Spółka dokonuje indywidualnych odpisów aktualizujących, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot.

Salda należności stanowiące podstawę do kalkulacji odpisów aktualizujących podlegają pomniejszeniu o kwoty ubezpieczonych należności (nie tworzy się odpisu na wartość należności ubezpieczonych).

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy:

- opóźnienie w spłacie przekroczy 60 dni;
- rating kredytowy wierzyciela istotnie się zmienił;
- wyniki finansowe wierzyciela pogorszyły się;
- wierzycielowi wypowiedziano umowy pożyczek bądź kredytów albo niespełnione zostały covenanty zawarte w umowach kredytowych;
- wierzyciel utracił istotny rynek, kluczowych kontrahentów, doświadczył zmian legislacyjnych negatywnie wpływających na biznes, doświadczył istotnych zmian na rynkach zbytu i zaopatrzenia (w tym w wyniku zmiany kursów walutowych lub niekorzystnych zmian na rynkach surowcowych), bądź nastąpiły jakieś zdarzenia losowe mogące negatywnie wpłynąć na działalność biznesową;
- wobec wierzyciela toczą się istotne postępowania sądowe mogące wpłynąć negatywnie na odzyskiwalność wierzytelności;
- nastąpił znaczący spadek zabezpieczenia.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni.

Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych w wysokości różnicy między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Spółka ujawnia w sprawozdaniu finansowym informacje pozwalające na ocenę wpływu instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki oraz charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, na które Spółka jest narażona w okresie sprawozdawczym i na koniec okresu sprawozdawczego, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez Spółkę.

Ujawnienia w sprawozdaniu finansowym są zgodne z wymaganiami określonymi w MSSF 7.

8.14.10. Należności krótkoterminowe

Należności handlowe ujmowane są w wartości wynikającej z zapłat należnych (zgodnie z MSSF 15) i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Należności handlowe po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Metoda kalkulacji odpisów na należności handlowe została opisana w punkcie 8.14.5.

8.14.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy). Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia.

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym nie pomniejszają stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Przez środki pieniężne należy rozumieć aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz.

Ewidencję aktywów pieniężnych prowadzi się w wartości nominalnej.

Do środków pieniężnych Spółka zalicza:

- a) środki pieniężne w kasach;

- b) środki pieniężne na rachunkach bankowych (poza środkami pieniężnymi należącymi do funduszy specjalnych);
- c) lokaty terminowe do 3 miesięcy;
- d) środki pieniężne w drodze;
- e) inne środki pieniężne (czeki, weksle obce itp.)

Na ostatni dzień roku obrotowego Spółka przeprowadza inwentaryzację środków pieniężnych (z wyjątkiem zgromadzonych na rachunkach bankowych) drogą spisu z natury natomiast środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych drogą otrzymania od banków potwierdzeń prawidłowości wykazanego w księgach rachunkowych stanu tych aktywów.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walutach obcych wycenia się po kursie wymiany waluty obcej na walutę sprawozdawczą, to jest po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP.

Wycena przepływu środków pieniężnych w walutach obcych następuje w oparciu o kurs wymiany waluty obcej na walutę sprawozdawczą z dnia zrealizowania transakcji przepływu środków pieniężnych, to jest po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank wiodący, z którego usług Spółka korzysta, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe odnosi się odpowiednio na koszty lub przychody finansowe. Wyjątek stanowią różnice kursowe, które Spółka aktywuje zgodnie z punktami 8.6.8.

Informacje o przepływach środków pieniężnych Spółka prezentuje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

8.14.12. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów służą zapewnieniu współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są dokonywane, jeżeli poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Do rozliczeń międzyokresowych czynnych zalicza się poniesione koszty, które dotyczą kilku okresów sprawozdawczych, a w szczególności :

- wydatki socjalne (dawny odpis na ZFŚS);
- koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych opłacane z góry;
- koszty usług obcych;
- składki członkowskie płacone z góry;
- czynsze opłacane z góry np. za rok.

Warunkiem zaliczenia kosztów usług do rozliczeń międzyokresowych jest wysokość miesięcznej raty przypadającej do rozliczenia nie niższej niż 1000,- PLN z wyłączeniem kosztów ubezpieczeń majątkowych i osobowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości godziwej dokonanej zapłaty. Na dzień bilansowy wartość rozliczeń międzyokresowych pomniejszana jest o część kosztu przypadającego na dany okres.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów podlegają okresowej weryfikacji pod kątem utraty wartości. Weryfikacja dokonywana jest regularnie, nie rzadziej niż raz na rok.

Spółka prezentuje krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe” w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

8.14.13. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał zakładowy/akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej wyemitowanych akcji, w wysokości zgodnej ze statutem / umową Spółki oraz wpisem do KRS.

Udziały/Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych Spółki. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z różnicy między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji.

Pozostałe kapitały rezerwowe mogą powstać w wyniku przesunięcia zysków z lat ubiegłych uchwałą zgromadzenia wspólników oraz w wyniku prowadzenia i wyceny programów motywacyjnych dla kadry menedżerskiej (np. wycena opcji na akcje). Na dzień wykonania opcji kwotę odpowiadającą wartości godziwej wykonanych opcji przenosi się na kapitał zapasowy.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych – na niepodzielony wynik z lat ubiegłych składają się zatrzymane wyniki z lat ubiegłych do dyspozycji Spółki oraz dodatkowo różnice wynikające z przekształcenia sprawozdania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami.

Wynik finansowy za rok jest zgodny z wynikiem finansowym netto wykazywanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

8.14.14. Rezerwy na zobowiązania

W ramach rezerw wykazywana jest w sprawozdaniu finansowym głównie rezerwa na niewykorzystane urlopy, premie, na odprawy dla pracowników, których stanowiska są likwidowane i odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Wynagradzania.

Rezerwa jest zobowiązaniem, którego kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Spółka tworzy rezerwę wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a) na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;
- b) prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku;
- c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Przy wycenie rezerw Spółka uwzględnia:

- a) Ryzyko i niepewność nieodłącznie towarzyszące wielu zdarzeniom i okolicznościom;
- b) Skutki zmiany wartości pieniądza w czasie (jeśli są istotne) stosując stopy dyskontowe przed opodatkowaniem. W przypadku konieczności podwyższenia wartości rezerw, wartość zwiększenia należy ująć w kosztach finansowania zewnętrznego;
- c) Zdarzenia przyszłe, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia przez Spółkę obowiązku, odzwierciedla się w kwocie tworzonej rezerwy, jeśli istnieją wystarczające i obiektywne dowody na to, że zdarzenia te nastąpią
- d) Zmniejszenia rezerw, jeśli zwrot jest pewny (np. odszkodowanie z tytułu wypłaconego zobowiązania, jeśli było ubezpieczone). Kwota zwrotu nie powinna przekraczać kwoty rezerw.

Wszelkie szacunki wyniku tworzenia rezerw oraz skutki finansowe są dokonywane na drodze osądu kierownictwa Spółki (Zarządu). Stan rezerw Spółka weryfikuje na koniec każdego okresu sprawozdawczego i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku.

8.14.15. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w punkcie 8.14.4.

8.14.16. Rezerwy na zobowiązania

W ramach rezerw wykazywana jest w sprawozdaniu finansowym głównie rezerwa na niewykorzystane urlopy, premie, na odprawy dla pracowników, których stanowiska są likwidowane i odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są tworzone zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Wynagradzania.

Rezerwa jest zobowiązaniem, którego kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Spółka tworzy rezerwę wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a) na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;
- b) prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku;
- c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Przy wycenie rezerw Spółka uwzględnia:

- a) Ryzyko i niepewność nieodłącznie towarzyszące wielu zdarzeniom i okolicznościom;

- b) Skutki zmiany wartości pieniądza w czasie (jeśli są istotne) stosując stopy dyskontowe przed opodatkowaniem. W przypadku konieczności podwyższenia wartości rezerw, wartość zwiększenia należy ująć w kosztach finansowania zewnętrznego;
- c) Zdarzenia przyszłe, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia przez Spółkę obowiązku, odzwierciedla się w kwocie tworzonej rezerwy, jeśli istnieją wystarczające i obiektywne dowody na to, że zdarzenia te nastąpią
- d) Zmniejszenia rezerw, jeśli zwrot jest pewny (np. odszkodowanie z tytułu wypłacanego zobowiązania, jeśli było ubezpieczone). Kwota zwrotu nie powinna przekraczać kwoty rezerw.

Wszelkie szacunki wyniku tworzenia rezerw oraz skutki finansowe są dokonywane na drodze osądu kierownictwa Spółki (Zarządu). Stan rezerw Spółka weryfikuje na koniec każdego okresu sprawozdawczego i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku.

8.14.17. Świadczenia pracownicze:

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych, które są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę.

Wysokość świadczeń zależy od stażu pracy i średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez na podstawie założeń aktuarialnych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Wartość ta jest wykazywana odpowiednio w części długoterminowej i krótkoterminowej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka kalkuluje również zobowiązania z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń, w wartości której są również zawarte kwoty premii za bieżący rok do wypłaty w następnym okresie sprawozdawczym. Zobowiązania te wykazywane są w części krótkoterminowej. Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy jest aktualizowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego (1 miesiąc).

8.14.18. Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe:

Wszystkie zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych należy zaliczyć do zobowiązań długoterminowych. (MSR 1 par. 60-67).

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty i traktowane zgodnie z MSSF 9 jako zobowiązania finansowe wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Dostawy towarów są co do zasady realizowane na warunkach DAP (Delivered at Place). Spółka wykazuje zobowiązania handlowe w dacie wyładunku i przyjęcia towaru na magazyn. Dla tych umów, dla których warunki dostaw nie zostały jednoznacznie doprecyzowane jako DAP, Spółka na dzień bilansowy wykazuje zobowiązania handlowe w dacie wystawienia faktury.

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Spółka ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu emerytalnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych w pozycji „Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe”.

Zobowiązania z tytułu leasingu i aktywa z tytułu prawa do użytkowania:

Spółka jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni magazynowych oraz środków transportu.

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie (zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu). Opłaty leasingowe obejmują zasadniczo opłaty stałe leasingowe.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka dokonuje dyskontowania z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona o odsetki i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu oraz zmiany opłat stałych.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji (ocenionej z uwzględnieniem czynników określonych w paragrafach B37–B40 standardu MSSF 16), oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, o których mowa powyżej, obejmują na przykład opłaty powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych, opłaty powiązane z referencyjną stopą procentową lub opłaty, które zmieniają się, aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku. Dla każdego rodzaju umów Spółka oszacowała wysokość stopy dyskontowej, która będzie wpływać na ostateczną wartość wyceny tych umów. Pod uwagę wzięto rodzaj umowy, długość trwania umowy, walutę umowy oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych, gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym. Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty te ujmowane są jako koszty w dacie ich poniesienia.

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcję przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Spółka posługuje się aktualną datą zakończenia umowy, która aktualizowana jest w momencie powzięcia informacji o przedłużeniu / wypowiedzeniu umowy. W przypadku gdy Spółka zdecyduje o przedłużeniu umowy, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

Spółka zawiera także umowy na czas nieoznaczony. Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.

Spółka posiada również umowy leasingu, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej oraz umowy wynajmu sprzętu o niskiej wartości. Spółka korzysta ze zwolnienia dla leasingów krótkoterminowych i leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

Spółka ujmuje wyżej wymienione koszty w pozycji „Usługi obce” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszty związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu

Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest okresowo rozliczana z płatnościami leasingowymi. Koszty związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu są prezentowane w pozycji „Amortyzacja” oraz w kosztach finansowych jako koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane są efektywną stopą procentową.

Spółka ujmuje zmianę leasingu jako odrębny leasing, jeżeli:

- zmiana zwiększa zakres leasingu poprzez przyznanie prawa do użytkowania jednego lub większej liczby bazowych składników aktywów; oraz
- wynagrodzenie za leasing zwiększa się o kwotę współmierną do ceny jednostkowej za zwiększenie zakresu oraz wszelkie właściwe korekty tej ceny jednostkowej w celu uwzględnienia okoliczności danej umowy.

W przypadku zmiany umowy leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, w dacie uzgodnienia zmiany (data podpisania aneksu/porozumienia przez ostatnią ze stron umowy) Spółka:

- alokuje wynagrodzenie w zmodyfikowanej umowie,
- ustala okres zmodyfikowanego leasingu oraz
- aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych z zastosowaniem zaktualizowanej stopy dyskontowej. Zaktualizowana stopa dyskontowa jest określana jako stopa procentowa leasingu na pozostały do końca okres leasingu, gdy można z łatwością ustalić tę stopę, lub krańcową stopę procentową leasingobiorcy obowiązującą w dacie uzgodnienia zmiany, jeżeli nie można z łatwością ustalić stopy procentowej leasingu.

W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, Spółka ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zmniejszenie wartości bilansowej składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w celu uwzględnienia częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu w przypadku zmian leasingu, które zmniejszają zakres leasingu. Spółka ujmuje w wyniku wszelki zysk lub stratę odnoszącą się do częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu,
- skorygowanie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do wszystkich pozostałych zmian leasingu.

Szacunki wpływające na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu dokonywane przez Spółkę obejmują:

- identyfikację umów spełniających definicję umowy leasingu zgodnie z MSSF 16,
- założenia dotyczące okresów użyteczności umów (okres leasingu),
- kalkulację krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.

8.14.19. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom (na przykład kwoty dotyczące naliczonego wynagrodzenia za urlop). Mimo iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Rozliczenia międzyokresowe bierne/ rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- a) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- b) środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeśli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych.

Zaliczane do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo:

- pozostałe przychody operacyjne równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych (przypadek wymieniony w lit. b)
- przychody ze sprzedaży produktów, towarów lub materiałów z chwilą wystawienia faktury za wykonane świadczenia (przypadek wymieniony w lit. a)

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

8.14.20. Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy ustalany jest metodą porównawczą.

8.14.21. Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Spółka sporządzała sprawozdanie finansowe z zachowaniem następujących zasad: wyższości treści nad formą, ciągłości, kontynuacji, memoriału, współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, ostrożności i indywidualnej wyceny. Spółka kierowała się również zasadą prawidłowości pod względem merytorycznym jak i względem formalno-rachunkowym.

9. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Dodatkowe informacje na temat informacji finansowych i danych operacyjnych Spółki oraz powiązanych z nimi danych rynkowych przedstawionych w niniejszym rozdziale znajdują się w punkcie „Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne”, „Wybrane historyczne informacje finansowe”, „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, oraz w Historycznych Informacjach Finansowych.

9.1. Wstęp

Na podstawie obserwacji rynku i analiz własnych Spółki, Zarząd ocenia, że Spółka jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów w segmencie świadczenia kompleksowych i zautomatyzowanych usług fulfillmentu dla firm działających w sektorze e-commerce w Polsce.

W ramach realizowanych usług fulfillmentu Spółka w sposób całościowy lub częściowy przejmuje proces realizacji zamówienia od przyjęcia na magazyn, magazynowania, przez kompletację, pakowanie i wysyłkę, aż po obsługę zwrotów i reklamacji, działając w oparciu o zarządzane powierzchnie magazynowe, systemy zarządzania i systemy informatyczne oraz zasoby ludzkie. Spółka realizuje także dla klientów usługi dodatkowe, jak np. magazyny buforowe i przeładunkowe, doradztwo logistyczne, audyty logistyczne. Klient Spółki odpowiada za pozyskanie zamówień (typowo w kanale online) oraz za zapewnienie towarów (wraz z dostarczeniem go do magazynu Spółki). Zakontraktowanie usługi logistycznej polegającej na dostarczeniu zamówienia pod wskazany adres jest realizowane przez firmę kurierską zakontraktowaną przez klienta Spółki lub przez Spółkę jako dodatkowa usługa spedycyjna. Zarząd Spółki zamierza również wdrożyć usługę, w ramach której usługi fulfillmentowe mogą być realizowane w magazynie klienta, w oparciu o systemy informatyczne i urządzenia klienta lub spółki realizującej usługę fulfillmentową.

W prowadzonej działalności Spółka łączy wieloletnie doświadczenie oraz wiedzę zespołu zarządzającego zdobyte w pracy w Grupie TIM zarówno w obszarze logistyki jak i e-commerce, dzięki czemu osiągnęła wiodącą pozycję na rynku. Od początku działalności 3LP odnotowuje dynamiczny poziom wzrostu przychodów przy poprawiającej się rentowności (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. osiągnięta marża EBITDA na poziomie 26,8%) oraz wysokiej zdolności generowania gotówki operacyjnej – ponad PLN 22 mln wygenerowanych przepływów z działalności operacyjnej w 2020 r. Szybki rozwój działalności Spółki jest również możliwy dzięki dynamicznemu rozwojowi rynku e-commerce. Wywołany przez COVID-19 kryzys przyniósł znaczący wzrost udziału oraz wartości segmentu e-commerce w całości handlu detalicznego w Europie, jednak przyspieszona cyfryzacja handlu w Polsce jest dodatkowo wspierana przez zamykanie wciąż istniejącej luki w stosunku do poziomów notowanych w Europie Zachodniej.

Dodatkowo trwający trend migracji dojrzałych podmiotów do kanału online powinien pozytywnie wpływać na biznes Spółki z uwagi na poszukiwanie przez te firmy kompleksowych i zewnętrznych usług logistycznych, których budowa od podstaw jest kosztowna oraz wymaga posiadania know-how dla zapewnienia odpowiedniego poziomu efektywności, a tym samym rentowności.

Spółka 3LP S.A. rozpoczęła działalność 01 lipca 2016 r. przejmując od TIM SA majątek związany z Działem Logistyki, a następnie Działem Zarządzania Nieruchomościami. Przejęcie majątku i pracowników nastąpiło na zasadzie przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Działu Logistyki i Działu Zarządzania Nieruchomościami TIM SA. Spółka TIM S.A. pozostaje nadal wiodącym klientem, dodatkowo Emitent przez lata działalności nawiązał współpracę z liczną grupą klientów krajowych jak i zagranicznych, z którymi relacje operacyjne są wieloletnie oraz cechują się stabilnością i niskim poziomem rezygnacji wśród klientów. Stabilność bazy klientów jest dodatkowo wzmocniona nastawieniem na średnie i duże podmioty aktywne w e-commerce, które charakteryzują się większą stabilnością operacyjną w porównaniu do mniejszych firm z tego segmentu – co również pozytywnie wpływa na strukturę kosztów 3LP.

Spółka działa w modelu „asset light” – nie ponosi wydatków na budowę samych magazynów (poza samym wyposażeniem) co umożliwia dynamiczne skalowanie operacyjne i dostosowanie działalności do panujących warunków rynkowych. W trakcie pandemii 3LP udowodniło, że jest w stanie skokowo zwiększać skalę prowadzonej działalności przy zachowaniu wysokiego poziomu efektywności operacyjnej – wzrost realizowanych przesyłek o około 45% w 2020 r. w stosunku do 2019 r.

Innowacyjne rozwiązania w obszarze automatyki magazynowej oraz zaawansowanych systemów IT pozytywnie wpływają na efektywność operacyjną Spółki w wymiarze przychodowym (wyższe przychody z zarządzanego metra powierzchni magazynowej) oraz kosztowej (niższe koszty ludzkie w stosunku do generowanych przychodów ze sprzedaży, mniejsza liczba błędów), a także pozwalają na wprowadzenie integracji z zewnętrznymi systemami klientów.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Sprawozdaniami Finansowymi Spółka odnotowała istotny wzrost przychodów i EBITDA. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r.

przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 102.454 tys. zł, zaś EBITDA wyniosła 27.474 tys. zł, co stanowiło wzrost odpowiednio o 27,7% oraz 64,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2020 r., w którym przychody Spółki wyniosły 80.225 tys. zł, a EBITDA 16.739 tys. zł. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 114.740 tys. zł, co stanowiło wzrost o 32,5% w stosunku do okresu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia w 2019 r., w którym przychody Spółki wynosiły 86.592 tys. zł. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 r. EBITDA wynosiła 24.782 tys. zł, zaś w analogicznym okresie w 2019 r. wynik EBITDA wynosił 16.239 tys. zł. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 74.239 tys. zł i wynik EBITDA w wysokości 12.938 tys. zł.

9.2. Przewagi konkurencyjne

Zarząd uważa, że następujące przewagi konkurencyjne przyczyniły się do rozwoju Spółki w przeszłości i będą wyróżniały ją od konkurentów w przyszłości.

9.2.1. Specjalizacja w obsłudze średnich i dużych klientów z segmentu e-commerce

3LP dostarcza kompleksowe rozwiązania logistyczne end-to-end średnim i dużym przedsiębiorstwom wspierając ich rozwój i ekspansję w kanale e-commerce. Spółka w sposób całościowy lub częściowy przejmuje proces realizacji zamówienia od przyjęcia na magazyn, magazynowania, przez kompletację, pakowanie i wysyłkę, aż po obsługę zwrotów i reklamacji, działając w oparciu o zarządzane powierzchnie magazynowe, systemy zarządzania i systemy informatyczne oraz zasoby ludzkie. Dzięki specjalizacji w obsłudze segmentu e-commerce w pełni dostosowała swój model biznesowy w celu jak najlepszego spełniania oczekiwań klientów, szczególnie w zakresie:

Wysoka jakość obsługi i bardzo niski poziom błędów

Średnia terminowość dostaw w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. wyniosła około 97%. Spółka może też pochwalić się minimalnym odsetkiem błędów w tym okresie – średnio tylko jedno zamówienie na tysiąc zostało błędnie skompletowane lub dostarczone.

Wysoka jakość obsługi i niski poziom błędów są niezbędnymi elementami usługi dla klientów segmentu e-commerce, ponieważ towar dostarczany jest bezpośrednio do docelowego odbioru klientów Spółki.

Elastyczność modelu biznesowego zapewniającego możliwość obsługi klientów charakteryzujących się wysoką sezonowością

Bazując na długoletnim doświadczeniu w obsłudze segmentu e-commerce, Spółka jest w stanie optymalizować wykorzystanie swoich zasobów, aby być w stanie efektywnie obsłużyć miesiące największej liczby zamówień od klientów (tzw. „peak” sprzedaży), których występowanie jest szczególnie charakterystyczne dla segmentu e-commerce. Zdolność Spółki do obsługi klientów została potwierdzona bardzo dobrymi referencjami samych klientów, a jej efektywność - rosnącą rentownością (ok. 26,8% marża EBITDA w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021).

Model rozliczeń z klientami oparty o wynagrodzenie zmienne

Spółka dostosowała swój model biznesowy oferując swoim klientom model rozliczeń oparty o wynagrodzenie zmienne zależne od liczby wykonanych operacji, które odzwierciedla dynamiczny rozwój biznesów z segmentu e-commerce.

Efektywna obsługa zwrotów towarów

Optymalizacja procesów logistycznych oraz wdrożenie dodatkowej automatyki (np. sortery), aby proces zwrotów towarów mógł przebiegać w pełni efektywnie.

9.2.2. Przewaga technologiczna

Automatyka magazynowa oraz elastyczność IT

Innowacyjne rozwiązania automatyki magazynowej i IT umożliwiają integrację z systemami klientów oraz automatyzację zarządzania przestrzenią magazynową. Stosowana automatyka jest w większości uniwersalna i umożliwia obsługę klientów z różnych branż. Spółka posiada system shuttle, który jest rozwiązaniem zwiększającym ponad siedmiokrotnie wydajność pracy oraz pozwalającym jak najefektywniej wykorzystać przestrzeń magazynową. Wdrażany w 2017 roku był jednym z pierwszych takich systemów w Polsce. Obecnie planowana jest inwestycja w jeszcze nowocześniejszy i wydajniejszy system umożliwiający kompletację towarów o większych gabarytach i pozwalający na jeszcze bardziej zaawansowaną automatyzację. Spółka wdrożyła również system do produkcji kartonów „on demand” w strefie towarów gabarytowych, który umożliwia szybkie i optymalne zapakowanie towarów o niestandardowych gabarytach.

W ramach automatyki stosowanej przez Spółkę można wyróżnić też systemy wyspecjalizowane w obsłudze konkretnego typu towaru, np. układnica kablowa. Zastosowana układnica pozwala magazynować 1.200 palet z

bębnami kablowymi, połączona jest z maszynami do cięcia. Rozwiązanie pozwala uzyskać zwiększoną wydajność pracy i zminimalizować koszty jednostkowe cięcia kabli.

Ponadto dzięki własnym kompetencjom w zakresie tworzenia interfejsów systemowych i możliwością modyfikacji procesów systemowych możliwy jest wzrost poziomu produktywności i komfortu pracy pracowników jak również ułatwiony i skrócony proces wdrożenia nowych klientów. Własny dział IT buduje również autorskie narzędzia IT, które obniżają koszty działalności, a także zapewniają niezbędną elastyczność, np. w obszarze integracji z systemami klientów Spółki.

9.2.3. Dywersyfikacja przychodów dzięki dużej bazie renomowanych klientów

Celem strategicznym 3LP jest zwiększanie udziału przychodów generowanych przez firmy spoza Grupy Kapitałowej TIM, które w tym momencie odpowiadają już za ponad połowę generowanych obrotów z usług fulfillmentu.

Przez lata działalności spółka nawiązała współpracę z liczną grupą klientów zarówno z Polski jak i zagranicą, z którymi relacje biznesowe mają charakter wieloletni oraz cechują się stabilnością i niskim poziomem rezygnacji klientów z usług Spółki.

9.2.4. Optymalny model biznesowy

Spółka operując w modelu „asset light” – nie ponosi wydatków na budowę magazynów co umożliwia dynamiczne skalowanie operacyjne i dostosowanie działalności do warunków rynkowych. Spółka ponosi nakłady (w różnej formie finansowania) na wyposażenie, w tym automatykę.

9.2.5. Doświadczony Zarząd

Doświadczony zarząd posiadający bogate doświadczenie na rynku e-commerce widoczne w nowatorskiej transformacji biznesu TIM S.A. z klasycznej działalności hurtowej w nowoczesny biznes technologiczny skupiony w kanale online.

Zespół menadżerski posiada silną wizję dalszego rozwoju Spółki i jest zdeterminowany do pozostania w Spółce po przeprowadzeniu Oferty Publicznej i debiucie na GPW w Warszawie.

Rozpoznawalność na rynku kapitałowym i sprawdzone relacje z inwestorami instytucjonalnymi i indywidualnymi dzięki obecności TIM S.A. na GPW, która historycznie wygenerowała wartość dodaną dla inwestorów (wzrost wartości akcji), a także wypłacała dywidendę akcjonariuszom.

9.2.6. Działanie w ramach Grupy Kapitałowej TIM zapewniające wsparcie operacyjne i dostęp do finansowania

Spółka bazuje swoje kompetencje na doświadczeniu wyniesionemu z TIM SA, do tej pory pomiędzy spółkami następuje wymiana know-how oraz współpraca mająca na celu doskonalenie jakości usług fulfillmentu Emitenta.

Współpraca polega również na tym iż w Radzie Nadzorczej Emitenta zasiadają osoby związane z TIM S.A., mając tym samym wpływ na strategię oraz działalność 3LP.

Spółki TIM S.A. oraz Emitent świadczą też wzajemnie usługę cash pooling – jest to usługa finansowa pozwalająca na wzajemne bilansowanie sald rachunków spółek należących do tej samej grupy kapitałowej. Nadwyżki finansowe wypracowane przez jedną ze spółek z grupy trafia na wspólne konto z którego może korzystać druga spółka, wymagająca w danym okresie dofinansowania. Pozwala to ograniczyć finansowanie bankowe wymagane do funkcjonowania spółek.

Emitent wykorzystywał historycznie cash pooling. Zobowiązania z tego tytułu wynosiły ok 19,6 mln PLN na koniec 2020 r. Ze względu na stale polepszające się wyniki finansowe i ogólną sytuację ekonomiczną Spółki zobowiązanie to zmalało do ok. 3,8 mln zł na dzień 30 września 2021 r.

9.2.7. Ekspozycja na eksport

Coraz częstsza ekspansja zagranicznych podmiotów, połączona z popularną tendencją do przenoszenia procesów logistycznych do Polski, jest pozytywnym katalizatorem przyszłych wzrostów 3LP. Spółka zbudowała już doświadczenie w tym obszarze dostarczając przesyłki do odbiorców zagranicznych.

9.3. Strategia

Wykorzystując swoje przewagi konkurencyjne, Spółka zamierza kontynuować rozwój działalności w segmencie kompleksowych i zautomatyzowanych usług fulfillmentu dla firm szczególnie aktywnych w sektorze e-commerce, dążąc do dalszego zwiększania zarządzanej powierzchni magazynowej, zwiększania wydajności dzięki dalszej automatyzacji i optymalizacji procesów logistycznej, a także poszerzaniu bazy klientów i oferowaniu nowych usług

dodanych. Zarząd wierzy, że wszystkie przedstawione poniżej elementy strategii Spółki pozwolą na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji wyników Spółki i przyczynią się do umocnienia jej pozycji na rynku.

Celem strategicznym Spółki jest bycie liderem w branży usług logistycznych dla e-commerce, na obszarze Europy Środkowo Wschodniej.

9.3.1. Dalszy rozwój przestrzeni magazynowej zarządzanej przez 3LP

Zarząd planuje dalszy rozwój całkowitej zarządzanej powierzchni magazynowej, zarówno w obecnej lokalizacji jak i nowych regionalnych oddziałów zlokalizowanych w miejscach optymalnych dla obecnych i potencjalnych klientów.

W długim okresie (do 2026 roku) Zarząd Spółki zamierza doprowadzić do istotnego rozbudowania zasobów magazynowych do poziomu około 400 tys. m² (wraz z magazynami klientów). Ponadto celem Zarządu jest około 5-krotne zwiększenie aktywnej automatycznej powierzchni zarządzanej względem stanu na Datę Prospektu.

Obecnie trwa budowa nowego magazynu w Siechnicach o powierzchni około 25.000 m², Zarząd oczekuje, że magazyn w Siechnicach zostanie oddany do użytku w pierwszej połowie 2022 r. i uzupełni zasoby zarządzanej przestrzeni magazynowej po zamknięciu magazynu w Wojkowicach. Około 60% powierzchni w tym magazynie ma zostać wyposażone w pełną automatykę, zwiększając całkowitą powierzchnię pod zarządzaniem wyposażoną w pełną automatykę (system Shuttle 2.0) do poziomu około 25.000 m². Zarząd zakłada, że system Shuttle 2.0 zostanie oddany do użytku w I kwartale 2023 r.

Zarząd Spółki zamierza także rozpocząć oferowanie usług fulfillmentu z poziomu magazynów klientów (in-house). Na Datę Prospektu została zawarta umowa, zgodnie z którą Spółka rozpocznie oferowanie usług z poziomu magazynów klientów w 2022 r. na powierzchni do 72.000 m².

Zarząd również aktywnie analizuje podmioty działające w obszarze logistyki, których głównymi klientami są spółki z segmentu e-commerce.

Rozwój oparty jest o model „asset light” polegający na leasingu powierzchni magazynowych – nakłady kapitałowe po stronie spółki są ograniczone do wyposażenia, m.in. w zakresie automatyki.

Spółka zamierza rozwijać zarządzaną powierzchnię zarówno poprzez magazyny zawierające pełną automatykę jak również mniej zautomatyzowane.

Analizując lokalizacje pod otwarcie nowego magazynu, Zarząd kieruje się wypracowanymi procedurami, co pozwala ograniczyć ryzyko inwestycyjne. W szczególności analizuje: (i) odległość od Siechnic, (ii) odległość od innych parków logistycznych, (iii) atrakcyjność położenia (układ drogowy, dojazd do hubów kurierskich), (iv) możliwość pozyskania pracowników, (v) możliwość ekspansji w parku logistycznym, (vi) odległość do potencjalnych klientów.

Realizując tę strategię na Datę Prospektu zostały zawarte dwie umowy na utworzenie nowych lokalizacji magazynowych. W dniu 4 października 2021 r. została podpisana umowa na najem magazynu o powierzchni około 17.000 m² w Sycowie. Zgodnie z szacunkami Zarządu magazyn w Sycowie zostanie oddany do użytku w drugiej połowie 2022 r. Natomiast w dniu 30 listopada 2021 r. na najem magazynu o powierzchni około 17.000 m² w Zgierzu. Zgodnie z szacunkami Zarządu magazyn w Zgierzu zostanie oddany do użytku w pierwszym kwartale 2023 r. Ponadto w dniu 8 marca 2022 r. Spółka zawarła umowę w zakresie najmu powierzchni magazynowej o łącznej powierzchni około 44.000 m² w Słubicach. Najem ma się rozpocząć nie później niż 1 sierpnia 2023 r., a centrum logistyczne będzie wyposażone w automatykę dedykowaną e-commerce. Wynajęcie magazynu przy zachodniej granicy Polski, pozwoli Spółce na szybszą ekspansję na rynek niemiecki, który zgodnie z raportem Izby Gospodarki Elektronicznej „Rynek e-commerce w Niemczech” z 2020 r. jest piątym co do wielkości rynkiem e-commerce na świecie, na którym obroty przekroczyły w 2020 r. 100 mld EUR. Ekspansja na rynek niemiecki może zostać również wsparta akwizycją niemieckiego operatora logistycznego, jednak na Datę Prospektu nie zapadły jeszcze żadne wiążące decyzje. Spółka zamierza sfinansować potencjalną akwizycję ze środków pozyskanych z Oferty zgodnie z pkt. 4.2 Prospektu.

Ponadto Spółka analizuje możliwości inwestycji w zagraniczne oraz polskie spółki dostarczające usługi fulfillmentu dla e-commerce, co może przełożyć się na skokowy wzrost zarządzanej powierzchni.

W efekcie, Zarząd oczekuje, że na koniec 2022 r. zasoby magazynowe Spółki wyniosą około 110.000 m² (z czego około 20.000 m² stanowić będzie powierzchnia magazynowa dedykowana dla Grupy Kapitałowej TIM) względem 81.500 m² powierzchni zarządzanej obecnie. Średnia powierzchnia zarządzana w 2022 r. powinna ukształtować się na poziomie około 85.700 m². Dodatkowo Spółka będzie oferować swoje usługi bezpośrednio z poziomu magazynów klientów na powierzchni do około 72.000 m². W kolejnym roku zasoby magazynowe Spółki powinny wzrosnąć do poziomu około 170.000 m² (bez uwzględnienia usług oferowanych z poziomu magazynów klientów). Oddawane powierzchnie magazynowe będą stopniowo komercjalizowane, co powinno przełożyć się na około 75-85% powierzchni aktywnej w latach 2022 i 2023.

Równoległe z prowadzonym procesem rozbudowy zasobów magazynowych Zarząd prowadzi rozmowy dotyczące komercjalizacji przyszłych magazynów. Na Datę Prospektu prowadzone są rozmowy (na różnym etapie zaawansowania) o potencjalnej łącznej wartości około 100 mln zł przychodów rocznie z tytułu fulfillmentu.

9.3.2. Dalsza automatyzacja

Spółka zamierza wyposażyć w automatykę obecnie budowaną nową halę o powierzchni 25.000 m² (60% powierzchni hali zostanie wyposażone w pełną automatykę). Automatyka stosowana w magazynach 3LP jest uniwersalna i może być stosowana do obsługi podmiotów działających w różnych branżach (zob. także „Działalność operacyjna - Automatyzacja oraz systemy IT” oraz „Nakłady Inwestycyjne - Planowane inwestycje”). Wprowadzanie automatyzacji pozwala na generowanie istotnie wyższych przychodów ze sprzedaży z metra kwadratowego zarządzanej powierzchni, jak również obniżenie kosztów obsługi zamówienia. Na powierzchni wyposażonej w automatykę Spółka historycznie generowała średni roczny przychód w przedziale 2.400 – 3.600 zł/m², w porównaniu do 480 - 550 zł/m². Średni roczny przychód na powierzchni dedykowanej TIM (częściowo wyposażona w automatykę) wynosił około 2.650 – 3.200 zł/m². Wysokość generowanego przychodu w przeliczeniu na metr kwadratowy zależy od stopnia wykorzystania magazynów. Najwyższe wartości osiągane są w momentach tzw. „peaków” sprzedażowych klientów Spółki, gdy wprowadzana jest praca trójzmianowa i sześciodniowy tydzień pracy.

9.3.3. Poszerzenie bazy klientów, w tym na podmioty z innych branż

Emitent rozpoczął działalność w 2016 roku przejmując od TIM SA majątek związany z Działem Logistyki, a następnie z Działem Zarządzania Nieruchomościami. Od tego momentu sukcesywnie pozyskuje nowych klientów z segmentu e-commerce z różnych branż. Przykładowo w 2017 r. została podpisana umowa z Oponeo.pl, a w 2018 r. z Ikea. Na Datę Prospektu ponad połowa przychodów z segmentu fulfillmentu jest generowana przez kilkunastu klientów spoza Grupy Kapitałowej TIM. Celem Zarządu jest aby udział przychodów z fulfillmentu spoza Grupy Kapitałowej TIM stanowił min 60% do końca 2023 r. i min. 70% do końca 2026 r. Zarząd będzie dążył aby przychody z fulfillmentu poza Grupą Kapitałową TIM były generowane przez sprzedaż do przynajmniej 5 dużych klientów do końca 2023 r. i przynajmniej do 10 dużych klientów do końca 2026 r., przy czym za „dużego klienta” uznaje się podmiot, którego udział w przychodach z fulfillmentu wynosi przynajmniej 3%.

Nowe usługi pozwolą Spółce zaoferować usługi fulfillmentu kolejnym podmiotom zwiększając dywersyfikację przychodów Spółki.

9.3.4. Rozszerzenie portfolio oferowanych usług

Zarząd Emitenta zamierza stale rozszerzać portfolio oferowanych usług. W pierwszej kolejności planowany jest rozwój nowych usług w następujących obszarach: (i) prowadzenie działalności w oparciu o magazyn klienta, w tym w formie in-house oraz joint venture z klientami, (ii) budowy działu spedycji, (iii) rozbudowę usługi zarządzania zapasami klientów w zakresie m.in. prognozowania stanów magazynowych, (iv) zwiększenie wolumenu obsługi zleceń zagranicznych, (v) inne dodatkowe usługi.

Celem strategicznym Spółki w średnim terminie (w ciągu 3 lat) jest generowanie około 10% przychodów ze sprzedaży z nowo wprowadzonych usług, przy wyższym poziomie marży z uwagi na brak kosztów najmu oraz optymalizację procesów.

9.3.5. Prowadzenie działalności z poziomu magazynów klientów (in-house) oraz formowanie spółek joint venture z klientami

Zarząd Emitenta zamierza rozszerzyć działalność Spółki o usługi związane z prowadzeniem działalności logistycznej bezpośrednio z poziomu magazynów klientów (*in-house*) oraz przy pomocy tworzonych z klientami spółek *joint venture*.

Pozwoli to dalej dynamicznie rozwijać skalę działalności Spółek, w tym również z klientami posiadającymi już własną logistykę i obawiającymi się pełnego zlecenia poza organizację usług fulfillmentu.

Proponowany przez Emitenta model współpracy *in-house* oznacza zawarcie kontraktu z klientem na obsługę procesów logistycznych wewnątrz przedsiębiorstwa klienta. 3LP przejmuje odpowiedzialność za realizację procesów logistycznych czyli: zarządzanie operacjami i zasobami, personelem, usługi dodatkowe niezbędne do realizacji procesów, opcjonalnie finansowanie inwestycji w infrastrukturę i automatykę magazynową i wykorzystując swój know-how optymalizuje działanie logistyki u klienta. Oznaczać to będzie zwiększenie wydajności procesów u klienta, zamianę części kosztów stałych klienta na zmienne, czy niższe koszty zakupów (np. materiały eksploatacyjne, usługi kurierskie, transport). Natomiast Emitentowi umożliwi dalszy dynamiczny rozwój bez konieczności ponoszenia znacznych nakładów kapitałowych.

Zarząd Emitenta zamierza również powoływać spółki *joint venture* z klientami. Ustalenie udziałów może się odbyć w oparciu o wniesione środki materialne i niematerialne przez strony, wartość kontraktu, niezbędne nakłady finansowe. Taki sposób oferowania usług pozwala klientowi być współwłaścicielem projektu z możliwością wyjścia z inwestycji

i przejęciem powrotnym logistyki do spółki matki, co może być bardzo istotnym czynnikiem pozwalającym przekonać nowego klienta do współpracy.

9.3.6. Budowa działu spedycji na potrzeby klientów zewnętrznych

Zarząd Emitent planuje budowę działu spedycji, który mógłby świadczyć usługi dla klientów zewnętrznych. Za pośrednictwem działu spedycji Spółka będzie mogła zaoferować szeroki wachlarz usług, w tym: (i) transport specjalny, (ii) przesyłki międzynarodowe, (iii) transport miejski, (iv) przesyłki lotnicze, (v) dostawy *just in time*, (vi) transport przesyłek dłużycowych i gabarytowych.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu zdobytemu przy realizacji transportu w Grupie Kapitałowej TIM, osoby zatrudnione w Spółce posiadają wiedzę na temat oferowania usług spedycji. Ponadto Spółka posiada umowy z dużą liczbą przewoźników oraz wiedzę na temat ich specjalizacji, co pozwoli dostosować ofertę do potrzeb klientów.

9.3.7. Oportunistyczne podejście do akwizycji w segmencie obsługi logistycznej dla sektora e-commerce

Zgodnie z celami strategicznymi Spółki, Zarząd na bieżąco analizuje możliwości inwestycji w zagraniczne oraz polskie spółki dostarczające usługi fulfillmentu dla segmentu e-commerce, które mogą wpłynąć na skokowy wzrost zarządzanej powierzchni, jak również mogą pozwolić rozszerzyć kompetencje Spółki i pozwolić na obsługę branż e-commerce, w których 3LP nie jest obecnie aktywne. Analizując przedmioty akwizycji, Zarząd uwzględnia określone kryteria inwestycyjne, w tym profil biznesowy potencjalnego przedmiotu akwizycji, a także synergie przychodowe i kosztowe, które można uzyskać na skutek takiego nabycia. W szczególności Zarząd analizuje możliwości potencjalnej akwizycji podmiotów w których obecnie 3LP nie jest aktywne, np. w obszarze branży ubraniowej lub spożywczej – z nastawieniem na segment e-commerce. Na Datę Prospektu Spółka nie jest stroną wiążących zobowiązań co do przejęcia nowych podmiotów. Proces wyboru potencjalnego podmiotu na cele akwizycji jest już jednak na zaawansowanym etapie. Na Datę Prospektu Zarząd wyselekcjonował kilka podmiotów o skali przychodów w 2021 r. w zakresie 20 – 130 mln zł, z którymi będzie chciał rozpocząć wiążące rozmowy po uzyskaniu środków z emisji Akcji Oferowanych.

9.3.8. Dbłość o ochronę środowiska i społeczna odpowiedzialność biznesu

Zarząd Spółki przyjął plany zrównoważonego rozwoju, na który składa się dbłość o środowisko, sprawy społecznie oraz ład korporacyjny (ESG, z ang. *environmental, social and governance*). W ramach realizacji tej strategii Zarząd zamierza przeznaczyć część środków pozyskanych w Ofercie na inwestycje w ochronę środowiska w zakresie zielonej energii oraz inwestycje w zakresie recyklingu poprzez zakup urządzeń do wtórnego wykorzystania odpadów.

Dbłość o zrównoważony rozwój (ESG) jest istotna z punktu widzenia szeroko rozumianych interesariuszy Spółki, a szczególnie jej obecnych i przyszłych klientów, do których należą średnie i duże przedsiębiorstwa, które w coraz większym stopniu podkreślają konieczność dbłości o zrównoważony rozwój i społeczną odpowiedzialność biznesu (CSR, z ang. *Corporate Social Responsibility*).

9.4. Historia

Spółka 3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach została zawiązana w marcu 2016 roku, a od lipca 2016 roku jest operatorem należącego wcześniej do TIM S.A. centrum logistycznego w Siechnicach k. Wrocławia, gdzie mieści się także siedziba 3LP S.A.

W sierpniu 2016 r. nastąpiła rozbudowa obiektu magazynowego do łącznej powierzchni 40 tys. m².

W kwietniu 2017 r. została podpisana umowa na dostarczanie usług fulfillmentu z pierwszym istotnym klientem spoza Grupy Kapitałowej TIM. W tym samym roku (październik) rozpoczęto wdrażanie najnowocześniejszego w tym okresie systemu automatyki magazynowej CUBY shuttle system.

W sierpniu 2018 r. Emitent podpisał umowę na dostarczanie usług fulfillmentu z IKEA. W listopadzie 2018 r. zwiększona została powierzchnia magazynowa o kolejne 10,5 tys. m². W 2018 r. wielkość powierzchni zarządzanej na koniec okresu wyniosła 50,5 tys. m², z czego 10,0 tys. m² było w pełni zautomatyzowane. W całym 2018 roku udział klientów spoza Grupy Kapitałowej TIM w przychodach z usług fulfillmentu wzrósł do poziomu 28%.

W marcu 2019 r. nastąpił start operacyjny współpracy z IKEA. W grudniu 2019 r. zwiększono efektywność wykorzystania powierzchni magazynowej dzięki wdrożeniu specjalnych wózków widłowych (VNA), co umożliwiło zagęszczenie regałów. W 2019 r. zwiększona została także zarządzana powierzchnia magazynowa o kolejne 10,7 tys. m². Na koniec okresu wielkość powierzchni zarządzanej wyniosła 61,2 tys. m², z czego 10,0 tys. m² było w pełni zautomatyzowane. W całym 2019 roku udział klientów spoza Grupy Kapitałowej TIM w przychodach z usług fulfillmentu wzrósł do poziomu 39%.

W lutym 2020 r. został oddany do użytku nowy obiekt magazynowy w Krajkowie o powierzchni 14 tys. m². W listopadzie 2020 r. rozbudowano automatykę magazynową w Siechnicach modyfikując strefę załadunku poprzez

wdrożenie automatycznych teleskopowych taśmociągów. W 2020 r. zwiększona została także zarządzana powierzchnia magazynowa o kolejne 10,2 tys. m². Na koniec okresu wielkość powierzchni zarządzanej wyniosła 71,4 tys. m², z czego 10,0 tys. m² było w pełni zautomatyzowane. W całym 2020 roku udział klientów spoza Grupy Kapitałowej TIM w przychodach z usług fulfillmentu wzrósł do poziomu 47%.

W lutym 2021 r. Spółka oddała do użytku kolejną inwestycję z zakresu maszyny do produkcji kartonów „na życzenie” dopasowanych do wymiarów zamówienia. W 2021 r. do Daty Prospektu została zwiększona zarządzana powierzchnia magazynowa o kolejne 10,1 tys. m² i osiągnęła 81,5 tys. m². Na Datę Prospektu wielkość powierzchni zarządzanej wyniosła 81,5 tys. m², z czego 10,0 tys. m² było w pełni zautomatyzowane. W pierwszym trzech kwartałach 2021 roku udział klientów spoza Grupy Kapitałowej TIM w przychodach z usług fulfillmentu wzrósł do poziomu 51%.

9.5. Działalność operacyjna

9.5.1. Wstęp

Na Datę Prospektu zarządzane przez 3LP S.A. centra logistyczne o łącznej powierzchni 81,5 tys. m² zlokalizowane są w Siechnicach, Wojkowicach oraz Krajkowie (na południowy wschód od Wrocławia), co umożliwia wygodne połączenie z autostradą A4, a w przyszłości także z drogą ekspresową S8.

Zastosowane w nich innowacyjne rozwiązania automatyki magazynowej i IT umożliwiają integrację z systemami klientów oraz automatyzację zarządzania przestrzenią magazynową, co nie tylko wpływa na zwiększenie rentowności Spółki, ale także pozwala na minimalizację błędów przy jednoczesnym zwiększeniu komfortu pracy.

3LP S.A. świadczy usługi fulfillmentu nie tylko na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej TIM, lecz także kilkunastu klientom spoza Grupy, których udział w przychodach systematycznie rośnie wraz z rozwojem Spółki. 3LP specjalizuje się w zautomatyzowanych usługach logistyki dla podmiotów z sektora e-commerce i zapewnia ekspresowe dostawy nie tylko na terenie Polski, lecz także całej Europy. Szeroka gama oferowanych usług, specjalizacja na dynamicznie rosnącym segmencie e-commerce oraz współpraca ze średnimi oraz dużymi przedsiębiorstwami zapewnia Spółce długoterminowe, przewidywalne kontrakty na których marżowość pozytywnie wpływa optymalizacja operacyjna.

Ponadto Spółka świadczy usługi spedycyjne na potrzeby TIM i Rotopino.pl SA oraz prowadzi wynajem nieruchomości na potrzeby klientów zewnętrznych.

9.5.2. Model działalności

3LP dostarcza kompleksowe lub wybrane rozwiązania logistyczne end-to-end średnim i dużym przedsiębiorstwom wspierając ich rozwój i ekspansję w kanale e-commerce. Spółka przejmuje całościową obsługę zamówień od klienta: od magazynowania, przez pakowanie i wysyłkę, aż po obsługę zwrotów i reklamacji, działając w oparciu o zarządzane powierzchnie magazynowe, systemy zarządzania i systemy informatyczne oraz zasoby ludzkie.

3LP oferuje dopasowane do klienta modele współpracy polegające na realizacji wybranych procesów logistycznych bądź na pełnym pokryciu usług fulfillmentu, w szczególności:

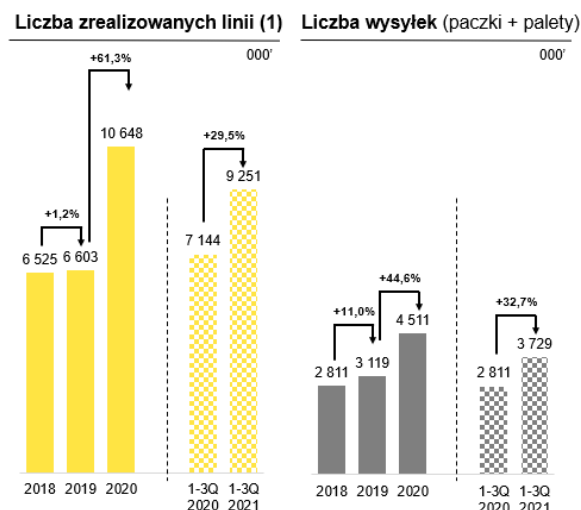
- obsługę kanału dostaw, w tym weryfikację jakościową i ilościową,
- magazynowanie oraz zarządzanie stanem produktów,
- kompletowanie zamówień klientów,
- realizację dostaw paczek, palet oraz transportu specjalnego,
- obsługę zwrotów.

Samodzielna realizacja procesów logistycznych przez właściciela sklepu internetowego wymaga zaangażowania znacznych środków finansowych, zatrudnienia doświadczonego personelu oraz wynajęcia powierzchni magazynowej – 3LP oferując w pełni kompleksowe rozwiązania fulfillmentu wychodzi naprzeciw potrzebom operatorów sklepów internetowych. Ponadto dzięki wykorzystaniu efektu skali oraz doświadczenia jest w stanie zapewnić bardzo wysoki poziom oferowanych usług przy zachowaniu atrakcyjnych cen.

Spółka jest beneficjentem trendu coraz częstszego przechodzenia firm do kanału online, które decydują się na outsourcing procesów fulfillmentowych z uwagi na brak posiadanych kompetencji w tym zakresie.

Dla podmiotów aktywnych w kanale online obszar działań logistycznych jest kluczowy, obok aktywności marketingowej, dla rentowności i skalowalności prowadzonej działalności operacyjnej – w związku z tym również większe i bardziej dojrzałe podmioty dotąd nieaktywne w kanale e-commerce decydują się na outsourcing usług fulfillmentu.

Na przestrzeni ostatni lat 3LP udowodniło, że jest w stanie systematycznie i efektywnie zwiększać skalę prowadzonej działalności.



Źródło: Emitent

Liczba wykonanych operacji w zakresie pobranych pozycji asortymentowych

Model działalności Emitenta został dostosowany do jak najefektywniejszego wypełniania oczekiwań klienta działającego w segmencie e-commerce, co oznacza szczególny nacisk na:

- wysoką jakość obsługi i bardzo niski poziom błędów,
- elastyczność i możliwość obsługi klientów charakteryzujących się wysoką sezonowością,
- model rozliczeń z klientami oparty o wynagrodzenie zmienne,
- zapewnienie możliwości obsługi zwrotów towarów.

Wysoka jakość obsługi i bardzo niski poziom błędów

Wymagania stawiane firmom logistycznym w segmencie e-commerce są istotnie wyższe niż w przypadku tradycyjnej logistyki. Towar dostarczany jest bezpośrednio do klienta końcowego, co sprawia że niezwykle istotna jest ich jakość, w tym jak najwyższa szybkość i terminowość dostaw oraz minimalna liczba błędów. Spółka oba te wskaźniki utrzymuje na bardzo wysokim poziomie. Średnia terminowość dostaw w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. wyniosła około 97%. Spółka może też pochwalić się minimalnym odsetkiem błędów w tym okresie – średnio tylko jedno zamówienie na tysiąc zostało błędnie skompletowane lub dostarczone. Wpływ na wysoką terminowość dostaw i niski poziom błędów ma nie tylko optymalizacja procesów logistycznych, ale także wysoki poziom automatyzacji, która nie tylko przyspiesza realizację procesów logistycznych, ale także redukuje liczbę błędów dzięki kilkuetapowej weryfikacji, w szczególności w momencie przygotowania towarów do wysyłki (np. niezależne od operatora zliczanie sztuk i rodzaju towaru umieszczonego w wysyłanej paczce).

Możliwość obsługi klientów charakteryzujących się wysoką sezonowością

Działalność klientów Emitenta charakteryzuje się wysoką sezonowością. W branży e-commerce można wyróżnić dwa momenty kiedy sprzedaż, a tym samym zatowarowanie przyjmuje najwyższe wartości – są to wiosna oraz w dużo większym stopniu czwarty kwartał (szczególnie grudzień). Bazując na szacunkowych oraz nie w pełni sprawdzalnych prognozach dotyczących wielkości sprzedaży klientów, Emitent musi zapewnić odpowiednią dostępność przestrzeni magazynowej, pracowników magazynowych oraz transportu.

Bazując na długoletnim doświadczeniu w obsłudze podmiotów segmentu e-commerce, Spółka jest w stanie optymalizować wykorzystanie swoich zasobów, aby być w stanie efektywnie obsłużyć miesiące największego obłożenia zamówieniami od klientów, co jest potwierdzone bardzo dobrymi referencjami samych klientów jak i wysokim poziomem rentowności (ok. 26,8% marża EBITDA w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r.).

Model rozliczeń z klientami oparty o wynagrodzenie zmienne

Branża e-commerce charakteryzuje się nie tylko wysoką sezonowością, ale także w znacznej liczbie przypadków dużą dynamiką wzrostów obrotów.

Spółka dostosowała swój model biznesowy oferując swoim klientom model rozliczeń oparty o wynagrodzenie zmienne zależne od liczby wykonanych operacji takich jak: (i) przyjęcie towaru do magazynu, (ii) składowanie towaru, (iii) wydanie towaru. Umowy zawierane z klientami zawierają także wskazanie co do minimalnej i maksymalnej liczby operacji w okresie.

Możliwość obsługi zwrotów towarów

Obsługa zwrotów towarów przez klientów końcowych jest w dużej liczbie przypadków niezbędnym elementem wymaganym przez klientów z branży e-commerce. Dotyczy to szerokiego zakresu branż i wymaga dostosowania procesów logistycznych oraz wdrożenia dodatkowej automatyki (np. sortery), aby proces zwrotów towarów mógł przebiegać w pełni efektywnie.

9.5.3. Zakres realizowanych usług

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest realizowanie kompleksowych rozwiązań fulfillmentu. Przychody z usług fulfillmentu stanowiły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. 77% całości zrealizowanych przychodów. W latach 2018 – 2020 ich odsetek stanowił od 70% do 77%. Usługi fulfillmentu kierowane są zarówno do klientów zewnętrznych jak i realizowane są na potrzeby podmiotu dominującego Emitenta – TIM S.A.

Spółka odpowiada także za realizację transportu. Przychody z tego tytułu stanowiły około 22% całości zrealizowanych przychodów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. W latach 2018 – 2020 ich odsetek systematycznie się zmniejszał. W 2018 r. wynosił 30%, by spaść do poziomu 22% w 2020 r. Dzięki dużej liczbie realizowanych przesyłek, Spółka jest zintegrowana z największymi firmami kurierskimi.

Spółka prowadzi także najem nieruchomości na potrzeby klientów zewnętrznych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. przychody z tego tytułu stanowiły 0,7% całości zrealizowanych przychodów.

(Zob. także „Wyniki Działalności - Podział przychodów ze sprzedaży za lata 2018–2020 i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września roku 2020 i 2021”).

W ramach głównego przedmiotu działalności – kompleksowych usług fulfillmentu można wyróżnić następujące usługi:

Przyjęcie towarów do magazynu

Przyjęcie towarów do magazynu poprzedzone jest przekazaniem przez klienta pełnej bazy danych logistycznych towarów stanowiących przedmiot wykonywanej usługi logistycznej ze szczególnym uwzględnieniem takich parametrów jak: (i) wymiary i (ii) waga.

Dostawy towarów do magazynu odbywają się w wyznaczonych porach, aby zminimalizować czas oczekiwania na rozładunek. Dostawy są realizowane jedynie przez wyznaczonych upoważnionych przewoźników, którzy są zobowiązani dokonywać awizowania dostaw minimum 48 godzin przed planowaną dostawą.

Spółka prowadzi także weryfikację jakościową i ilościową towarów przyjmowanych na magazyn.

Składowanie i administracja towarami

Towary mogą być składowane na paletach (europaletach lub innych rodzajach palet) lub w lokacjach półkowych.

Spółka prowadzi we własnym systemie komputerowym administrację stanu magazynowego i wszelkiego rodzaju ruchów towarowych.

Każda jednostka logistyczna (np. sztuka towaru) jest identyfikowana przynajmniej jednym kodem towarowym i nazwą towarową.

Wydawanie towarów z magazynu i kompletowanie zamówień

Wydawanie towarów z magazynu oraz załadunki odbywają się zgodnie z przyjętym harmonogramem. Towary wydawane są z magazynu na podstawie zleceń składanych przez klienta. Zamówienia są obsługiwane w systemie magazynowym 3LP na podstawie przesłanych informacji dotyczących m.in. (i) kodu produktu, (ii) kodu palety, (iii) ilości, (iv) kodu wysyłki, (v) priorytetu zamówień.

Realizacja zwrotów od klientów końcowych

Branża e-commerce charakteryzuje się istotną liczbą zwrotów realizowanych bezpośrednio od klientów końcowych.

Przyjęcie zwracanej przesyłki do magazynu 3LP i jej otwarcie odbywa się z pełną rejestracją video tego procesu. Po otwarciu rozpoczyna się identyfikacja etykiety wysyłkowej lub dokumentu zwrotu z numerem zrealizowanego zamówienia, następnie sprawdzana jest zgodność ilości sztuk i rodzaju towaru, weryfikowana jest jego jakość, a po pozytywnej ocenie towar trafia z powrotem do odsprzedaży. Wszystkie operacje podczas procesu zwrotu rejestrowane są w dedykowanym systemie informatycznym będącym platformą komunikacyjną z klientem 3LP.

Magazyn buforowy

Emitent oferuje także usługi magazynowania buforowego, ułatwiając klientom zarządzanie zapasem szczególnie w momentach sezonowego zwiększenia poziomu sprzedaży. W tym przypadku przejmuje odpowiedzialność, za: (i) zarządzanie zapasem magazynowym, (ii) połączenie magazynowania z transportem, (iii) brak przerw w przepływie towarów.

9.5.4. Monitorowanie efektywności działania i kontroli błędów centrum logistycznego

Emitent specjalizuje się w dostarczaniu kompleksowych rozwiązań fulfillmentu dla e-commerce. Towary dostarczane bezpośrednio do klientów operatorów sklepów internetowych. Skutkuje to koniecznością prowadzenia znacznie dokładniejszej kontroli realizowanych zamówień niż w przypadku innych operatorów logistycznych.

Spółka systematycznie monitoruje odsetek błędów centrum logistycznego. Odsetek błędów w okresie od stycznia 2019 r. do Daty Prospektu był systematycznie minimalizowany. W 2021 r. do Daty Prospektu wyniósł średnio 0,1% - tylko jedno zamówienie na tysiąc było błędnie skompletowane lub dostarczone.

Spółka systematycznie monitoruje również terminowość dostaw do klienta końcowego. W okresie od stycznia 2019 r. do Daty Prospektu utrzymywała się na bardzo wysokim poziomie, około 97-98%.

9.5.5. Automatyzacja oraz systemy IT

Automatyzacja i systemy IT mają kluczowe znaczenie dla efektywności działalności operacyjnej Spółki. Innowacyjne rozwiązania automatyki magazynowej i IT umożliwiają bardzo szybką integrację z systemami informatycznymi klientów, a to oznacza wysoką elastyczność adaptacji centrum logistycznego do obsługi różnorodnych projektów. Wdrożone innowacyjne rozwiązania korzystnie wpływają na możliwość skalowania działalności operacyjnej oraz uzyskiwania wysokich poziomów rentowności.

Od początku swojej działalności 3LP inwestowała w jedno z najnowocześniejszych rozwiązań automatyki magazynowej, dedykowane do obsługi klientów e-commerce. Tego typu systemy są połączeniem zaawansowanych technologii automatyki, mechaniki i informatyki, które cechują się bardzo dużą wydajnością i niezawodnością.

W 2018 r. został uruchomiony *CUBY shuttle system*, czyli rozwiązanie zwiększające wydajność pracy i system magazynowy wykorzystujący optymalnie przestrzeń magazynową do składowania towaru. System *shuttle* składa się ze specjalnej konstrukcji regałowej i ruchomej platformy. Urządzenie z własnym zasilaniem porusza się po szynach umieszczonych wzdłuż tuneli składowania ładując i rozładując towary. Wdrażany w 2017 i 2018 roku był również jednym z pierwszych takich systemów w Polsce. Obsługuje 50.000 pojemników z 4 stacjami kompletacji towaru. Obecnie Spółka planuje inwestycję w kolejny system *shuttle*, który umożliwi kompletacje towarów o większych gabarytach i automatycznie zamknie kartony z zamówieniami.

Wprowadzone zostały systemy przenośników ładunkowych dla paczek o różnych gabarytach minimalizujące zużycie drewnianych palet i znacząco zwiększające wypełnienie samochodu kurierskiego. Inwestycja mocno ogranicza też negatywny wpływ działalności Emitenta na środowisko.

Spółka stosuje wózki widłowe VNA, które pozwalają na zagęszczenie regałów, a tym samym zwiększają wykorzystanie przestrzeni magazynowej, maksymalizując przychody z m² i zwiększają komfort pracy pracowników.

Systemy automatyzacji posiadają zaawansowane zabezpieczenia fizyczne i techniczne.

9.5.6. Monetyzacja

Z uwagi na fakt, że klientami Spółki są jedynie klienci korporacyjni, szczegółowy model współpracy i wynagrodzenia ustalany jest kontraktowo. Można jednak wyróżnić główne usługi – operacje, które są uniwersalne dla większości umów z klientami:

- przyjęcie towaru do magazynu – opłata od klienta liczona w odniesieniu do liczby przyjmowanych sztuk, linii produktowych lub metrów sześciennych towaru,
- składowanie towaru – opłata od klienta liczona jako koszt częściowo zmienny ilości miejsc półkowych i paletowych, najczęściej w postaci ryczałtu gwarantującego bufor miejsca pod rozwój sprzedaży klienta,
- wydanie towaru – opłata od klienta liczona w odniesieniu do liczby wydanych sztuk, linii produktowych lub metrów sześciennych towaru,
- usługi kurierskie – zarządzanie flotą samochodową, godzinami przyjazdu i odjazdu, wypełnieniem aut usługi realizowane według cennika operatora z marżą rynkową. Usługi realizowane są w ramach elastyczności ustalonej z klientem np. +/-10% odniesionej do prognoz przekazanych przez klienta z wyprzedzeniem 1-2 miesięcznym.

Ponadto w ramach przychodów netto ze sprzedaży Spółki ujęte są przychody ze sprzedaży materiałów pakowych.

Umowy zawierane z klientami zawierają wskazanie co do minimalnej i maksymalnej liczby operacji. W przypadku zrealizowania operacji poniżej określonych minimów klient obciążany jest opłatą w wysokości nie niższej niż wynikająca z zakontraktowanej minimalnej liczby operacji. W przypadku realizacji wyższej liczby operacji niż wynikającej z zakontraktowanej maksymalnej ich liczby, klient obciążany jest opłatą o zwiększonej stawce za operację.

9.5.7. Baza klientów

Spółka od początku swojej działalności stale rozwija bazę klientów zewnętrznych, dla których świadczy kompleksowe usługi fulfillmentu. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku udział klientów, z wyłączeniem TIM w przychodach z usług fulfillmentu wyniósł około 51% w porównaniu do 28% w 2018 roku. Trzech największych klientów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. odpowiadało za 89% przychodów z usług fulfillmentu. Umowy zawierane są najczęściej na okres 2 – 3 lat. Spółka nie odnotowała też historycznie rezygnacji ze świadczonych usług przez istotnych klientów (tzw. *churn*).

Wśród największych klientów można wyróżnić:

- IKEA – współpraca w ramach obsługi zamówień składanych przez stronę internetową, w sklepie i przez telefon;
- Oponeo.pl – kompleksowa obsługa zamówień ze sklepu internetowego Oponeo.pl. Spółka planuje istotne rozszerzenie współpracy z tym klientem;
- Essity – pełna obsługa magazynu buforowego wyrobów gotowych;
- Rotopino.pl - kompleksowa logistyka dedykowana dla sklepów internetowych wraz z obsługą zwrotów i reklamacji, wraz z realizacją wysyłek za granicę;
- TIM – całościowa obsługa największego w Polsce internetowego sprzedawcy produktów elektronicznych.

Na Datę Prospektu, umowy z największymi klientami Spółki zostały przedłużone na okres 3 - 5 lat od Daty Prospektu.

9.5.8. Badania i rozwój

Ze względu na profil prowadzonej działalności Spółka nie przyjęła żadnej strategii w zakresie badań i rozwoju. W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi i do Daty Prospektu Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju, które byłyby istotne pod względem kosztów. Nie zostały także poniesione istotne nakłady inwestycyjne w związku z badaniami i rozwojem w tym okresie.

9.6. **Istotne umowy**

Poniżej opisano umowy, które Zarząd uważa za istotne dla działalności Spółki i które zostały zawarte poza zwykłym tokiem działalności Spółki w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także istotne umowy zawarte we wcześniejszym okresie, jeżeli zawierają one postanowienia, zgodnie z którymi, na Datę Prospektu, Spółka ma istotne zobowiązania lub przysługują jej istotne uprawnienia. Poniższy opis nie uwzględnia opisu istotnych umów z podmiotami powiązanymi Emitenta, których opis został zamieszczony w rozdziale „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

9.6.1. Umowa w sprawie dostawy automatyki w magazynie w Siechnicach

Dnia 1 marca 2022 r. Spółka zawarła z SSI Schaefer sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Wykonawca**”) umowę w sprawie dostawy automatyki w magazynie w Siechnicach.

Przedmiotem umowy jest wytworzenie przez Wykonawcę z własnych materiałów, dostarczenie do miejsca dostawy oraz montaż i instalacja w miejscu dostawy Urządzenia, posiadającego parametry techniczne, funkcjonalności oraz spełniającego wymagania co do wydajności działania w zakresie przepustowości mechanicznej stacji oraz dostępności całości instalacji, określone w zapytaniu ofertowym wraz ze zmianami uzgodnionymi między stronami na piśmie lub w formie mailowej, uszczegółowione w specyfikacji technicznej zatwierdzonej przez Spółkę („**Urządzenie**”).

Z tytułu wykonania umowy, włączając w to w szczególności wartość Urządzenia, dostawę i montaż, testy i szkolenia, Wykonawcy będzie przysługiwać wynagrodzenie w wysokości 13.522.297,00 EUR netto („**Wynagrodzenie**”). Po podpisaniu w dniu 21 września 2021 r. listu intencyjnego Spółka zapłaciła Wykonawcy 612.500 EUR. Kolejne części wynagrodzenia będą uiszczane w następujący sposób: (i) kwota 1.415.845 EUR po podpisaniu umowy; (ii) 10% wynagrodzenia po zatwierdzeniu layoutu; (iii) 10% wynagrodzenia 4 miesiące po podpisaniu i wejściu w życie umowy, z terminem płatności 60 dni; (iv) 15% wynagrodzenia po zgłoszeniu gotowości do rozpoczęcia dostaw; (v) 10% wynagrodzenia po dostawie konstrukcji regałowej jednak nie wcześniej niż w grudniu 2022 r.; (vi) 10% wynagrodzenia po rozpoczęciu montażu; (vii) 10% wynagrodzenia po zakończeniu montażu; (viii) 10% wynagrodzenia po zakończeniu testów „cold run” (sprawdzenie pracy Urządzenia w warunkach testowych w celu

obsługi specjalnie w tym celu wygenerowanych zleceń w systemie Spółki), (ix) 10% wynagrodzenia po zakończeniu testów „hot run” (testy dotyczące całego Urządzenia) i podpisaniu protokołu odbioru końcowego.

Dodatkowo, na podstawie umowy, Spółka jest zobowiązana do zakupu pakietu części zamiennych, zgodnie ze wskazaniem Wykonawcy, o wartości nieprzekraczającej 300.000 EUR, w celu szybszego usuwania wszelkich wad i usterek Urządzenia.

Dla zabezpieczenia roszczeń Spółki wynikających z niewłaściwego wykonywania umowy przez Wykonawcę, zostanie przedłożony Letter of Comfort wystawiony przez SSI Schaefer Holding ważny od dnia 21.02.2022 r. do dnia odbioru Urządzenia, nie dłużej niż do 30.09.2023 r. Ważność Letter of Comfort zostanie przedłużona, w przypadku zwłoki Wykonawcy mającej miejsce w sytuacji występowania w dniu następującym po dniu zakończenia testów „hot run” jakichkolwiek wad istotnych Urządzenia lub nieosiągnięcia przez Urządzenie poziomu dostępności pracy Urządzenia określonego w załączniku do umowy przez okres 3 ostatnich dni przed końcowym terminem trwania testów „hot run”, do dnia faktycznego odbioru Urządzenia. Letter of Comfort opiewa na kwotę 10% Wynagrodzenia.

W umowie zostały przewidziane kary umowne na wypadek braku realizacji lub niewłaściwej realizacji przez którąkolwiek ze stron obowiązków wynikających z umowy, w szczególności za nieterminową realizację zobowiązań, w maksymalnym wymiarze nieprzekraczającym 10% Wynagrodzenia netto.

Zgodnie z postanowieniami umowy, własność Urządzenia przejdzie na Spółkę z chwilą zapłaty całkowitego Wynagrodzenia. W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe postanowienia dla kontraktów tego rodzaju.

9.6.2. Nieruchomości

Spółka jest właścicielem oraz użytkownikiem wieczystym nieruchomości. Dla celów prowadzonej działalności gospodarczej Spółka korzysta głównie z wynajmowanych powierzchni.

Obecnie Spółka jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości gruntowej położonej w Siechnicach przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24 o łącznej powierzchni 2,6579 ha, stanowiącej działki ewidencyjne o numerach 544/86, 544/87 i 544/88, z którą związane jest prawo własności położonego na gruncie i stanowiącego odrębną nieruchomość budynku biurowego oraz prawo własności innych urządzeń położonych na gruncie. Nieruchomość ma dla Spółki charakter inwestycyjny i jest wykorzystywana przez Spółkę głównie na cele udostępniania powierzchni najemcom.

Ponadto Spółka jest właścicielem położonej w Siechnicach nieruchomości gruntowej stanowiącej działkę ewidencyjną o numerze 544/76, o powierzchni 0,3925 ha. Nieruchomość ta jest wykorzystywana przez Spółkę w działalności logistycznej.

Opisane wyżej nieruchomości zostały wniesione do Spółki jako aport w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa TIM S.A. oznaczonej jako *Dział Zarządzania Nieruchomościami* na podstawie umowy zawartej w dniu 1 grudnia 2016 r.

Emitent nie jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym nieruchomości rolnych w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1655).

9.6.3. Umowy sprzedaży nieruchomości

Umowa sprzedaży użytkowania wieczystego części nieruchomości położonej w Siechnicach

W dniu 23 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła ze Stillden Investments spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie warunkową umowę sprzedaży części nieruchomości położonej w Siechnicach, przy ul. Kwiatkowskiego 24, ograniczonej do działki ewidencyjnej o numerze 544/58 o powierzchni 22 246 m² (dwadzieścia dwa tysiące dwieście czterdzieści sześć metrów kwadratowych i której użytkownikiem wieczystym była Spółka. Umowa sprzedaży zawarta została pod warunkiem nieskorzystania z prawa pierwokupu nieruchomości przez Burmistrza Siechnic oraz pozostałymi warunkami, które nie odbiegają od standardów obowiązujących dla tego typu umów. Cena sprzedaży nieruchomości została ustalona przez strony na kwotę w wysokości 2.447.060,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta czterdzieści siedem tysięcy sześćdziesiąt złotych) netto powiększoną o należny podatek VAT według stawki obowiązującej w dniu zawarcia umowy przenoszącej prawo wieczystego użytkowania nieruchomości.

W związku ze spełnieniem się wszystkich warunków określonych w ww. umowie w dniu 9 maja 2018 r. podpisana została umowa przenosząca prawo wieczystego użytkowania wskazanej wyżej nieruchomości na nabywcę, Stillden Investments Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, na warunkach określonych w warunkowej umowie sprzedaży Nieruchomości.

Umowy sprzedaży nieruchomości położonych we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej

W dniu 28 września 2018 r. Spółka zawarła z IPD Południe Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu dwie umowy zbycia prawa użytkowania wieczystego dwóch nieruchomości zlokalizowanych we Wrocławiu przy ulicy Stargardzkiej o łącznej powierzchni 2,15 ha. Pierwsza z umów to umowa zbycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 0,98 ha oraz prawa własności posadowionych na niej budynków przemysłowych i magazynowych, stanowiących odrębną nieruchomość, za łączną cenę netto 2,9 mln zł netto.

Kolejna z umów to przedwstępna warunkowa umowa zbycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 1,17 ha oraz prawa własności posadowionych na niej budynków przemysłowych i magazynowych, stanowiących odrębną nieruchomość, za łączną cenę netto 6,5 mln zł netto. Zgodnie z umową zawarcie umowy przyrzeczonej miało nastąpić pod warunkiem wykreślenia hipoteki, wpisanej w księdze wieczystej ww. nieruchomości lub przedstawienia oświadczenia wierzyciela hipotecznego o zgodzie na wykreślenie hipoteki po spłacie zabezpieczonej nią wierzytelności, w terminie do dnia 15 grudnia 2019 roku.

Umowę przyrzeczoną zawarto w dniu 29 października 2019 r. ze spółką PRW sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Spółka PRW sp. z o.o. przejęła uprawnienia i zobowiązania spółki IPD Południe sp. z o.o., wynikające z przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży. Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpiło w wyniku spełnienia opisanego wyżej warunku zawieszającego.

Pozostałe warunki umowne nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów.

Umowa sprzedaży użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Siechnicach

W dniu 04 sierpnia 2021 r. zawarta została przez Emitenta z firmą HE2 Wrocław 3 LP spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Siechnice, składającej się z działek gruntu oznaczonych numerami ewidencyjnymi: 544/54, 544/55, 544/83, 544/85 położonych przy ulicy Eugeniusza Kwiatkowskiego oraz 544/59 położonej przy ulicy Henryka Sienkiewicza i Henryka III, o łącznym obszarze 41.411,00 m² (czterdzieści jeden tysięcy czterysta jedenaście metrów kwadratowych) oraz posadowionego na tej nieruchomości, stanowiącego odrębną nieruchomość budynku oraz budowli, za cenę 4.555.210,00 zł (cztery miliony pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziesięć złotych) netto powiększoną o należny podatek VAT. Cena sprzedaży została zapłacona przez Kupującego w dniu 04 sierpnia 2021 r.

Pozostałe warunki umowne nie odbiegają od warunków rynkowych dla tego typu umów.

9.6.4. Umowy najmu nieruchomości

Umowa najmu nieruchomości położonych w Siechnicach przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24

Na podstawie porozumienia z dnia 2 listopada 2016 r. Emitent przystąpił do umowy najmu zawartej w dniu 3 listopada 2015 r. pomiędzy HE Wrocław 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (obecnie: AlexandraLog PLSW02 sp. z o.o.) jako wynajmującym a TIM S.A. jako najemcą. Umowę najmu zmieniono aneksem nr 1 z dnia 24 listopada 2016 r. Przedmiotem umowy jest najem: budynku o powierzchni około 10,532 m² z przeznaczeniem na cele magazynowo-produkcyjne i około 616 m² powierzchni biurowej oraz budynku magazynowego o powierzchni około 29.500 m² – położonych w Siechnicach przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24.

Zgodnie z postanowieniami porozumienia z dnia 2 listopada 2016 r., Emitent przystąpił do wskazanej wyżej umowy najmu w taki sposób, jakby był najemcą na zasadzie solidarnej z TIM S.A. W porozumieniu Emitent oświadczył, że to on będzie wykonywał wszelkie prawa i zobowiązania wynikające z umowy najmu, z zastrzeżeniem że w przypadku uprzedniego wykonania któregośkolwiek z zobowiązań przez TIM S.A., Emitent będzie zwolniony z obowiązku jego wykonania.

Zgodnie z umową najmu, budynki będące przedmiotem najmu są wykorzystywane przez najemcę dla celów: magazynowania, wytwarzania, konfekcjonowania, lekkiej, nieuciążliwej produkcji i związanej z tym działalności biurowej. Najemca zobowiązany jest do płacenia miesięcznego czynszu najmu, wyrażonego w walucie euro, oraz ponoszenia opłat eksploatacyjnych, innych wydatków i kosztów. Zgodnie z umową, najemca w trakcie okresu najmu zobowiązany jest uzyskać i utrzymać w mocy właściwe, określone w umowie ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej oraz ubezpieczenie mienia.

Umowa najmu została zawarta na okres 15 lat i 9 miesięcy. Najemca ma prawo do przedłużenia najmu o kolejne, pięcioletnie okresy, pod warunkiem że poinformuje o swoim zamiarze wynajmującego nie później niż 18 miesięcy przed zakończeniem okresu najmu. Prawo najemcy do przedłużania okresu najmu będzie miało zastosowanie, dopóki okres najmu nie osiągnie łącznie długości 30 lat od dnia zawarcia umowy najmu. Wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę za pisemnym powiadomieniem, bez zachowania okresu wypowiedzenia, w przypadku dopuszczenia się przez najemcę wskazanych w treści umowy naruszeń jej postanowień, w przypadku zniszczenia przedmiotu najmu w wyniku pożaru, wypadku lub innych katastrof, które spowodują jego częściową lub pełną niezdadność do użytkowania, oraz w przypadku nieprzedstawienia przez najemcę wymaganej na podstawie umowy gwarancji bankowej.

Zgodnie z umową, dla zabezpieczenia płatności czynszu i opłat eksploatacyjnych, najemca dostarczył wynajmującemu oraz zobowiązany jest utrzymywać przez cały okres najmu oraz przez 3 miesiące po jego upływie zabezpieczenie w formie: gwarancji bankowej wystawionej w walucie euro w wysokości będącej równoważnością sumy 12-miesięcznego czynszu oraz 12-miesięcznych opłat eksploatacyjnych powiększonych o odpowiednie kwoty podatku VAT lub depozyt pieniężny w walucie euro, w tej samej wysokości. Gwarancja bankowa jest bezwarunkowa, płatna na pierwsze żądanie, nieodwołalna, przenoszalna na dowolny podmiot wybrany przez wynajmującego i powinna zawierać zobowiązanie banku udzielającego gwarancji, że na pisemny wniosek wynajmującego, banku lub instytucji udzielającej finansowania lub innego cesjonariusza, bank udzielający gwarancji bez zbędnej zwłoki potwierdzi fakt, że został powiadomiony o przeniesieniu przez wynajmującego praw wynikających z takiej gwarancji

bankowej. Strony dopuszczają ustanowienie zabezpieczenia częściowo w formie gwarancji bankowej, a częściowo w formie depozytu pieniężnego. Wynajmujący będzie miał prawo skorzystać z zabezpieczenia, jeżeli kiedykolwiek w okresie najmu najemca nie dokona płatności należnych kwot lub nie usunie innego naruszenia w terminach wynikających z umowy najmu. O zamiarze skorzystania z gwarancji bankowej wynajmujący powiadomi najemcę co najmniej 14 dni przed złożeniem wniosku do gwaranta o żądaniem o wypłatę.

W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe postanowienia dla kontraktów tego rodzaju.

Na Dzień Prospektu umowa jest wykonywana bez zastrzeżeń Emitenta.

Opisana powyżej umowa jest istotna z perspektywy działalności Emitenta, ponieważ przedmiotem wynikającego z niej stosunku najmu jest znaczna część powierzchni magazynowej i biurowej, na której Emitent prowadzi swoją działalność.

Umowa najmu powierzchni magazynowej w parku logistycznym Hillwood Wrocław III

Emitent wraz z TIM S.A. występują jako najemcy w stosunku najmu opartym na umowie zawartej ze Stillden Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie: AlexandraLog PLSW03 sp. z o.o.) w dniu 23 kwietnia 2018 roku.

Przedmiotem najmu jest budynek o łącznej powierzchni około 10.585 m² wybudowany w obiekcie pod nazwą Hillwood Wrocław III przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24 w Siechnicach. Zgodnie z umową najmu budynek będzie wykorzystywany przez najemców dla celów: lekkiej, nieuciążliwej produkcji, magazynowania, wytwarzania, konfekcjonowania i związanej z tym działalności biurowej.

Umowa najmu została zawarta na czas określony do dnia 9 sierpnia 2031 roku. Najemcy mają prawo do przedłużenia najmu o kolejne, pięcioletnie okresy, pod warunkiem że poinformują o swoim zamiarze wynajmującego nie później niż 18 miesięcy przed zakończeniem okresu najmu oraz że jednocześnie skorzystają z prawa przedłużenia stosunku najmu wynikającego z umowy najmu zawartej 3 listopada 2015 r. z HE Wrocław 3 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Prawo najemców do przedłużania okresu najmu będzie miało zastosowanie, dopóki okres najmu nie osiągnie łącznie długości 30 lat od dnia zawarcia umowy najmu.

Wstąpienie w opisywany stosunek najmu poprzedziło zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 24 kwietnia 2018 r., a następnie w dniu 9 maja 2018 r. umowy przyrzeczonej – na której podstawie Spółka zbyła na rzecz Stillden Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie nieruchomość oznaczoną jako działka ewidencyjna nr 544/58 o powierzchni 22 246 m², której użytkownikiem wieczystym była Spółka. Na nieruchomości będącej przedmiotem umowy sprzedaży wybudowano budynek będący przedmiotem najmu.

Najemcy są zobowiązani do płacenia miesięcznego czynszu najmu, wyrażonego w walucie euro, oraz ponoszenia opłat eksploatacyjnych, innych wydatków i kosztów. Zgodnie z umową, najemcy w trakcie okresu najmu zobowiązany jest uzyskać i utrzymać w mocy właściwe, określone w umowie ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej oraz ubezpieczenie mienia.

Wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę za pisemnym powiadomieniem, bez zachowania okresu wypowiedzenia, w przypadku dopuszczenia się przez najemców wskazanych w treści umowy naruszeń jej postanowień, w przypadku zniszczenia przedmiotu najmu w wyniku pożaru, wypadku lub innych katastrof, które spowodują jego częściową lub pełną niezdadność do użytkowania, oraz w przypadku nieprzedstawienia przez najemców wymaganej na podstawie umowy gwarancji bankowej.

Zgodnie z umową, dla zabezpieczenia płatności czynszu i opłat eksploatacyjnych, najemcy dostarczyli wynajmującemu oraz zobowiązani są utrzymywać przez cały okres najmu oraz przez 3 miesiące po jego upływie zabezpieczenie w formie: gwarancji bankowej wystawionej w walucie euro w wysokości będącej równowartością sumy 12-miesięcznego czynszu oraz 6-miesięcznych opłat eksploatacyjnych powiększonych o odpowiednie kwoty podatku VAT lub depozyt pieniężny w walucie euro, w tej samej wysokości. Gwarancja bankowa jest bezwarunkowa, płatna na pierwsze żądanie, nieodwołalna, przenoszalna na dowolny podmiot wybrany przez wynajmującego i zawiera zobowiązanie banku udzielającego gwarancji, że na pisemny wniosek wynajmującego, banku lub instytucji udzielającej finansowania lub innego cesjonariusza, bank udzielający gwarancji bez zbędnej zwłoki potwierdzi fakt, że został powiadomiony o przeniesieniu przez wynajmującego praw wynikających z takiej gwarancji bankowej. Strony dopuszczają ustanowienie zabezpieczenia częściowo w formie gwarancji bankowej, a częściowo w formie depozytu pieniężnego. Wynajmujący ma prawo skorzystać z zabezpieczenia, jeżeli kiedykolwiek w okresie najmu najemcy nie dokonają płatności należnych kwot lub nie usuną innego naruszenia w terminach wynikających z umowy najmu. O zamiarze skorzystania z gwarancji bankowej wynajmujący powiadomi najemców co najmniej 14 dni przed złożeniem wniosku do gwaranta o żądaniem o wypłatę.

W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe postanowienia dla kontraktów tego rodzaju.

Na Dzień Prospektu umowa jest wykonywana bez zastrzeżeń Emitenta.

Opisana powyżej umowa najmu jest istotna z perspektywy działalności Emitenta, ponieważ jej przedmiotem jest znaczna część powierzchni magazynowej, z której korzysta Emitent.

Umowa najmu powierzchni biurowej i powierzchni magazynowej w Hillwood Logistic Park Wrocław 2

Na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 19 grudnia 2018 roku z HE Wrocław 2 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (obecnie: AlexandraLog PLSW02 sp. z o.o.) emitent wynajmuje około 10.785,52 m² powierzchni magazynowej, około 56,91 m² powierzchni biurowej w budynku oznaczonym jako hala A3B w parku logistycznym Hillwood Wrocław 2 oraz 14 miejsc postojowych dla samochodów osobowych na parkingu.

Zgodnie z umową, powierzchnia biurowa jest wykorzystywana przez najemcę wyłącznie na cele biurowe, zaś powierzchnia magazynowa jest używana wyłącznie dla celów magazynowych lub innych zgodnych z prawem celów, jakie mogą być z tym związane.

Najemca jest zobowiązany do zapłaty miesięcznego czynszu wynoszącego określoną w umowie kwotę wyrażoną w walucie euro, stanowiącą równowartość w złotych polskich. Czynsz podlega corocznej waloryzacji ze skutkiem na dzień 1 stycznia, na zasadach określonych w umowie. Dodatkowo najemca jest zobowiązany do uiszczania na rzecz wynajmującego faktycznie poniesionych przez niego wydatków operacyjnych.

Najemca jest obowiązany dostarczyć wynajmującemu nieodwołalną, bezwarunkową, swobodnie przenoszalną, podzielną i płatną na pierwsze żądanie gwarancję bankową na kwotę równą określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Najemca może zwolnić się z obowiązku doręczenia wynajmującemu gwarancji bankowej poprzez wpłatę w określonym terminie kaucji zabezpieczającej w wysokości równej określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Wynajmujący będzie miał prawo pociągnąć należne mu kwoty z gwarancji bankowej, jeśli w okresie najmu najemca nie dokona jakiegokolwiek należnej płatności lub jej części. O zamiarze skorzystania z gwarancji bankowej wynajmujący powiadomi najemcę co najmniej 30 dni przed złożeniem wniosku do gwaranta o żądaniem o wypłatę.

Ponadto na podstawie umowy najemca ma obowiązek na własny koszt dostarczyć wynajmującemu wypis aktu notarialnego obejmującego złożone przez siebie oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego co do zwrotu przedmiotu najmu po rozwiązaniu umowy najmu.

Najemca jest zobowiązany do posiadania w okresie najmu określonego w umowie ubezpieczenia mienia oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej.

Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30 czerwca 2022 roku. Wynajmujący ma jednak prawo wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym w przypadku opóźnienia się przez najemcę z płatnością czynszu za co najmniej dwa miesiące. Wynajmujący jest jednak zobowiązany do przekazania najemcy pisemnego zawiadomienia o zamiarze rozwiązania umowy, w którym powinien zostać wyznaczony najemcy ostateczny termin jednego miesiąca na uregulowanie zaległych płatności. Dodatkowo wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę najmu z zachowaniem siedmiodniowego okresu wypowiedzenia w przypadku dopuszczenia się przez najemcę istotnych jej naruszeń, określonych w umowie.

W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe postanowienia dla kontraktów tego rodzaju.

Na Dzień Prospektu umowa jest wykonywana bez zastrzeżeń Emitenta.

Umowa jest istotna dla Emitenta, ponieważ jej przedmiotem jest najem powierzchni magazynowej i biurowej niezbędnej dla prowadzenia przez Emitenta jego działalności gospodarczej.

Umowa najmu powierzchni magazynowej w parku logistycznym Hillwood Wrocław Wschód II

Emitent jest najemcą w stosunku najmu wynikającym z umowy zawartej w dniu 21 grudnia 2020 r. z HE Wrocław 5 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie o aktualnej treści zmienionej: aneksem nr 1 z dnia 7 kwietnia 2021 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 12 maja 2021 r.

Przedmiotem najmu są: (i) 11.873,56 m² powierzchni magazynowej w budynku oznaczonym jako Hala A zlokalizowanym w parku logistycznym Hillwood Wrocław Wschód II, (ii) kolejne 8.453,95 m² powierzchni magazynowej położonej w tym budynku, a także (iii) 24 miejsca postojowe dla samochodów osobowych. Najem każdej z powierzchni oznaczono na okres trzech lat od dnia rozpoczęcia przez najemcę prowadzenia działalności na najmowanej powierzchni. Powierzchnię, o której mowa w pkt. (i), przekazano najemcy na potrzeby jej dostosowania do rozpoczęcia prowadzenia działalności w dniu 8 kwietnia 2021 r., zaś powierzchnię, o której mowa w pkt. (ii) – w dniu 1 lipca 2021 r.

Zawarcie wskazanej wyżej umowy najmu ma związek z rozwiązaniem umowy najmu z dnia 17 grudnia 2019 r. zawartej przez Emitenta z HE Wrocław 4 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie o treści zmienianej: aneksem nr 1 z dnia 10 lipca 2020 r., aneksem nr 2 z dnia 12 sierpnia 2020 r., aneksem nr 3 z dnia 30 września 2020 r., aneksem nr 4 z dnia 21 grudnia 2020 r. oraz rozwiązanej na mocy porozumienia zawartego w dniu 14 maja 2021 roku. Na podstawie tej umowy Emitent najmował powierzchnie magazynowe wielkości: około 5.560,30 m² oraz około 4.711 m² w budynku oznaczonym jako Hala A oraz 3.498 m² w budynku oznaczonym jako Hala B, 158 m² powierzchni biurowej zlokalizowanej w budynku oznaczonym jako Hala A oraz 7 miejsc parkingowych – znajdujących się w parku logistycznym Hillwood Wrocław Wschód II. Umowa została rozwiązana ze skutkiem na dzień 14 maja 2021 r. Obecnie powierzchnie magazynowe i miejsca postojowe dla samochodów osobowych w parku logistycznym Hillwood Wrocław Wschód II są najmowane przez Emitenta jedynie na podstawie umowy najmu z dnia 21 grudnia 2020 r. zawartej z HE Wrocław 5 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zgodnie z umową najmu z dnia 21 grudnia 2020 r. zawartą z HE Wrocław 5 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, najemca jest zobowiązany do zapłaty miesięcznego czynszu wynoszącego określoną w umowie kwotę wyrażoną w walucie euro, stanowiącą równowartość w złotych polskich. Czynsz podlega corocznej waloryzacji ze skutkiem na dzień 1 stycznia, na zasadach określonych w umowie. Dodatkowo najemca jest zobowiązany do uiszczania na rzecz wynajmującego faktycznie poniesionych przez niego wydatków operacyjnych. Termin i sposób dokonywania wszelkich płatności został określony w treści umowy.

Najemca jest obowiązany dostarczyć wynajmującemu nieodwołalną, bezwarunkową, swobodnie przenoszalną, podzielną i płatną na pierwsze żądanie gwarancję bankową na kwotę równą określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Najemca może zwolnić się z obowiązku doręczenia wynajmującemu gwarancji bankowej poprzez wpłatę w określonym terminie kaucji zabezpieczającej w wysokości równej określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Wynajmujący będzie miał prawo pociągnąć należne mu kwoty z gwarancji bankowej, jeśli w okresie najmu najemca nie dokona jakiegokolwiek należnej płatności lub jej części. O zamiarze skorzystania z gwarancji bankowej wynajmujący powiadomi najemcę co najmniej 30 dni przed złożeniem wniosku do gwaranta o żądaniem o wypłatę.

Ponadto na podstawie umowy najemca ma obowiązek na własny koszt dostarczyć wynajmującemu wypis aktu notarialnego obejmującego złożone przez siebie oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego co do zwrotu przedmiotu najmu po rozwiązaniu umowy najmu.

Najemca jest zobowiązany do posiadania w okresie najmu określonego w umowie ubezpieczenia mienia oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej.

Wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym w przypadku opóźnienia się przez najemcę z płatnością czynszu za co najmniej dwa miesiące. Wynajmujący jest jednak zobowiązany do przekazania najemcy pisemnego zawiadomienia o zamiarze rozwiązania umowy, w którym powinien zostać wyznaczony najemcy ostateczny termin jednego miesiąca na uregulowanie zaległych płatności. Dodatkowo wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę najmu z zachowaniem siedmiodniowego okresu wypowiedzenia w przypadku dopuszczenia się przez najemcę istotnych jej naruszeń, określonych w umowie.

W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe postanowienia dla kontraktów tego rodzaju.

Na Dzień Prospektu umowa jest wykonywana bez zastrzeżeń Emitenta.

Opisana wyżej umowa najmu jest istotna z perspektywy działalności Emitenta, ponieważ na jej podstawie Emitent uzyskuje dostęp do powierzchni magazynowej niezbędnej dla Emitenta z perspektywy skali podejmowanych przez niego przedsięwzięć gospodarczych.

Umowa najmu parku logistycznego Hillwood Wrocław Siechnice

Emitent jest stroną umowy najmu z dnia 16 lipca 2021 r. zawartej z HE2 Wrocław 3 LP spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Na podstawie umowy HE2 Wrocław 3 LP sp. z o.o. zobowiązała oddać Emitentowi w najem położoną w Siechnicach nieruchomość, która zostanie zabudowana budynkiem o łącznej powierzchni około 24.661 m², na którą złoży się około 24.216 m² powierzchni magazynowej oraz około 824 m² powierzchni biurowej, socjalnej i sanitarnej na parterze i na piętrze, wraz z infrastrukturą techniczną i drogową, oznaczoną jako park logistyczny Hillwood Wrocław Siechnice. Wspomniany wyżej budynek zostanie wybudowany przez wynajmującego i przekazany najemcy na warunkach określonych w umowie, nie później niż do dnia 1 maja 2022 r.

Zawarcie umowy najmu poprzedziło zawarcie w dniu 4 sierpnia 2021 r. przez Spółkę z HE2 Wrocław 3 LP sp. z o.o. umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Siechnice, składającej się z działek gruntu oznaczonych numerami ewidencyjnymi: 544/54, 544/55, 544/83, 544/85 położonych przy ulicy Eugeniusza Kwiatkowskiego oraz 544/59 położonej przy ulicy Henryka Sienkiewicza i Henryka III, o łącznym obszarze 41.411,00 m² oraz posadowionego na tej nieruchomości, stanowiącego odrębną nieruchomość budynku oraz budowli. Ponadto w grudniu 2018 r. zawarto umowę sprzedaży, na której podstawie Spółka zbyła na rzecz Hamfray Investments sp. z o.o. (obecnie HE2 Wrocław 3 LP sp. z o.o.) własność nieruchomości oznaczonej jako działka 544/81. Działka ta zostanie dołączona do nieruchomości, na których wybudowany zostanie budynek będący przedmiotem opisywanej umowy najmu.

Najemca jest zobowiązany do zapłaty miesięcznego czynszu wynoszącego określoną w umowie kwotę wyrażoną w walucie euro, stanowiącą równowartość w złotych polskich. Dodatkowo najemca jest zobowiązany do uiszczania na rzecz wynajmującego faktycznie poniesionych przez niego wydatków operacyjnych. Termin i sposób dokonywania wszelkich płatności został określony w treści umowy. W okresie najmu najemca jest zobowiązany posiadać wskazane w umowie ubezpieczenie mienia oraz ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej.

Zgodnie z umową, najemca jest zobowiązany do dostarczenia wynajmującemu nieodwołalnej, bezwarunkowej, swobodnie przenoszalnej na rzecz każdego właściciela lub użytkownika wieczystego nieruchomości, jak też instytucji, która dostarcza wynajmującemu kredyt finansujący nieruchomość, na rzecz których przeniesione są wierzytelności zabezpieczone gwarancją, podzielną i płatną na pierwsze żądanie gwarancji bankowej na kwotę równą określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Najemca może zwolnić się z obowiązku doręczenia wynajmującemu gwarancji bankowej poprzez wpłatę w określonym terminie kaucji zabezpieczającej w wysokości

równej określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Wynajmujący będzie miał prawo pociągnąć należne mu kwoty z gwarancji bankowej, jeśli w okresie najmu najemca nie dokona wskazanej w umowie należnej płatności lub jej części pomimo pisemnego wezwania, w ciągu 7 dni od jego otrzymania.

Ponadto na podstawie umowy najemca ma obowiązek na własny koszt dostarczyć wynajmującemu wypis aktu notarialnego obejmującego złożone przez siebie oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego co do zwrotu przedmiotu najmu po rozwiązaniu umowy najmu.

Umowę zawarto na czas oznaczony do dnia 9 września 2031 r. Najemca ma prawo do przedłużenia najmu o kolejne, pięcioletnie okresy, pod warunkiem że poinformuje o swoim zamiarze wynajmującego nie później niż 18 miesięcy przed zakończeniem okresu najmu. Prawo najemcy do przedłużania okresu najmu będzie miało zastosowanie, dopóki okres najmu nie osiągnie łącznie długości 30 lat od dnia zawarcia umowy najmu. Gdyby kolejne przedłużenie najmu miało przekroczyć łączny okres 30 lat, takie przedłużenie nastąpi jedynie na okres pozostały do upływu 30 lat. Wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę za pisemnym powiadomieniem, bez zachowania okresu wypowiedzenia, w przypadku dopuszczenia się przez najemcę wskazanych w treści umowy naruszeń jej postanowień, w przypadku naruszenia przez najemcę jego zobowiązań w zakresie uzyskania i utrzymania ubezpieczenia oraz w przypadku nieprzedstawienia przez najemcę wymaganej na podstawie umowy gwarancji bankowej.

W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe postanowienia dla kontraktów tego rodzaju.

Umowa jest istotna z perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta. Uzyskanie dostępu do znacznej ilości powierzchni magazynowej oraz powierzchni biurowej pozwoli na zwiększenie skali przedsięwzięć podejmowanych przez Emitenta.

Umowa najmu nieruchomości położonej w parku logistycznym Hillwood Syców

Na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 4 października 2021 roku z HE 3 Syców 1 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie Emitent wynajmuje około 16.942,50 m² powierzchni magazynowej, około 290,20 m² powierzchni biurowej w budynku oznaczonym jako hala B w parku logistycznym Hillwood Syców, a także plac składowy o powierzchni 116 m² oraz 60 miejsc postojowych dla samochodów osobowych na parkingu.

Przekazanie nieruchomości Emitentowi nastąpi nie później niż 1 lipca 2022 r., zaś rozpoczęcie najmu, tj. dzień w którym Emitent rozpocznie działalność na tej nieruchomości, nastąpi nie później niż 1 sierpnia 2022 r.

Zgodnie z umową, powierzchnia biurowa będzie wykorzystywana przez najemcę wyłącznie na cele biurowe, zaś powierzchnia magazynowa będzie używana wyłącznie dla celów magazynowych lub innych zgodnych z prawem celów, jakie mogą być z tym związane.

Najemca będzie zobowiązany do zapłaty miesięcznego czynszu wynoszącego określoną w umowie kwotę wyrażoną w walucie euro, stanowiącą równowartość w złotych polskich. Czynsz podlega corocznej indeksacji ze skutkiem na dzień 1 stycznia, począwszy od dnia 1 stycznia 2023 r., na zasadach określonych w umowie. Dodatkowo Emitent jest zobowiązany do uiszczania na rzecz wynajmującego faktycznie poniesionych przez niego wydatków operacyjnych.

Najemca jest obowiązany dostarczyć wynajmującemu nieodwołalną, bezwarunkową, swobodnie przenoszalną, podzielną i płatną na pierwsze żądanie gwarancję bankową na kwotę równą określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Najemca może zwolnić się z obowiązku doręczenia wynajmującemu gwarancji bankowej poprzez wpłatę w określonym terminie kaucji zabezpieczającej w wysokości równej określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Wynajmujący będzie miał prawo pociągnąć należne mu kwoty z gwarancji bankowej, jeśli w okresie najmu najemca nie dokona jakiegokolwiek należnej płatności lub jej części. O zamiarze skorzystania z gwarancji bankowej wynajmujący powiadomi najemcę co najmniej 30 dni przed złożeniem wniosku do gwaranta o żądaniem o wypłatę.

Ponadto na podstawie umowy najemca ma obowiązek dostarczyć wynajmującemu wypis aktu notarialnego obejmującego złożone przez siebie oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego co do zwrotu przedmiotu najmu po rozwiązaniu umowy najmu.

Umowa została zawarta na czas oznaczony wynoszący 5 lat od dnia rozpoczęcia najmu. Wynajmujący ma jednak prawo wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym w przypadku opóźnienia się przez najemcę z płatnością czynszu za co najmniej dwa miesiące. Wynajmujący jest jednak zobowiązany do przekazania najemcy pisemnego zawiadomienia o zamiarze rozwiązania umowy, w którym powinien zostać wyznaczony najemcy ostateczny termin jednego miesiąca na uregulowanie zaległych płatności. Dodatkowo wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę najmu z zachowaniem siedmiodniowego okresu wypowiedzenia w przypadku dopuszczenia się przez najemcę istotnych jej naruszeń, określonych w umowie.

W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe postanowienia dla kontraktów tego rodzaju.

Umowa ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta oraz realizacji założonych przez niego strategicznych celów skupiających się m. in. na zwiększaniu ilości zarządzanej powierzchni magazynowej.

Umowa najmu pomieszczeń w Hali B w parku logistycznym Hillwood Zgierz Południe

Na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 30 listopada 2021 roku z HE2 Zgierz 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wynajmujący”) począwszy od daty rozpoczęcia, tj. nie później niż 1 marca 2023 r., Emitent wynajmuje na czas określony 5 lat (i) powierzchnię magazynową - o powierzchni około 16.778,91 m², (ii) powierzchnię biurową - o powierzchni około 290,18 m², (iii) miejsca parkingowe – 60 miejsc postojowych dla samochodów osobowych na parkingu, (iv) plac składowy – plac o powierzchni około 116 m².

Emitent uprawniony jest do jednorazowego przedłużenia okresu najmu na okres kolejnych 3 lat, pod warunkiem zawiadomienia Wynajmującego na piśmie na co najmniej 9 miesięcy przed upływem pierwotnego okresu najmu o zamiarze jego przedłużenia. W przypadku skorzystania przez Emitenta z uprawnienia do przedłużenia okresu najmu, Wynajmujący udzieli Emitentowi rabatu w zapłacie czynszu za powierzchnię magazynową oraz powierzchnię biurową w łącznej wysokości czynszu za obie powierzchnie należnego za 6 miesięcy, który to rabat rozliczony zostanie w ten sposób, że czynsz za powierzchnię magazynową i powierzchnię biurową za okres pierwszych 7 miesięcy przedłużonego okresu najmu wyniesie kwotę jednomiesięcznego czynszu za powierzchnię magazynową i powierzchnię biurową.

Wynajmujący zobowiązał się zapewnić Emitentowi niewyłączne prawo (wspólnie z innymi osobami upoważnionymi przez Wynajmującego) do korzystania z odpowiednich powierzchni wspólnych dla celów wchodzenia (wjazdu) i wychodzenia (wyjazdu) z przedmiotu najmu oraz do korzystania z innych obiektów infrastruktury wewnętrznej na terenie nieruchomości, wspólnie z ewentualnymi innymi najemcami.

Zgodnie z umową, Emitent może prowadzić w powierzchni magazynowej prace jedynie w celu przygotowania / wyposażenia jej do prowadzenia w niej działalności Emitenta. Zakres i sposób wykonania prac adaptacyjnych wymaga zatwierdzenia przez Wynajmującego przed rozpoczęciem jakichkolwiek prac. Wynajmujący zobowiązał się do zwrotu Emitentowi kosztów prac adaptacyjnych w łącznej kwocie 305.000 EUR.

Powierzchnia biurowa będzie używana wyłącznie na cele biurowe, zaś powierzchnia magazynowa będzie używana wyłącznie dla celów magazynowych lub innych zgodnych z prawem celów, jakie mogą być z tym związane.

Emitent jako najemca jest zobowiązany do zapłaty miesięcznego czynszu. Czynsz będzie podlegał corocznej waloryzacji ze skutkiem na dzień 1 stycznia, począwszy od 1 stycznia 2024 roku. Dodatkowo Emitent jest zobowiązany do uiszczania na rzecz Wynajmującego wydatków operacyjnych. Niezależnie od tego, Wynajmujący udzielił Emitentowi rabatu w czynszu za powierzchnię magazynową i powierzchnię biurową w łącznej wysokości czynszu za obie powierzchnie należnego za 10 miesięcy, który to rabat zostanie rozliczony w ten sposób, że czynsz za powierzchnię magazynową i biurową za okres pierwszych 11 miesięcy okresu najmu wyniesie kwotę jednomiesięcznego czynszu za powierzchnię magazynową oraz jednomiesięcznego czynszu za powierzchnię biurową.

Emitent jest obowiązany dostarczyć wynajmującemu nieodwołalną, bezwarunkową, swobodnie przenoszalną, podzielną i płatną na pierwsze żądanie gwarancję bankową na kwotę równą określonej w umowie sumie zabezpieczenia, w kwocie odpowiadającej trzykrotności miesięcznego czynszu oraz trzykrotności miesięcznych kwot z tytułu wydatków operacyjnych, która na dzień zawarcia umowy najmu wynosi 287.678,45 EUR. Emitent może zwolnić się z obowiązku doręczenia wynajmującemu gwarancji bankowej poprzez wpłatę w określonym terminie kaucji zabezpieczającej w wysokości równej określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Wynajmujący będzie miał prawo pociągnąć należne mu kwoty z gwarancji bankowej, jeśli w okresie najmu Emitent nie dokona jakiegokolwiek należytej płatności lub jej części. O zamiarze skorzystania z gwarancji bankowej wynajmujący powiadomi najemcę co najmniej 30 dni przed złożeniem wniosku do gwaranta z żądaniem o wypłatę.

Ponadto, na podstawie umowy Emitent ma obowiązek na własny koszt dostarczyć Wynajmującemu wypis aktu notarialnego obejmującego złożone przez siebie oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego co do zwrotu przedmiotu najmu po rozwiązaniu umowy najmu. Emitent jest zobowiązany do posiadania w okresie najmu określonego w umowie ubezpieczenia mienia od wszelkiego ryzyka w pełnej wysokości wartości odtworzeniowej budynku (w tym ubezpieczenia od utraty czynszu) oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym w przypadku opóźnienia się Emitenta z płatnością czynszu za co najmniej dwa miesiące. Wynajmujący jest jednak zobowiązany do przekazania Emitentowi pisemnego zawiadomienia o zamiarze rozwiązania umowy, w którym powinien zostać wyznaczony Emitentowi ostateczny termin jednego miesiąca na uregulowanie zaległych płatności. Dodatkowo, Wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę najmu z zachowaniem siedmiodniowego okresu wypowiedzenia w przypadku dopuszczenia się przez Emitenta istotnych jej naruszeń, określonych w umowie.

W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe postanowienia dla kontraktów tego rodzaju.

Na Dzień Prospektu umowa jest wykonywana bez zastrzeżeń Emitenta.

Umowa jest istotna dla Emitenta, ponieważ jej przedmiotem jest najem powierzchni magazynowej i biurowej niezbędnej dla prowadzenia przez Emitenta jego działalności gospodarczej.

Umowa najmu pomieszczeń magazynowych i biurowo-socjalnych w budynku w parku logistycznym Hillwood Słubice II

Na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 8 marca 2022 roku z HE3 Słubice 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wynajmujący”) począwszy od daty rozpoczęcia, tj. nie później niż 1 sierpnia 2023 r., Emitent wynajmuje na czas określony 5 lat (i) powierzchnię magazynową - o powierzchni około 43.944,82 m², (ii) powierzchnię biurową - o powierzchni około 1.509,50 m², (iii) miejsca parkingowe – 271 miejsc postojowych dla samochodów osobowych na parkingu, (iv) plac składowy – plac o powierzchni około 116 m².

Emitent uprawniony jest do jednorazowego przedłużenia okresu najmu na okres kolejnych 5 lat, pod warunkiem zawiadomienia Wynajmującego na piśmie na co najmniej 9 miesięcy przed upływem pierwotnego okresu najmu o zamiarze jego przedłużenia. W przypadku skorzystania przez Emitenta z uprawnienia do przedłużenia okresu najmu, Wynajmujący udzieli Emitentowi rabatu w zapłacie czynszu za powierzchnię magazynową oraz powierzchnię biurową w łącznej wysokości czynszu za obie powierzchnie należnego za 10 miesięcy, który to rabat rozliczony zostanie w ten sposób, że czynsz za powierzchnię magazynową i powierzchnię biurową za okres pierwszych 11 miesięcy przedłużonego okresu najmu wyniesie kwotę jednomiesięcznego czynszu za powierzchnię magazynową i powierzchnię biurową.

Wynajmujący zobowiązał się zapewnić Emitentowi niewyłączne prawo (wspólnie z innymi osobami upoważnionymi przez Wynajmującego) do korzystania z odpowiednich powierzchni wspólnych dla celów wchodzenia (wjazdu) i wychodzenia (wyjazdu) z przedmiotu najmu oraz do korzystania z innych obiektów infrastruktury wewnętrznej na terenie nieruchomości, wspólnie z ewentualnymi innymi najemcami.

Zgodnie z umową, Emitent może prowadzić w powierzchni magazynowej prace jedynie w celu przygotowania / wyposażenia jej do prowadzenia w niej działalności Emitenta. Zakres i sposób wykonania prac adaptacyjnych wymaga zatwierdzenia przez Wynajmującego przed rozpoczęciem jakichkolwiek prac. Wynajmujący zobowiązał się do zwrotu Emitentowi kosztów prac adaptacyjnych w łącznej kwocie 748.000 EUR.

Powierzchnia biurowa będzie używana wyłącznie na cele biurowe, zaś powierzchnia magazynowa będzie używana wyłącznie dla celów magazynowych lub innych zgodnych z prawem celów, jakie mogą być z tym związane.

Emitent jako najemca jest zobowiązany do zapłaty miesięcznego czynszu. Czynsz będzie podlegał corocznej waloryzacji ze skutkiem na dzień 1 stycznia, począwszy od 1 stycznia 2024 roku. Dodatkowo Emitent jest zobowiązany do uiszczania na rzecz Wynajmującego wydatków operacyjnych. Niezależnie od tego, Wynajmujący udzielił Emitentowi rabatu w czynszu za powierzchnię magazynową i powierzchnię biurową w łącznej wysokości czynszu za obie powierzchnie należnego za 10 miesięcy, który to rabat zostanie rozliczony w ten sposób, że czynsz za powierzchnię magazynową i biurową za okres pierwszych 11 miesięcy okresu najmu wyniesie kwotę jednomiesięcznego czynszu za powierzchnię magazynową oraz jednomiesięcznego czynszu za powierzchnię biurową.

Emitent jest obowiązany dostarczyć wynajmującemu nieodwołalną, bezwarunkową, swobodnie przenoszalną, podzielną i płatną na pierwsze żądanie gwarancję bankową na kwotę równą określonej w umowie sumie zabezpieczenia, w kwocie odpowiadającej trzykrotności miesięcznego czynszu oraz trzykrotności miesięcznych kwot z tytułu wydatków operacyjnych, która na dzień zawarcia umowy najmu wynosi 782.982,30 EUR. Emitent może zwolnić się z obowiązku doręczenia wynajmującemu gwarancji bankowej poprzez wpłatę w określonym terminie kaucji zabezpieczającej w wysokości równej określonej w umowie sumie zabezpieczenia. Wynajmujący będzie miał prawo pociągnąć należne mu kwoty z gwarancji bankowej, jeśli w okresie najmu Emitent nie dokona jakiegokolwiek należytej płatności lub jej części. O zamiarze skorzystania z gwarancji bankowej wynajmujący powiadomi najemcę co najmniej 30 dni przed złożeniem wniosku do gwaranta z żądaniem o wypłatę.

Ponadto, na podstawie umowy Emitent ma obowiązek na własny koszt dostarczyć Wynajmującemu wypis aktu notarialnego obejmującego złożone przez siebie oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego co do zwrotu przedmiotu najmu po rozwiązaniu umowy najmu. Emitent jest zobowiązany do posiadania w okresie najmu określonego w umowie ubezpieczenia mienia od wszelkiego ryzyka w pełnej wysokości wartości odtworzeniowej budynku (w tym ubezpieczenia od utraty czynszu) oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym w przypadku opóźnienia się Emitenta z płatnością czynszu za co najmniej dwa miesiące. Wynajmujący jest jednak zobowiązany do przekazania Emitentowi pisemnego zawiadomienia o zamiarze rozwiązania umowy, w którym powinien zostać wyznaczony Emitentowi ostateczny termin jednego miesiąca na uregulowanie zaległych płatności. Dodatkowo, Wynajmujący ma prawo wypowiedzieć umowę najmu z zachowaniem siedmiodniowego okresu wypowiedzenia w przypadku dopuszczenia się przez Emitenta istotnych jej naruszeń, określonych w umowie.

W pozostałym zakresie umowa zawiera standardowe postanowienia dla kontraktów tego rodzaju.

Na Dzień Prospektu umowa jest wykonywana bez zastrzeżeń Emitenta.

Umowa jest istotna dla Emitenta, ponieważ jej przedmiotem jest najem powierzchni magazynowej i biurowej niezbędnej dla prowadzenia przez Emitenta jego działalności gospodarczej.

9.7. Ochrona środowiska

Spółka uważa, że ze względu na charakter prowadzonej działalności nie istnieją zagadnienia z zakresu ochrony środowiska, które są istotne dla działalności Spółki, jej sytuacji finansowej lub korzystania z rzeczowych aktywów

trwałych. Wpływ na środowisko Spółki to w głównej mierze jej działalność biurowa i magazynowa. Nadrzędną zasadą, jaka przyświeca Spółce, jest minimalizacja negatywnego oddziaływania, co niejednokrotnie idzie w parze z korzyściami finansowymi dzięki zwiększaniu efektywności i optymalizacji procesów. Na Datę Prospektu Spółka jest zobowiązana przepisami prawa do prowadzenia ewidencji odpadów, sprawozdawczości oraz rejestru asortymentu w opakowaniach i gospodarowania odpadami w formie elektronicznej.

9.8. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Zgodnie z wiedzą Zarządu, na Datę Prospektu i w okresie 12 miesięcy poprzedzających tę datę, nie były ani nie są prowadzone, jak również nie istnieje zagrożenie wszczęcia jakichkolwiek postępowań administracyjnych, sądowych, arbitrażowych lub karnych przeciwko Spółce, które mogą obecnie lub mogły w przeszłości istotnie wpłynąć na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

9.9. Informacje o uzależnieniu Spółki

Na Datę Prospektu, Spółka nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów handlowych lub przemysłowych, albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Spółki. Spółka nie jest uzależniona od żadnych umów handlowych lub przemysłowych, za wyjątkiem uzależnienia od umów z TIM, które zostały opisane w pkt. 14.1. „Transakcje pomiędzy Spółką a akcjonariuszem kontrolującym”.

Na Datę Prospektu Spółka jest właścicielem praw ochronnych na dwa znaki towarowe. Poniższa tabela przedstawia informacje na temat znaków towarowych Spółki.

Rodzaj znaku	Data zgłoszenia	Data rejestracji	Data wygaśnięcia	Numer znaku towarowego	Klasy towarowe
 (słowo-graficzny)	24 lutego 2016 r.	23 czerwca 2016 r.	24 lutego 2026 r.	015144785	36, 39
3LP (słowny)	20 stycznia 2016 r.	03 czerwca 2016 r.	20 stycznia 2026 r.	015019813	36, 39

9.10. Ubezpieczenia

Na Datę Prospektu głównymi ubezpieczycielami Spółki są Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. oraz Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. W opinii Zarządu Spółka, co do zasady, posiada adekwatną ochronę ubezpieczeniową zgodną z praktyką innych podmiotów prowadzących podobną działalność na rynku.

Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, która została opisana w pkt. 12.10 Prospektu, Spółka może na swój koszt zawrzeć polisę ubezpieczeniową od szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej (polisa D&O) obejmującą m.in. członków Zarządu. Na Datę Prospektu, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie są ubezpieczeni przez Spółkę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu sprawowania funkcji w organach Spółki, natomiast Akcjonariusz Kontrolujący zawarł z Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce umowę Elite D&O - Ubezpieczenie Szkód Powstałych w Następstwie Roszczeń z Tytułu Odpowiedzialności Członków Organów Spółki Kapitałowej, którą zostali objęci również członkowie organów spółek zależnych Akcjonariusza Kontrolującego.

9.11. Pracownicy i inne osoby stale współpracujące

Spółka zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie określonych czynności na podstawie umów cywilnoprawnych (takich jak umowy zlecenia, umowy o dzieło i umowy o współpracę z osobami prowadzącymi indywidualną działalność gospodarczą).

Liczba osób zatrudnionych na umowie o pracę kształtowała się następująco: na dzień 31 marca 2022 r. – 307, na dzień 31 grudnia 2021 r. – 301, na dzień 31 grudnia 2020 r. – 259, na dzień 31 grudnia 2019 r. – 223, a na dzień 31 grudnia 2018 r. – 213.

Liczba osób zatrudnionych jako pracowników tymczasowych kształtowała się następująco: na dzień 31 marca 2022 r. – 23, na dzień 31 grudnia 2021 r. – 22, na dzień 31 grudnia 2020 r. – 59, na dzień 31 grudnia 2019 r. – 61, a na dzień 31 grudnia 2018 r. – 44. Pracownicy tymczasowi zatrudnieni są w Magazynie Centralnym.

Liczba osób świadczących pracę na rzecz Spółki na zasadzie leasingu pracowniczego (tj. polegającego na oddelegowaniu części pracowników zatrudnionych w firmie outsourcingowej do wykonywania na danym

stanowisku, określonej pracy na rzecz Spółki) kształtowała się następująco: na dzień 31 marca 2022 r. – 218, na dzień 31 grudnia 2021 r. – 202, na dzień 31 grudnia 2020 r. – 189, na dzień 31 grudnia 2019 r. – 124, a na dzień 31 grudnia 2018 r. – 40. Osoby świadczące pracę na rzecz Spółki na zasadzie leasingu pracowniczego, wykonują ją w Magazynie Centralnym.

Liczba osób stale współpracujących ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych (umów zlecenia, umów o dzieło oraz umów o współpracy z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą) kształtowała się następująco: na dzień 31 marca 2022 r. – 4, na dzień 31 grudnia 2021 r. – 5, na dzień 31 grudnia 2020 r. – 2, na dzień 31 grudnia 2019 r. – 1, a na dzień 31 grudnia 2018 r. – 0.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat podziału pracowników Spółki według miejsca pracy.

Wydziały w strukturze organizacyjnej	Liczba osób na 31.03.2022
Zarząd	3
Magazyn Centralny	234
Menedżerowie Projektu	5
Wydział Sprzedaży i Marketingu	1
Wydział IT	6
Wydział Utrzymania Ruchu	16
Wydział Kontroli Jakości	12
Wydział Zwrotów i Inwentaryzacji	9
Wydział Analiz	2
Wydział Personalny	6
Wydział Reklamacji	4
Wydział Administracji i Spedycji	3
Wydział Zarządzania Majątkiem	1
Wydział BHP i PPOŻ	2
Biuro Zarządu i Kancelaria	2
Wydział Finansowy	1
RAZEM	307

10. OTOCZENIE RYNKOWE I REGULACYJNE

Informacje przedstawione w tym rozdziale pochodzą między innymi z ogólnie dostępnych publikacji stron trzecich, które Spółka uznaje za wiarygodne, w tym między innymi oficjalnych danych publikowanych przez GUS, Eurostat, czy Komisję Europejską. Ponadto niektóre dane branżowe i rynkowe oraz informacje dotyczące pozycji konkurencyjnej na rynku przedstawione w niniejszym rozdziale pochodzą z wewnętrznych analiz i oszacowań Spółki opartych na wiedzy i doświadczeniu na rynkach, na których prowadzi działalność. Choć Zarząd ma podstawy, by sądzić, że takie analizy i oszacowania są zasadne i wiarygodne, ich rzetelność i kompletność, stosowana metodologia i dokonane założenia nie zostały niezależnie zweryfikowane i mogą ulec zmianie. Projekcje i stwierdzenia dotyczące przyszłości przedstawione w tym rozdziale nie gwarantują, że faktyczne wyniki będą takie w przyszłości. Faktyczne zdarzenia i okoliczności mogą się istotnie różnić od aktualnych założeń. W związku z tym inwestorzy nie powinni polegać tylko na danych branżowych i rynkowych przedstawionych w niniejszym rozdziale „Otoczenie rynkowe i regulacyjne”.

Przed przeczytaniem niniejszego rozdziału inwestorzy powinni zapoznać się z rozdziałem „Istotne informacje – Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne”, gdzie wskazane są źródła danych stron trzecich. Ponadto informacje przedstawione w tym rozdziale należy czytać łącznie z informacjami przedstawionymi w rozdziale „Skróty i definicje”.

10.1. Ogólny przegląd otoczenia makroekonomicznego w Polsce

Ze względu na fakt, że Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, lokalna sytuacja makroekonomiczna ma wpływ oraz będzie oddziaływać na sytuację i wyniki finansowe oraz rozwój Spółki.

Tabela 21. Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne dla Polski w latach 2009–2020 oraz prognoza na lata 2021–2022.

	2002-17	2018	2019	2020	2021P	2022P
PKB (% rok do roku)	3,8	5,4	4,7	-2,5	5,7*	5,2
Inflacja (HICP) (% rok do roku)	2,0	1,2	2,1	3,7	5,2*	5,2
Stopa bezrobocia (%)	11,4	3,9	3,3	3,2	3,3	3,1
Spożycie prywatne (% rok do roku)	3,3	4,5	3,9	-2,9	5,9	6,5
Spożycie publiczne (% rok do roku)	2,7	3,5	6,5	4,9	2,0	1,7
Saldo obrotów bieżących (% PKB)	0,2	0,0	1,3	0,7	-0,8	-0,2

Źródło: Eurostat, Komisja Europejska (Autumn 2021 Economic Forecast), P- prognoza KE, oznaczone () Eurostat, Komisja Europejska (Winter 2022 Economic Forecast), dane faktyczne - nie prognozowane.*

Polska gospodarka jest jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek unijnych, a zarazem jednym z największych pod względem populacji krajów UE (mając w 2020 r. 38,0 mln mieszkańców, Polska jest piątym co do liczby mieszkańców krajem UE) (źródło: Eurostat). Jednocześnie, z nominalnym PKB w wysokości 2.324 mld zł w 2020 r (zgodnie ze wstępnymi danymi GUS) Polska jest największą gospodarką Europy Środkowo-Wschodniej (CEE).

Po niemal trzech dekadach nieustającego wzrostu, PKB zanotował w 2020 r. spadek w wysokości -2,5% rok do roku. Spadek był łagodniejszy niż średnia unijna dzięki niskiej ekspozycji Polski na najbardziej dotknięte sektory oraz wysoce zdywersyfikowanej gospodarce. Polska gospodarka silnie odbudowała się w pierwszej połowie 2021 r. Realny PKB osiągnął porównywalny poziom do odnotowywanego przed kryzysem, co było spowodowane stopniowym poluzowywaniem restrykcji związanych z pandemią COVID-19. Zgodnie z prognozami w raporcie Autumn 2021 Economic Forecast, oczekuje się, że wzrost PKB wyniesie 4,8% rok do roku w 2021 r. i 5,2% rok do roku w 2022 r.

Szybka odbudowa tradycyjnej gospodarki jest również widoczna analizując wskaźnik PMI Purchasing Managers' Index), który osiągnął w sierpniu 2021 r. poziom 56 pkt, odbudowując się z poziomu 31,9 pkt zanotowanego a kwietniu 2020 r.

Zgodnie z raportem Komisji Europejskiej polski rynek pracy okazał się odporny na kryzys w 2020 r. spowodowany pandemią wirusa SARS-CoV-2, a dzięki wprowadzane pakiety pomocowe zachęcały firmy raczej do redukcji czasu pracy zamiast redukcji stanowisk. Oczekuje się, że popyt na pracę będzie stopniowo wzrastał, niemniej jednak wzrost zatrudnienia może być hamowany przez niedobory siły roboczej na rynku. W rezultacie oczekuje się, że stopa bezrobocia osiągnie w 2021 roku około 3,3%.

Inflacja w Polsce, wzrosła wyraźnie w 2020 roku wynosząc 3,7% rok do roku, rosnąc głównie w sektorze usług. Zgodnie z raportem KE Winter 2021 Economic Forecast z powodu rosnących światowych cen surowców i problemów z zaopatrzeniem inflacja w 2021 roku osiągnęła poziom najwyższy od 20 lat, tj. 5,2%. W 2022 r. zostanie odnotowany dalszy wzrost inflacji z uwagi na rosnące ceny energii oraz silny wzrost płac. W efekcie inflacja w 2022 roku może wzrosnąć do 6,8%, a następnie w 2023 r. spaść do 3,8%. Ryzyko jeszcze wyższego poziomu inflacji w

2022 r. wskazywane jest przez prezesa Narodowego Banku Polskiego. Wstępne prognozy NBP wskazują na średnioroczną inflację (CPI) w 2022 r. na poziomie 7,4%.

Istotny wpływ na otoczenie makroekonomiczne w Polsce wpłynęła agresja zbrojna Federacji Rosyjskiej na Ukrainę i związanych z tym sankcji nakładanych na Rosję. Według Raportu o inflacji NBP z marca 2022 bezpośrednim skutkiem rosyjskiej agresji przeciw Ukrainie są wyraźnie wyższe notowania cen surowców energetycznych i części surowców rolnych na rynkach światowych, których ceny już wcześniej dynamicznie rosły. Co więcej, na krajowe procesy cenotwórcze w 2022 r. nadal oddziałują wysokie koszty uprawnień do emisji CO₂ oraz przedłużające się napięcia w globalnych sieciach dostaw. W I połowie 2022 roku skalę wzrostu inflacji cen energii i żywności przejściowo ogranicza oddziaływanie Tarczy Antyinflacyjnej.

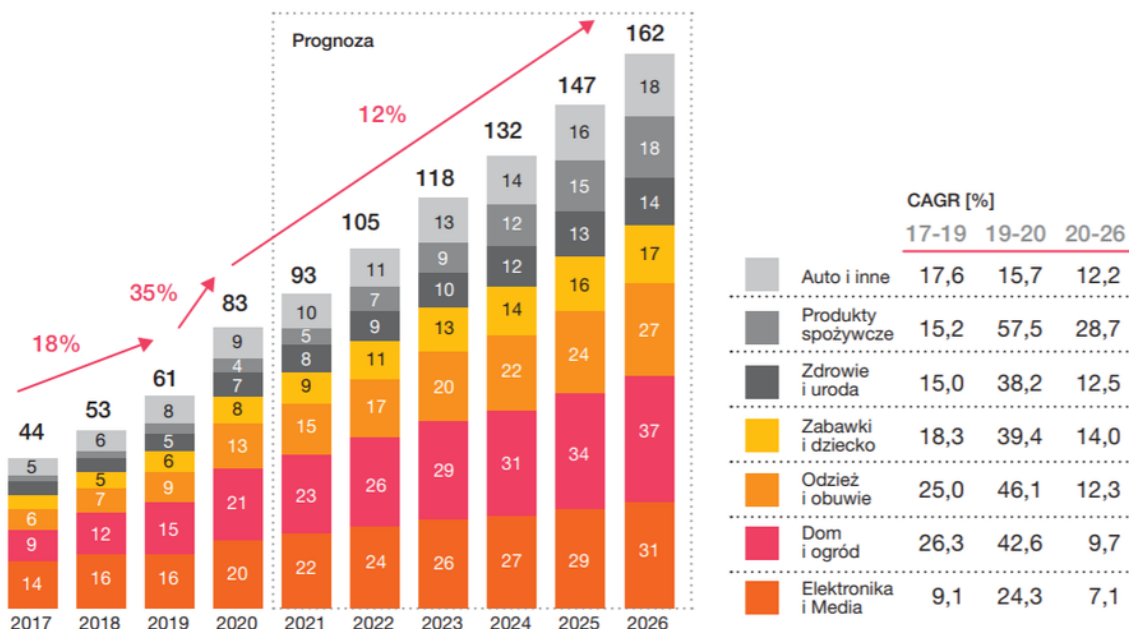
10.2. Rynek e-commerce w Polsce

W odpowiedzi na szybko przyspieszającą inflację i podwyższeni prognoz inflacyjnych NBP przeprowadził cykl podwyżek stóp procentowych: od października 2021 roku do marca 2022 roku, stopa referencyjna po sześciu podwyżkach wzrosła z 0,1% do 3,50%, a RPP jasno zakomunikowała dalsze podwyżki w kolejnych miesiącach.

Z analizy przeprowadzonej przez PwC wynika, że w 2020 roku wartość rynku e-commerce w Polsce w cenach brutto wyniosła 100 mld zł, w tym 17 mld zł stanowiły usługi. Udział sprzedaży detalicznej kanału on-line wyniósł 14%. Według PwC w 2026 r. wartość brutto polskiego rynku handlu e-commerce będzie na poziomie 162 mld zł, a średnioroczny wzrost w tym okresie wyniesie 12%.

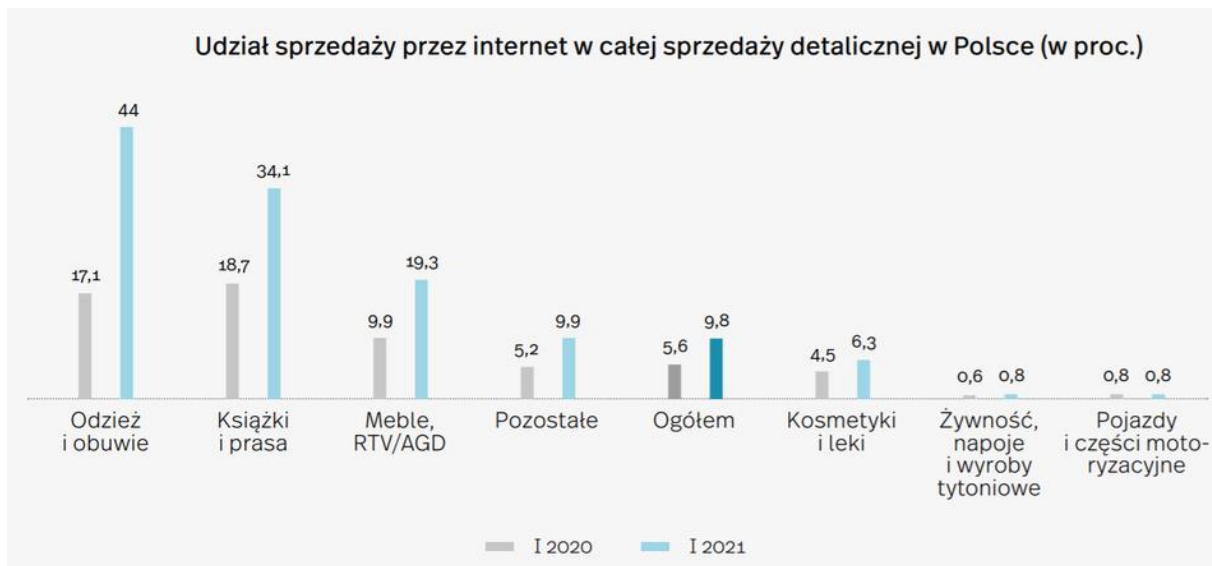
Poniższy wykres prezentuje podstawowe wyniki modelu rynkowego opracowanego przez PwC.

Model rynkowy PwC – wartość brutto sprzedaży dóbr online w Polsce, 2017-2026 [mld PLN]



Źródło: PwC „Strategie, które wygrywają. Liderzy e-commerce o rozwoju handlu cyfrowego”

Wzrost rynku e-commerce widoczny jest w udziale sprzedaży on-line w wielu segmentach sprzedaży detalicznej w Polsce, szczególnie dóbr trwałych oraz odzieży i obuwia. Poniższy wykres prezentuje udział sprzedaży online w sprzedaży detalicznej ogółem w wybranych kategoriach.



Źródło: PIE na podstawie danych GUS

Według raportu Gemiusa „E-commerce w Polsce 2020” z połowy 2020 roku wynika, iż aż 73% internautów dokonywało zakupów online i ich liczba wzrosła o 11 punktów procentowych w porównaniu z 2019 rokiem. Porównując do danych z lat wcześniejszych, w 2019 roku było to 62% ankietowanych internautów, w 2018 roku – 56% i w 2017 roku – 54%.

Zgodnie z wynikami badań konsumenckich zawartymi w analizie PwC, przeprowadzonych w styczniu 2021 r. 85% Polaków deklaruje przynajmniej utrzymanie obecnej częstotliwości zakupów online.

Poziom wydatków on-line w Polsce jest nadal niższy niż w przykładowych krajach europejskich, co prezentują dane raportu „E-commerce in Europe 2020” Postnord.

Średnie wydatki i obroty

	Wielka Brytania	Belgia	Niderlandy	Włochy	Polska	Hiszpania	Niemcy	Francja	Szwecja	Dania	Norwegia	Finlandia
Średnie wydatki w jednym roku, lokalna waluta (Podstawa: zakup online)	979	680	979	825	2 379	1 024	1 025	843	10 577	7 210	7 498	833
Kurs walutowy 23 czerwca 2020, EUR	1,1	1,0	1,0	1,0	0,2	1,0	1,0	1,0	0,1	0,1	0,1	1,0
Średnie wydatki w jednym roku, EUR (Podstawa: zakup online)	1 077	680	979	825	547	1 024	1 025	843	1 058	966	675	833
Średnie wydatki w jednym roku, EUR (Podstawa: cała populacja w wieku 15-79 lat)	1 020	571	929	674	456	921	947	752	1 012	850	635	788
Całkowity obrót, mld EUR	52,38	5,09	12,78	3,24	13,90	34,15	62,77	38,27	7,96	3,89	2,63	3,40

Źródło: „E-commerce in Europe 2020” Postnord.

Ten sam raport wskazuje, że dla klientów w Polsce relatywnie ważniejszy niż w większości innych krajów jest szybka dostawa.

Jak ważne są następujące kryteria e-commerce?
(Podstawa: zakup online)

Procent konsumentów, którzy rozważają poniższe kryteria
jako bardzo ważne jeśli kupują on-line

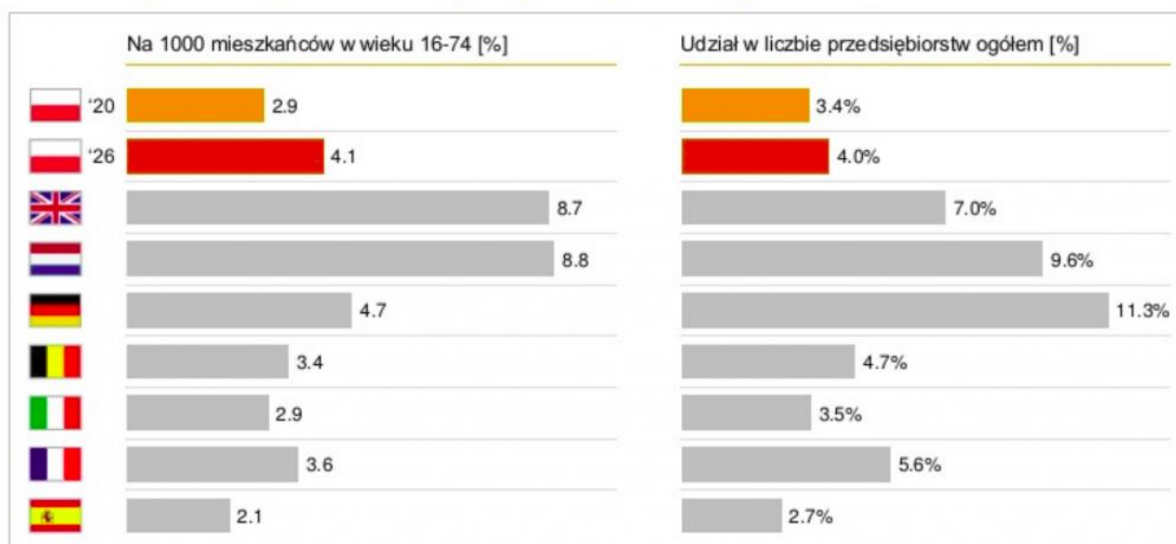
	Wielka Brytania	Belgia	Niderlandy	Włochy	Polska	Hiszpania	Niemcy	Francja	Szwecja	Dania	Norwegia	Finlandia
Cena całkowita jest wyraźnie wydrukowana, w tym koszty wysyłki i inne opłaty	71%	63%	59%	74%	75%	70%	66%	71%	76%	68%	72%	77%
Istnieją dobre, jasne szczegóły i zdjęcia produktu	65%	58%	60%	72%	77%	64%	60%	62%	65%	66%	71%	72%
Strona jest prosta w nawigacji	47%	40%	37%	52%	49%	46%	43%	45%	47%	48%	55%	49%
Najniższa cena	36%	35%	35%	45%	40%	46%	33%	35%	31%	36%	37%	39%
znajomość uczestnika rynku/marki nie trzeba się rejestrować / zostać członkiem, aby robić zakupy online	24%	20%	23%	39%	26%	41%	26%	31%	24%	24%	23%	19%
szybka dostawa (nie więcej niż trzy dni)	32%	29%	34%	42%	52%	45%	34%	33%	23%	28%	20%	24%
bezpłatna wysyłka	36%	49%	44%	62%	53%	63%	40%	52%	34%	31%	35%	37%
Jasne instrukcje wyjaśniające, jak zwrócić produkt	43%	41%	45%	64%	53%	58%	47%	52%	43%	44%	44%	48%
Strona jest dostępna w moim języku ojczystym	65%	39%	44%	59%	61%	58%	56%	58%	46%	43%	39%	39%
Cena dostawy	63%	55%	48%	66%	67%	69%	54%	68%	53%	51%	54%	54%
Proces dostawy jest szybki	40%	20%	38%	43%	50%	48%	35%	37%	20%	25%	27%	24%
Data i godzina, kiedy produkt zostanie dostarczony powinien być wyraźnie podany w dniu złożenia zamówienia	36%	34%	46%	50%	45%	52%	32%	42%	23%	28%	25%	30%
Ze jestem w stanie zdecydować o czasie dostawy samemu	22%	23%	30%	41%	37%	49%	22%	26%	18%	18%	19%	19%
Ze jestem w stanie osobiście zdecydować, gdzie produkt zostanie dostarczony	50%	44%	40%	56%	61%	57%	35%	62%	39%	49%	35%	52%
Dostawa powinna mieć minimalny wpływ na środowisko	22%	19%	17%	32%	28%	30%	26	27%	18%	19%	16%	16%

Źródło: „E-commerce in Europe 2020” Postnord.

Wg analizy PwC, obecnie ok. 150 tys. polskich przedsiębiorstw prowadzi sprzedaż swoich produktów i usług przez Internet. Korzystają oni zarówno z własnych sklepów (około 80 tys. sklepów), jak też z popularnych wśród konsumentów platform typu marketplace (70 tys. przedsiębiorców). Ekspert PwC podkreśla, że w porównaniu do zachodnioeuropejskich krajów Polska ma nadal relatywnie małą liczbę sklepów internetowych, dlatego w kolejnych latach ich liczba ma szansę znacznie wzrosnąć. To efekt nowych przyzwyczajeń konsumenckich, a także pojawiania się na rynku nowych graczy.

Liczba sklepów własnych online nadal jest stosunkowo niewielka – wskaźnik mówiący o liczbie sklepów własnych online na 1000 mieszkańców w wieku 16-74 wynosi w Polsce zaledwie 2,9 – jest to zdecydowanie mniej niż w Wielkiej Brytanii (8,7), Holandii (8,8) czy Niemczech (4,7). Pokazuje to też potencjał do wzrostu rynku e-commerce w Polsce w 2021 r. oraz w kolejnych latach.

Liczba sklepów własnych online w wybranych krajach Europy, 2020



Źródło: Builtwith, Bisnode, GUS, Alegro, Euromonitor, wywiady eksperckie, analiza PwC
PwC

Ekspert PwC zwraca uwagę na cztery niezwykle ważne aspekty dla firm, które już sprzedają lub zamierzają sprzedawać w kanale online. Pierwszym jest omnichannel, czyli zapewnienie spójności pomiędzy różnymi kanałami sprzedaży. Drugi to customer experience - budowanie pozytywnych doświadczeń klienta. Aż 42% polskich

konsumentów jest w stanie zrezygnować z danej marki po zaledwie jednym złym doświadczeniu. Trzecim aspektem jest aktywizacja i lojalizacja klientów, m.in. poprzez dobór odpowiednich strategii cenowych czy programów lojalnościowych. Czwarty to logistyka i zapewnienie ciągłości łańcuchów dostaw - szczególnie ważne w dynamicznie zmieniającej się rzeczywistości, co w ostatnich miesiącach uwidoczniła trwająca pandemia.

10.3. Rynek usług logistycznych i fulfillmentu

10.3.1. Charakterystyka branży usług logistycznych w Polsce

Branża TSL obejmuje trzy sektory działalności - transport, spedycję oraz logistykę. Działalność firm branży TSL polega na kompleksowej obsłudze działań związanych z magazynowaniem, wysyłką i przede wszystkim przewozami towarowymi w kraju, a także na płaszczyźnie międzynarodowej.

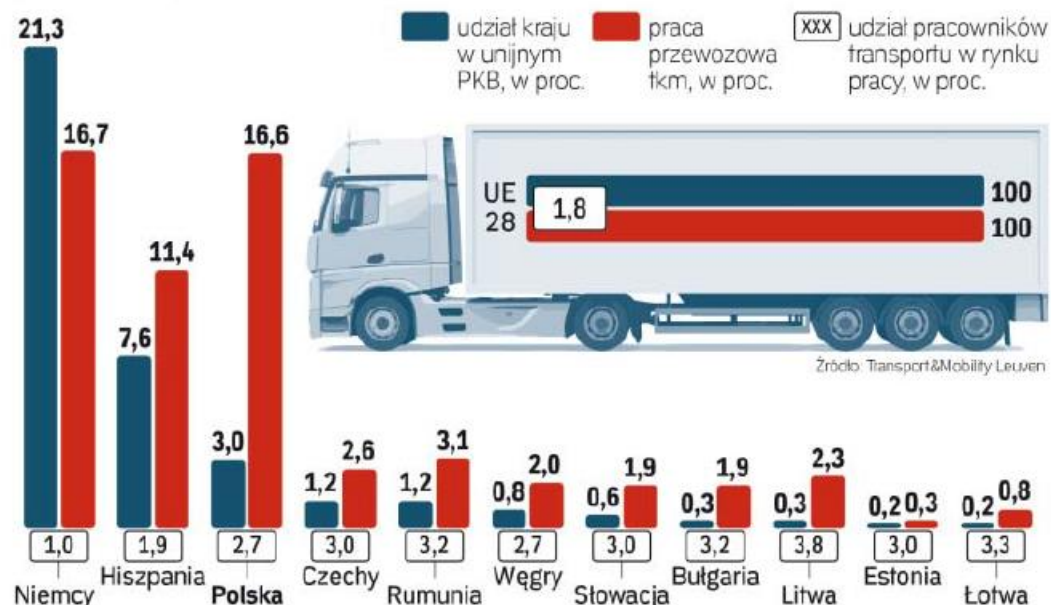
W ramach branży TSL wyróżnia się główne działalności takie jak usługi transportowe i spedycja (i jej różne odmiany, lądowa, morska, drogowa i kolejowa etc.) oraz usługi magazynowe i usługi dodatkowe. Usługi transportowe stanowią grupę usług podstawowych. Polegają one na „przewozie ładunku w warunkach odpowiednich dla jego podatności transportowej, naturalnej, technicznej i ekonomicznej” (M.Ciesielski (red.), Rynek usług logistycznych). Usługi transportowe ze względu na rodzaj, wielkość ładunku, opakowania oraz technologii przewozu można podzielić na: całopojazdowe, częściowe bądź drobnicowe. Usługi spedycyjne mają za zadanie zarówno organizowanie przewozów ładunków, jak również spełnianie szeregu niezbędnych innych czynności dodatkowych wynikających ze specyfiki zlecenia. Usługi magazynowe obejmują m.in.: (i) zarządzanie zapasami w magazynie, (ii) obsługiwanie towarów, (iii) przyjmowanie, inwentaryzowanie, wydawanie towarów, (iv) formowanie, rozformowanie jednostek ładunkowych, (v) kompletację przesyłek według zamówień klientów, (vi) przeładunek i sortowanie przesyłek, (vii) gospodarka pojemnikami, paletami. Fulfillment jest rodzajem wyspecjalizowanej i kompleksowej usługi magazynowej. Grupę usług dodatkowych stanowią te wszystkie czynności, które dodają wartość towarom. Do nich należą m.in.: dodawanie instrukcji do towarów, dodawanie kart gwarancyjnych do towarów, czynności takie jak etykietowanie, tworzenie zapasów promocyjnych, konfekcjonowanie, pakowanie, rozpakowanie, pobieranie należności od klienta, obsługa zwrotów. Do grupy usług dodatkowych zaliczyć można również gwarancję oraz obsługę posprzedażną.

Ranking 2020 TSL opracowany przez Rzeczpospolitą prezentuje dane największych firm spedycyjnych w roku 2019. Przychody wszystkich firm rankingu w 2019 roku wyniosły 64,12 mld zł, co oznacza 8,8-procentowy wzrost w stosunku do roku wcześniejszego. Branża TSL uzyskała dynamikę wzrostu przychodów o blisko punkt proc. wyższą od 500 największych firm działających w Polsce.

W 2019 r. polskie firmy przewozowe uzyskały pozycję lidera w Unii Europejskiej pod względem wykonanej tzw. pracy przewozowej. Polska, dzięki zwiększeniu pracy przewozowej o 14%, zanotowała udział w przewozach międzynarodowych we UE na poziomie 32% (wzrost o 2 pkt proc.). Drugie miejsce zajmuje Hiszpania, której przewoźnicy odpowiadają za 12% przewozów międzynarodowych. Dane z 2019 roku wskazują, że rośnie znaczenie regionu Europy Środkowo-Wschodniej w branży TSL. Nowe kraje unijne od 2008 roku zwiększyły udział w unijnym rynku o 11 pkt proc. (z 22% w 2008 r. do 33% w 2019 r.). Przewoźnicy z Europy zachodniej nadal nie osiągnęli poziomu wolumenu w przewozach międzynarodowych z 2008 roku.

Znaczenie branży transportu drogowego rzeczy w poszczególnych krajach

dane za 2016 r.



Źródło: „Ranking TSL 2020”, Rzeczpospolita

Pandemia wywołana przez COVID-19 wpłynęła negatywnie na transport drogowy towarów. Tonaż ładunków przetransportowanych przez krajowych przewoźników spadł o 8,3% r/r w okresie od stycznia do lipca 2020 r. (inwestycje[.pl, Branża TSL wróci do ubiegłorocznych przychodów w 2021, 28 września 2020 r.). Na zmniejszenie przewozów miało wpływ obniżenie aktywności produkcyjnej i handlowej w Polsce oraz UE. W okresie od stycznia do maja 2020 handel międzynarodowy pomiędzy krajami członkowskimi UE spadł o 13,9% w porównaniu z tym samym okresem poprzedniego roku, jednak o kłopotach firma przewoźniczych decydowała struktura sektora klientów, jej wielkość oraz model biznesowy. Równocześnie, w pierwszej połowie 2020 roku pandemia spowodowała przyspieszenie w branży e-commerce.

Podmioty ujęte w Rankingu TSL 2020 można podzielić na: firmy spedycyjne i transportowe, operatorów logistycznych, centra magazynowo-dystrybucyjne i logistyczne oraz inne specjalne przedsiębiorstwa jak Poczta Polska. Naturalnie największymi podmiotami pod względem przychodów są firmy spedycyjne i transportowe, a także centra magazynowo-dystrybucyjne.

Działalność fulfillmentowa jako wyspecjalizowana usługa stanowi relatywnie niewielką, ale rosnącą część rynku TSL.

10.3.2. Charakterystyka działalności fulfillmentowej

Przedsiębiorstwo prowadzące sprzedaż online może wybrać jeden z kilku modeli logistycznych, min.: (i) organizację logistyki w oparciu o własny magazyn i własne zasoby (pracownicy, systemy IT etc.), (ii) dropshipping, ew. dostawa just-in-time lub brokering towarowy (iii) fulfillment lub extended shopping oraz rozwiązania hybrydowe.

Własny magazyn

Posiadanie własnego magazynu to jeden z najczęściej wybieranych modeli logistycznych. Dzięki dostępności towarów w magazynie zamówienia mogą być realizowane szybko i sprawnie, co jest niewątpliwą zaletą dla klientów. Własny magazyn oznacza jednak konieczność zatrudnienia pracowników do kompletowania zamówień i przygotowywania paczek do wysyłki oraz wynajęcie odpowiednio dużej przestrzeni, a także inwestycję w odpowiednie urządzenia i systemy informatyczne. Dany podmiot musi więc w tym wypadku liczyć się z kosztami stałymi, na które złożą się m.in. wynajem magazynu, wynagrodzenie pracowników czy zakup urządzeń i systemów. Firmy wybierające tę realizację logistyki muszą również inwestować w zasoby wiedzy wymaganej do optymalizacji procesów logistycznych.

Dropshipping

Dropshipping to model, w którym produkty zamówione przez klientów sklepu internetowego są do nich wysyłane bezpośrednio z magazynu dystrybutora. To po jego stronie jest przechowywanie towaru, przygotowywanie paczek do wysyłki i dostarczanie ich do klientów. Właściciel e-sklepu zbiera jedynie zamówienia, pobiera płatności i przesyła do dystrybutora wytyczne dotyczące rodzaju i ilości zamówionych towarów. Jest to stosunkowo bezpieczny sposób

zarządzania logistyką w sklepie internetowym, szczególnie na początku działalności, kiedy chcemy do minimum ograniczyć koszty. Wymaga jednak istnienia dystrybutora wyspecjalizowanego w takiej działalności i oferującego dropshipping (np. sytuacja spotykana w branży kosmetycznej).

Typowymi ograniczeniami dropshipping (oprócz kosztów) może być choćby brak możliwości personalizacji przesyłek czy też dołączania do nich tzw. insertów reklamujących dany e-sklep. Bywa tak, że na paczkach dostarczanych klientom widnieje wręcz logo dystrybutora, a nie danego sklepu – trudno w takiej sytuacji budować rozpoznawalność marki. Sprawna realizacja zamówień w tym modelu wymaga również integracji systemów informatycznych dystrybutora i e-sklepu, a wszystkie błędy na tej linii mogą skutkować opóźnieniami w dostawach i tym samym niezadowoleniem klientów.

Dostawa just-in-time

To rozwiązanie, w którym zamawiany jest towar u dystrybutora dopiero w momencie, gdy klient złoży na niego zamówienie w danym e-sklepie. Podobnie jak w dropshippingu, to dostawca odpowiedzialny jest za skompletowanie, opakowanie i wysyłkę zamówienia. Ponieważ jednak może zdarzyć się, że danych produktów nie będzie akurat w magazynie, okres dostawy może się wydłużyć. Działło to zdecydowanie na niekorzyść e-sklepu, szczególnie że klienci oczekują obecnie coraz szybszej dostawy, czasem nawet następnego dnia. Kilkunastodniowy okres oczekiwania na zamówione produkty może ich zatem skutecznie zniechęcić do zakupów w e-sklepie.

Pewną odmianą jest brokering towarowy, polegający na tym, że w momencie, gdy klient złoży zamówienie w e-sklepie, ten składa je u dystrybutora, a ten u producenta. Wydłuża się zatem znacznie okres oczekiwania na przesyłkę, a dodatkowo – ponieważ proces zamówienia obejmuje kilka podmiotów – jest większe ryzyko wystąpienia błędów czy nieporozumień.

10.3.3. Fulfillment

Fulfillment to inaczej pełen outsourcing logistyki sklepu internetowego. W tym wypadku zewnętrzna firma zajmuje się kompleksową obsługą zamówień lub jej wybranymi elementami: od magazynowania, przez pakowanie i wysyłkę, aż po obsługę zwrotów i reklamacji. Model ten zyskuje na popularności ze względu na to, że pozwala właścicielowi sklepu skupić się na pozyskiwaniu klientów i zwiększaniu sprzedaży, bez potrzeby utrzymywania własnego magazynu.

Poszerzoną odmianą fulfillment jest extended shipping. Ten model logistyczny zakłada całkowite przeniesienie obsługi zamówień na dostawcę. Zajmuje się on nie tylko kompletowaniem i wysyłką zamówień, ale także obsługą płatności, zwrotów i całociowym kontaktem z klientem. Jednocześnie jednak decyduje również o cenach produktów, a wynagrodzenie, jakie uzyskuje właściciel e-sklepu, jest najczęściej ustalane jako procent od sprzedaży.

Oferta operatorów fulfillment jest bardzo szeroka i może obejmować wiele dodatkowych usług, do których najczęściej zalicza się: kontrolę ilościową i jakościową przyjętych towarów, zarządzanie zapasami, ich widoczność, śledzenie i planowanie, kompletację zamówień, pakowanie, drukowanie etykiet transportowych, zarządzanie statusem realizacji zamówienia, obsługa dropshipping, wydruki dokumentów handlowych, usługi odroczenia, etykietowanie produktów, wymiarowanie produktów do prezentacji na stronie www, co-packing, łączenie produktów, przepakowywanie, gwarancję wysyłki zamówień w dniu złożenia zamówienia, automatyczną integrację systemu informatycznego z systemami operatorów logistycznych, dostawę towaru tego samego dnia do największych miast w Polsce (w przypadku składowania towarów w magazynach regionalnych), kompleksowe usługi dotyczące zwrotów od klientów, odzyskiwanie wartości zwróconych towarów etc.

Fulfillment to usługa o innym charakterze i istotności dla kontrahentów niż standardowe usługi logistyczne jak transport czy magazynowanie. Wynika to ze specyfiki fulfillmentu i roli, którą pełni dla sklepów e-commerce:

- jakość usługi (czas, brak pomyłek, bieżąca informacja o dostępności i terminie) ma większe znaczenie ze względu na odbiorcę (konsument) i ryzyko negatywnych opinii;
- większe wymagania dotyczące zarządzania zapasami w czasie rzeczywistym (szczególnie w przypadku realizacji zamówień z różnych kanałów sprzedaży, tzw. omnichannel);
- większe wymagania operacyjne: duża liczba pojedynczych małych zamówień, brak możliwości rozładowania peaków poprzez wcześniejsze dostawy, konieczność optymalizacji magazynu i zastosowania bardziej elastycznych rozwiązań i urządzeń, zastosowanie urządzeń wspierających kompletację, dodatkowe usługi (np. dodatkowe materiały reklamowe etc) – efektem jest daleko rozwinięta specjalizacja w stosunku do tradycyjnej logistyki, stosowanie innych systemów, urządzeń etc.;
- wymagane specjalistyczne rozwiązania wspierające logistykę ostatniej mili – wykorzystywanie rozwiązań IT umożliwiających optymalne zarządzanie dostawą – inna obsługa odbiorów;

- obsługa zwrotów, bardzo istotna z punktu widzenia zadowolenia klienta, wymagająca nadania procesom zwrotów znaczenia zbliżonego do pozostałych procesów, nietypowa w tradycyjnej logistyce, powinna także dostarczać informacji zwrotnej na temat przyczyn zwrotów;

Wszystko to razem powoduje, że fulfillment jest wyspecjalizowaną usługą logistyczną, realizowaną przez dedykowane podmioty (albo będące częścią większych grup, albo wyspecjalizowane wyłącznie w fulfillment i usługach dodatkowych).

10.3.4. Jakie korzyści niesie za sobą fulfillment dla eCommerce?

Skalowalność

Cechą charakterystyczną dla znacznej części sklepów internetowych jest sezonowość. Czwarty kwartał roku, dzięki okazjom takim jak Black Friday czy Boże Narodzenie, to zazwyczaj okres zwiększonej sprzedaży. W przypadku samodzielnego prowadzenia logistyki trzeba wygospodarować większą przestrzeń, zatrudnić dodatkowych pracowników i zadbać o zapas artykułów do pakowania. Fulfillment pozwala w całości przenieść te problemy na firmę fulfillmentową. Co więcej, skalowalność to zaleta nie tylko w przypadku sezonowych peaków, ale również w ujęciu bardziej perspektywicznym. Wraz z rozwojem biznesu pozwala efektywnie obsłużyć wzrastającą liczbę zamówień.

Zamiana kosztów stałych na zmienne

Posiadając własny magazyn, e-sklep płaci stałą opłatę za najem powierzchni - niezależnie od tego, ile towaru się tam znajduje. Fulfillment umożliwia zamianę stałych kosztów na koszty zmienne, zależne od rzeczywistej liczby wysłanych paczek. Oprócz tego, korzystanie z usług operatora logistycznego pozwala optymalizować koszty bazując na efekcie skali.

Przewaga konkurencyjna

Korzystanie z usług operatora to nie tylko korzyści finansowe, ale także przewaga konkurencyjna. Standardem w branży stają się rozwiązania same-day/next-day delivery, które, szczególnie przy dużym wolumenie zamówień, są trudne do zrealizowania własnym sumptem, a oczekuje ich już 85% konsumentów. Dodatkowo, fulfillment daje nieograniczone możliwości pakowania zamówień - spersonalizowane bileciki, kolorowa bibuła czy próbki produktów, to opcje, które umożliwia większość operatorów. Te detale budują lojalność i zaangażowanie konsumentów.

Możliwość ekspansji zagranicznej

Fulfillment to także świetne rozwiązanie dla tych, którzy planują rozszerzyć sprzedaż na rynki zagraniczne. W całym procesie ekspansji najwięcej obaw budzą właśnie kwestie logistyczne - koszt i czas dostawy, podatki, cła oraz obsługa zwrotów.

Firmy realizujące usługę fulfillmentu zazwyczaj specjalizują się w obsłudze określonych rodzajów sprzedaży detalicznej, albo wg wielkości obrotu (niektóre podmioty specjalizują się w obsłudze małych sklepów internetowych), branż (np. poziom zwrotów w sprzedaży odzieży wymaga wyspecjalizowanej obsługi) itd.

Kluczowym elementem budującym przewagę firmy realizującej usługę fulfillmentu nad rozwiązaniem opartym o własny magazyn i zasoby ludzkie jest inwestycja w zaawansowane technologie. Dotyczy to urządzeń, jak zaawansowane i skomplikowane systemy do kompletowania zamówień jak systemy shuttle, różne rodzaje regałów jak roboty antropomorficzne, układnice, przenośniki, stanowiska kontroli, owijania, etykietowania, a także systemy IT wspierające zarządzanie i optymalizację procesów magazynowania towarów i kompletowania zamówień.

Firmy fulfillmentowe dzięki większej skali działalności od swoich typowych klientów są w stanie poprzez inwestycje w zaawansowane technologie znacznie przyspieszyć proces kompletacji zamówień i zmniejszyć koszt przypadający na jedno zamówienie. Jest to szczególnie istotne w sytuacji bardzo istotnego wzrostu płac w Polsce i braku dostępności wykwalifikowanych pracowników, szczególnie w branży logistycznej. Dodatkowo, czas przeszkolenia i przygotowania pracownika do kompletowania zamówień z zaawansowanymi technologicznie urządzeniami jak system shuttle jest wielokrotnie krótszy niż przy kompletacji tradycyjnej ręcznej.

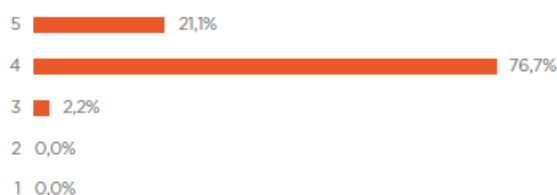
10.3.5. Fulfillment w Polsce

Zgodnie z raportem „Fulfillment w e-commerce: Wykorzystanie standardów GS1 w obszarze działalności operatorów fulfillment” opracowanym przez GS1 w Polsce te usługi oferuje około 60 podmiotów. Interesujące jest, że zgodnie z tym raportem jedynie ok 30% sklepów ecommerce korzysta z usług fulfillment.

Raport wskazuje na wysoką jakość świadczonych w Polsce usług fulfillmentowych:

Rys. Ocena zadowolenia z usług fulfillment

Rys. 19. Czy Pani/a firma jest zadowolona z usług fulfillment?



Zgodnie z przeprowadzoną ankietą „zdecydowanie nie” to 1, a „zdecydowanie tak” to 5.

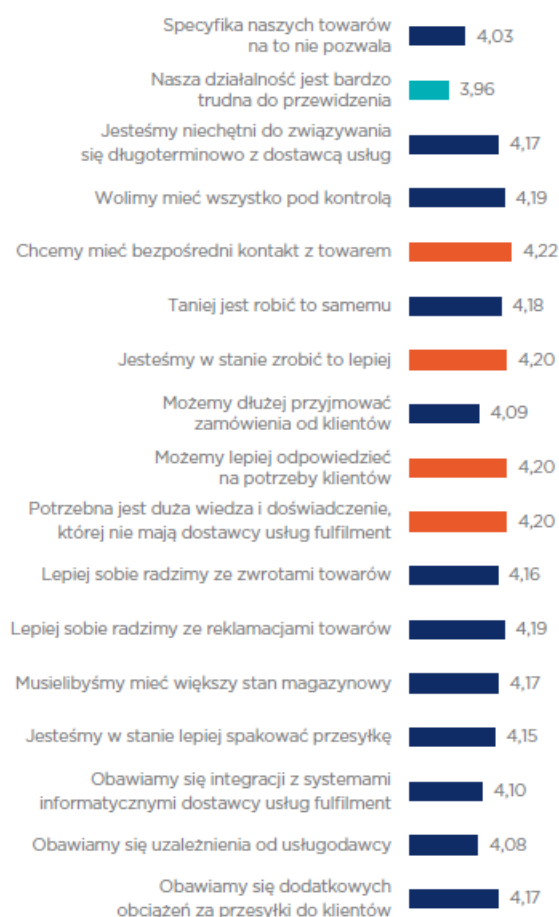
Źródło: Fulfillment w e-commerce: Wykorzystanie standardów GS1 w obszarze działalności operatorów fulfillment, GS1

Wskazuje także główne korzyści wynikające z usług fulfillment oraz przyczyny nie korzystania z tych usług:

Rys. 20. Jaki są korzyści wynikające z usług fulfillment dla Pani/a firmy?



Rys. 21. Dlaczego Pani/a firma nie korzysta z usług w zakresie fulfillment?



Źródło: Fulfillment w e-commerce: Wykorzystanie standardów GS1 w obszarze działalności operatorów fulfillment, GS1

10.4. Opis otoczenia prawnego

Informacje zawarte w niniejszej sekcji mają charakter ogólny i zostały zamieszczone w Prospekcie jedynie w celu podsumowania wybranych przepisów prawa regulujących działalność Spółki i opisują system prawny na Datę Prospektu. W żadnym przypadku nie można ich traktować jako szczegółowej i wszechstronnej analizy regulacji prawnych wpływających na działalność Spółki ani jako porady prawnej.

10.4.1. Kodeks cywilny

Istotny wpływ na działalność Emitenta mają przede wszystkim przepisy prawa cywilnego, w szczególności zaś Kodeksu cywilnego – przede wszystkim przepisy odnoszące się do zobowiązań. Z perspektywy działalności Emitenta istotne są między innymi regulacje Kodeksu cywilnego w zakresie umowy najmu i umów o roboty budowlane.

10.4.2. Prawo ochrony środowiska

Podstawowym aktem prawnym regulującym kwestie dotyczące ochrony środowiska, jest ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska („**Prawo ochrony środowiska**”). Ustawa określa zasady ochrony środowiska oraz warunki korzystania z jego zasobów, z uwzględnieniem wymagań zrównoważonego rozwoju, a w szczególności: zasady ustalania: warunków ochrony zasobów środowiska, warunków wprowadzania substancji lub energii do środowiska, kosztów korzystania ze środowiska; obowiązki organów administracji oraz odpowiedzialność i sankcje.

Uregulowania zawarte w Prawie ochrony środowiska dotyczą zarówno istniejących obiektów (w zakresie ich użytkowania), jak również ich realizacji, (tj. procesu inwestycyjno-budowlanego, mogącego negatywnie oddziaływać na środowisko). Na etapie prac budowlanych, inwestor jest obowiązany uwzględniać poszczególne regulacje dotyczące ochrony środowiska na obszarze prowadzonych prac. W myśl przepisów Prawa ochrony środowiska warunkiem oddania do użytkowania nowo zbudowanych lub przebudowanych instalacji jest spełnienie przez nie wymagań w zakresie ochrony środowiska.

W myśl przepisów Prawa ochrony środowiska przeciwdziałanie zanieczyszczeniom polega na zapobieganiu lub ograniczaniu wprowadzania do środowiska substancji lub energii. Zaś eksploatacja instalacji oraz urządzenia zgodnie z wymaganiami ochrony środowiska jest, co do zasady, obowiązkiem ich właściciela, chyba że wykaże on, iż władającym instalacją lub urządzeniem jest na podstawie tytułu prawnego inny podmiot.

Eksploatacja instalacji, która powoduje wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza, emisję hałasu oraz wytwarzanie pól elektromagnetycznych, nie powinna powodować przekroczenia standardów jakości środowiska poza terenem, do którego prowadzący instalację ma tytuł prawny. Prowadzący instalację oraz użytkownik urządzenia są obowiązani do zapewnienia ich prawidłowej eksploatacji, polegającej w szczególności na stosowaniu paliw, surowców lub materiałów zapewniających ograniczanie ich negatywnego oddziaływania na środowisko, podejmowaniu odpowiednich działań w przypadku powstania zakłóceń w procesach technologicznych i operacjach technicznych lub w pracy urządzeń ochronnych ograniczających emisję, w celu ograniczenia ich skutków dla środowiska, jak również podejmowaniu odpowiednich działań niezwłocznie po stwierdzeniu niedotrzymania standardów emisyjnych, w celu przywrócenia zgodności z tymi standardami w jak najkrótszym czasie.

Przepisy Prawa ochrony środowiska przewidują odpowiedzialność – cywilną, karną i administracyjną – za naruszenia ustanowionych w ustawie regulacji lub pozwoleń wydanych na jej podstawie. W Prawie ochrony środowiska określono również sytuacje, w których może dojść do wstrzymania użytkowania instalacji (w szczególności w przypadku użytkowania instalacji bez wymaganego pozwolenia integracyjnego). Jeżeli działalność prowadzona przez podmiot korzystający ze środowiska albo osobę fizyczną, powoduje pogorszenie stanu środowiska w znacznych rozmiarach lub zagraża życiu lub zdrowiu ludzi, Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska wydaje decyzję o wstrzymaniu tej działalności w zakresie, w jakim jest to niezbędne dla zapobieżenia pogarszaniu stanu środowiska. Co więcej, w Prawie ochrony środowiska przewidziano administracyjne kary pieniężne za m.in. przekroczenie lub naruszenie warunków korzystania ze środowiska.

10.4.3. Ustawa o odpadach

Problematyka gospodarki odpadami została uregulowana przede wszystkim w ustawie z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach („**Ustawa o odpadach**”), w Prawie ochrony środowiska oraz w ustawie z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi („**Ustawa o gospodarce opakowaniami**”).

Ustawa o odpadach określa środki służące ochronie środowiska, życia i zdrowia ludzi zapobiegające i zmniejszające negatywny wpływ na środowisko oraz zdrowie ludzi wynikający z wytwarzania odpadów i gospodarowania nimi oraz ograniczające ogólne skutki użytkowania zasobów i poprawiające efektywność takiego użytkowania. Natomiast Ustawa o gospodarce opakowaniami określa: wymagania, jakim powinny odpowiadać opakowania wprowadzane do obrotu, zasady działania organizacji odzysku opakowań, zasady postępowania z opakowaniami oraz odpadami opakowaniowymi, zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej oraz opłaty recyklingowej – w celu zmniejszenia ilości i szkodliwości dla środowiska materiałów i substancji zawartych w opakowaniach i odpadach opakowaniowych oraz ilości i szkodliwości dla środowiska opakowań i odpadów opakowaniowych na etapie procesu produkcyjnego, wprowadzania do obrotu, dystrybucji i przetwarzania, w szczególności przez wytwarzanie czystych produktów i stosowanie czystych technologii.

Zgodnie z przepisami Prawa ochrony środowiska, pozwolenie na wytwarzanie odpadów jest wymagane do wytwarzania odpadów: o masie powyżej 1 Mg rocznie – w przypadku odpadów niebezpiecznych – lub o masie powyżej 5000 Mg rocznie – w przypadku odpadów innych niż niebezpieczne. W zakresie sposobów postępowania z odpadami obowiązuje określona hierarchia działań. W pierwszej kolejności powinno się zapobiegać powstawaniu odpadów lub ograniczać ilość odpadów i ich negatywne oddziaływanie na życie i zdrowie ludzi oraz na środowisko. Odpady, których powstaniu nie udało się zapobiec, powinny zostać poddane odzyskowi. Zaś odpady, których poddanie odzyskowi nie było możliwe, powinny zostać unieszkodliwione. W zakresie gospodarowania odpadami obowiązuje ponadto tzw. zasada bliskości, zgodnie z którą odpady powinny być, co do zasady, w pierwszej kolejności poddane przetwarzaniu w miejscu ich powstania. Odpady, które nie mogą zostać przetworzone w miejscu

ich powstania, powinny zostać, uwzględniając hierarchię sposobów postępowania z odpadami oraz najlepszą dostępną technikę lub technologię, przekazane do najbliższych położonych miejsc, w których mogą zostać przetworzone.

10.4.4. Ochrona konkurencji i konsumentów

Kwestie ochrony konkurencji i konsumentów regulują zarówno przepisy prawa polskiego jak i prawa Unii Europejskiej. W polskim prawie określa je przede wszystkim ustawa z dnia 26 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Ustawa określa warunki rozwoju i ochrony konkurencji oraz zasady podejmowanej w interesie publicznym ochrony interesów przedsiębiorców i konsumentów; reguluje zasady i tryb przeciwdziałania praktykom ograniczającym konkurencję, praktykom naruszającym zbiorowe interesy konsumentów oraz stosowaniu niedozwolonych postanowień wzorców umów, a także przeciwdziałania antykonkurencyjnym koncentracjom przedsiębiorców i ich związków, jeżeli te praktyki, stosowanie niedozwolonych postanowień lub koncentracje wywołują lub mogą wywoływać skutki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ustawa określa także organy właściwe w sprawach ochrony konkurencji i konsumentów.

Na szczeblu unijnym organem odpowiedzialnym za ochronę konkurencji jest Komisja Europejska, zaś na szczeblu Krajowym – Prezes UOKiK. W zakresie ochrony konsumentów Prezes UOKiK współpracuje z rzecznikiem praw konsumentów oraz organizacjami pozarządowymi.

Na podstawie ustawy Prezes UOKiK może prowadzić następujące rodzaje postępowań:

- a) wyjaśniające – którego celem jest wyjaśnienie, czy doszło do naruszenia przepisów ustawy;
- b) antymonopolowe w sprawach praktyk ograniczających konkurencję lub w sprawach koncentracji;
- c) w sprawach o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone; oraz
- d) w sprawach praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

Wskazane wyżej rodzaje postępowań są wszczynane przez Prezesa UOKiK z urzędu, z wyjątkiem postępowania antymonopolowego, które może być wszczęte również na wniosek.

W razie ustalenia dopuszczenia się przez danego przedsiębiorcę, choćby nieumyślnie, stosowania: praktyk ograniczających konkurencję, naruszających zbiorowe interesy konsumentów lub niedozwolonych postanowień umownych we wzorcach umów zawieranych z konsumentami, Prezes UOKiK może wydać w drodze decyzji stwierdzić istnienie takiej praktyki oraz nakazać zaniechania jej stosowania, o ile do czasu wydania decyzji nie zaprzestano jej stosowania. W przypadku wzorca za niedozwolone Prezes UOKiK może uznać jego postanowienia za niedozwolone i zakazać ich wykorzystywania. W przypadku stwierdzenia praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów oraz uznania postanowienia wzorca umowy za niedozwolone, Prezes UOKiK może też określić środki usunięcia trwających skutków naruszenia.

Co więcej, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, który dopuścił się któregośkolwiek ze wskazanych powyżej naruszeń, karę pieniężną w wysokości do 10% jego obrotu w roku finansowym poprzedzającym rok, w którym została nałożona kara. Dodatkowo Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą danym przedsiębiorcą karę pieniężną w wys. do 2.000.000 zł, jeśli osoba ta w ramach sprawowania swojej funkcji w czasie trwania stwierdzonego naruszenia umyślnie dopuściła przez swoje działanie lub zaniechanie do naruszenia.

Przed wydaniem przez Prezesa UOKiK decyzji stwierdzającej którekolwiek ze wskazanego wyżej naruszeń przedsiębiorca może zobowiązać się do podjęcia lub zaniechania określonych działań zmierzających do zakończenia zarzucanego mu naruszenia lub usunięcia jego skutków. Wówczas Prezes UOKiK zamiast wydania decyzji stwierdzającej naruszenie może wydać decyzję, w której zobowiąże przedsiębiorcę do wykonania tych zobowiązań. W takiej sytuacji na przedsiębiorcę nie nakłada się kary pieniężnej.

Nieprzekazanie Prezesowi UOKiK żądanych przez niego informacji bądź udzielenie informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd, choćby nieumyślnie, może skutkować nałożeniem przez Prezesa UOKiK kary pieniężnej w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR.

Prezes UOKiK może przeprowadzić kontrolę, zarówno w toku prowadzonego postępowania, jak i poza nim. Kontrola może odbywać się w miejscach, w których przedsiębiorca prowadzi działalność. Podczas kontroli można m.in. żądać udostępnienia wszelkich związanych z przedmiotem kontroli akt, ksiąg, pism, wszelkiego rodzaju dokumentów lub informatycznych nośników danych, urządzeń, systemów informatycznych oraz innych przedmiotów mogących stanowić dowód w sprawie. Ponadto w sprawach praktyk ograniczających konkurencję w toku postępowania wyjaśniającego i postępowania antymonopolowego, w celu znalezienia i uzyskania informacji ze wskazanych wyżej dokumentów lub przedmiotów, jeżeli istnieją uzasadnione podstawy do przypuszczenia, że wymienione informacje lub przedmioty się tam znajdują, Prezes UOKiK może przeprowadzić u przedsiębiorcy przeszukanie pomieszczeń i rzeczy. Utrudnianie lub uniemożliwianie rozpoczęcia lub przeprowadzenia kontroli lub przeszukania może skutkować nałożeniem przez Prezesa UOKiK na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do kwoty stanowiącej równowartość 50.000.000 EUR.

Działalność Komisji Europejskiej w zakresie ochrony konkurencji jest ograniczona do sytuacji, które mogą mieć negatywny wpływ na konkurencję na poziomie rynku wewnętrznego UE. Komisja Europejska dysponuje zbliżonymi do przedstawionych powyżej uprawnień w zakresie ochrony konkurencji.

10.4.5. Ochrona danych osobowych

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („**RODO**”) ustanawia ogólne zasady przetwarzania danych osobowych. Zgodnie z RODO, dane osobowe oznaczają wszelkie informacje o zidentyfikowanej lub możliwej do zidentyfikowania osobie fizycznej. Możliwa do zidentyfikowania osoba fizyczna to osoba, którą można bezpośrednio lub pośrednio zidentyfikować, w szczególności na podstawie identyfikatora takiego jak imię i nazwisko, numer identyfikacyjny, dane o lokalizacji, identyfikator internetowy lub jeden bądź kilka szczególnych czynników określających fizyczną, fizjologiczną, genetyczną, psychiczną, ekonomiczną, kulturową lub społeczną tożsamość osoby fizycznej.

RODO wprowadziło szereg zasad w zakresie przetwarzania danych osobowych, w szczególności, zasadę: zgodności z prawem, przejrzystości, minimalizacji danych, ograniczania celu, ograniczenia przechowywania.

RODO określa między innymi podstawy zgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych. Co do zasady, przetwarzanie jest zgodne z prawem wyłącznie w przypadkach, gdy - i w takim zakresie, w jakim: osoba, której dane dotyczą, wyraziła zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w jednym lub większej liczbie określonych celów; przetwarzanie jest niezbędne do wykonania umowy, której stroną jest osoba, której dane dotyczą, lub do podjęcia działań na żądanie osoby, której dane dotyczą, przed zawarciem umowy; przetwarzanie jest niezbędne do wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze; przetwarzanie jest niezbędne do ochrony żywotnych interesów osoby, której dane dotyczą, lub innej osoby fizycznej; przetwarzanie jest niezbędne do wykonania zadania realizowanego w interesie publicznym lub w ramach sprawowania władzy publicznej powierzonej administratorowi; przetwarzanie jest niezbędne do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub przez stronę trzecią, z wyjątkiem sytuacji, w których nadrzędny charakter wobec tych interesów mają interesy lub podstawowe prawa i wolności osoby, której dane dotyczą, wymagające ochrony danych osobowych, w szczególności gdy osoba, której dane dotyczą, jest dzieckiem.

Przetwarzanie danych osobowych powinno odbywać się wyłącznie w sposób określony przez RODO oraz inne przepisy prawa, w szczególności ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (t. j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1781).

Naruszenie przepisów dotyczących administratorów i podmiotów przetwarzających (art. 8, 11, 25-39, 42, i 43 RODO), podmiotów certyfikujących (art. 42 i 43 RODO), i podmiotów monitorujących (art. 41 ust. 4 RODO) może skutkować nałożeniem na podmiot dopuszczający się naruszenia administracyjnej kary pieniężnej w wysokości do 10.000.000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa – w wysokości do 2 % jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa. Zaś naruszenie przepisów odnoszących się do podstawowych zasad przetwarzania (art. 5, 6 i 9 RODO), warunków zgody (art. 7 RODO), praw osób, których dane dotyczą (art. 12-22 RODO), przekazywania danych osobowych odbiorcy w państwie trzecim lub organizacji międzynarodowej (art. 44-49 RODO), a także naruszenie wszelkich obowiązków wynikających z prawa państwa członkowskiego przyjętego na podstawie rozdziału IX RODO oraz nieprzestrzeganie nakazu, tymczasowego lub ostatecznego ograniczenia przetwarzania lub zawieszenia przepływu danych orzeczonego przez organ nadzorczy na podstawie art. 58 ust. 2 RODO lub niezapewnienie dostępu skutkujące naruszeniem art. 58 ust. 1 RODO podlega administracyjnej karze pieniężnej w wysokości do 20.000.000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa – w wysokości do 4 % jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa.

10.4.6. Przeciwdziałanie praniu pieniędzy

W polskim prawie kwestie związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniem terroryzmu regulują przede wszystkim przepisy ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu („**Ustawa AML**”). Ustawa AML stanowi transpozycję do polskiego porządku prawnego przepisów prawa Unii Europejskiej związanych z tą materią.

W Ustawie AML określono katalog podmiotów zobowiązanych do stosowania jej przepisów w swojej bieżącej działalności (tzw. instytucji obowiązanych). Obowiązki nakładane przez Ustawę AML dotyczą między innymi sposobu identyfikacji klienta i beneficjenta rzeczywistego, stosowania środków bezpieczeństwa finansowego i współpracy z organami. Ponadto w Ustawie AML ustanowiono obowiązek posiadania polityki w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Ustawa AML reguluje również, w jaki sposób swoje uprawnienia kontrolne powinien wykonywać Generalny Inspektor Informacji Finansowej.

W Ustawie AML określono także sankcje z tytułu naruszenia jej przepisów. Wśród nich ustanowiono między innymi kary pieniężne dla instytucji obowiązanych oraz dla osób pełniących w nich funkcje zarządcze.

10.4.7. Świadczenie usług drogą elektroniczną

Ustawa z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną określa obowiązki usługodawcy związane ze świadczeniem usług drogą elektroniczną, zasady odpowiedzialności usługodawcy z tytułu świadczenia tego typu

usług, a także zasady ochrony danych osobowych osób fizycznych korzystających z usług świadczonych drogą elektroniczną. Usługodawca świadczący usługi drogą elektroniczną zobowiązany jest do spełnienia określonych obowiązków informacyjnych, mających na celu realizację zasady jawności świadczenia usług drogą elektroniczną. Ponadto usługodawca zobowiązany jest zapewnić usługobiorcy dostęp m.in. do aktualnej informacji o szczególnych zagrożeniach związanych z korzystaniem z usługi świadczonej drogą elektroniczną oraz o funkcji i celu oprogramowania lub danych niebędących składnikiem treści usługi wprowadzonych przez usługodawcę do systemu teleinformatycznego, którym posługuje się usługobiorca. Zgodnie z odpowiednimi postanowieniami ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną, przed rozpoczęciem świadczenia usług drogą elektroniczną usługodawca zobowiązany jest do sporządzenia regulaminu, na podstawie którego świadczone będą usługi i który powinien udostępnić usługobiorcom.

11. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

11.1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa i forma prawna:	3LP Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	3LP S.A.
Siedziba i adres:	ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24, 55-011 Siechnice, Polska
Nr telefonu:	+48 71 301 47 22
Strona internetowa*:	www[.]3lp[.]eu
Adres poczty elektronicznej:	zarzad@3lp.eu
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000616228
REGON:	364411238
NIP:	8961551225
Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):	259400J1RWKR86ZY1M07

* Informacje udostępnione na stronie internetowej Spółki nie stanowią części Prospektu ani nie są włączone przez odniesienie lub w inny sposób do treści Prospektu.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony i działa na mocy prawa polskiego; na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa dotyczących spółek handlowych, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

Założycielem Spółki jest Akcjonariusz Kontrolujący.

11.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki jest określony w §7 (Rozdziale II) Statutu. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.10.B).

Przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności są kompleksowe działania logistyczne związane z magazynowaniem i obsługą towarów. Spółka świadczy pełen zestaw usług związanych z logistyką e-commerce od momentu przyjęcia dostawy – do obsługi posprzedażowej.

11.3. Kapitał zakładowy

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 59.100.000,00 zł (pięćdziesiąt dziewięć milionów sto tysięcy złotych). Kapitał został opłacony w całości. Wskazany kapitał zakładowy dzieli się na:

- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 000001 do A 100000, o równej wartości nominalnej w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja,
- 35.000.000 (trzydzieści pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od B 00000001 do B 35000000, o równej wartości nominalnej w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, oraz
- 24.000.000 (dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od C 00000001 do C 24000000, o równej wartości nominalnej w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

Akcje serii A zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii B i C zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanych części przedsiębiorstwa, wchodzących w skład przedsiębiorstwa prowadzonego pod firmą TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Akcjonariusza Kontrolującego).

Żadne z Akcji nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Na Datę Prospektu:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym),
- Spółka ani żadna osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki nie posiadają Akcji własnych,
- z zastrzeżeniem uprawnień wynikających z programu motywacyjnego przyznanych w stosunku do akcji serii D Spółki (zob. „Program motywacyjny”), kapitał Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał zakładowy Spółki stanie się przedmiotem opcji, oraz
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym Akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami.

Statut Spółki przewiduje postanowienia dotyczące upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego (zob. również pkt 12.11 Prospektu „**Program motywacyjny**”).

Zgodnie z §13 Statutu Spółki akcje mogą być umarzane jedynie za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

11.3.1. Zmiany w kapitale zakładowym

Kapitał założycielski Spółki wynosił 100.000 zł. Na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 35.100.000,00 zł (tj. o kwotę 35.000.000,00 zł) poprzez emisję 35.000.000 nowych akcji imiennych serii B o numerach od B 00000001 do numeru B 35000000, o wartości nominalnej po 1,00 zł każda. Nowo wyemitowane akcje Spółki zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez Akcjonariusza Kontrolującego, na mocy umowy zawartej w dniu 30.06.2016 roku, w zamian za wkład niepieniężny o wartości 35.000.000,00 zł w postaci jednostki określonej jako Dział Logistyki stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, a także art. 2 pkt. 27e ustawy o podatku od towarów i usług, wchodzącej w skład przedsiębiorstwa prowadzonego przez Akcjonariusza Kontrolującego, mającej cechy niezależnego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, na który składa się organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji działalności logistycznej obejmującej m.in. przyjęcie towaru na magazyn, weryfikację danych dotyczących towaru, przygotowanie przesyłki na podstawie zamówień klientów wprowadzonych do systemu informatycznego, konfekcjonowanie grup towarowych, kompletację zamówień, organizowanie wysyłki za pośrednictwem firm kurierskich. Wartość wkładu niepieniężnego została zweryfikowana przez wyznaczonego na mocy postanowienia z dnia 10 czerwca 2016 r. Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy KRS biegłego rewidenta Pana Marka Dobka. Następnie na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 01 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 35.100.000,00 zł do kwoty 59.100.000,00 zł (tj. o kwotę 24.000.000,00 zł) poprzez emisję 24.000.000 nowych akcji imiennych serii C o numerach od C 00000001 do numeru C 24000000, o wartości nominalnej po 1,00 zł każda. Wszystkie Akcje serii C zostały objęte przez Akcjonariusza Kontrolującego, w ramach subskrypcji prywatnej i pokryte zostały w całości wkładem niepieniężnym o wartości 24.000.000,00 zł, w postaci jednostki określonej jako Dział Zarządzania Nieruchomościami, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, a także art. 2 pkt. 27e ustawy o podatku od towarów i usług, wchodzącej w skład przedsiębiorstwa prowadzonego pod firmą TIM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, mającej cechy niezależnego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, na który składa się organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji działalności polegającej na zarządzaniu i administrowaniu nieruchomościami, w tym przede wszystkim na bieżącej obsłudze wynajmu powierzchni użytkowych na rzecz podmiotów trzecich, zapewnieniu dostaw mediów, pozyskiwaniu nowych najemców, prowadzeniu ewentualnych procesów sprzedaży nieruchomości, zarządzaniu inwestycjami prowadzonymi na nieruchomościach. Wartość wkładu niepieniężnego została zweryfikowana przez wyznaczonego na mocy postanowienia z dnia 26 października 2016 roku Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy KRS biegłego rewidenta Pana Marka Dobka. Zamiana akcji imiennych serii B i C na akcje na okaziciela nastąpiła na podstawie Uchwały nr 2/20.09.2021 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia 3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach z dnia 20 września 2021 r. w sprawie zamiany akcji imiennych serii B i C na akcje na okaziciela oraz zmiany Statutu Spółki. Zamiana została dokonana, w związku z żądaniem jedyne go akcjonariusza Spółki, tj. TIM, na podstawie art. 334 § 2 KSH, zgodnie z którym zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Ponadto w Spółce został wprowadzony Program, który przewiduje wyemitowanie przez Spółkę w ramach kapitału docelowego łącznie nie więcej niż 2.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D (zob. również pkt 12.11 Prospektu „**Program motywacyjny**”).

Tym samym, na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 59.100.000,00 zł (pięćdziesiąt dziewięć milionów sto tysięcy złotych) i składa się z 59.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Z wyjątkiem zmian kapitału zakładowego Spółki opisanych powyżej, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu, kapitał zakładowy Spółki nie został zmieniony.

11.3.2. Ograniczenia zbywalności akcji

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

W dniu **3 stycznia** 2022 r. Spółka oraz Akcjonariusz Kontrolujący podpisali umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami 3LP S.A. (Lock-up Agreement), przewidującą ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji w odniesieniu do Akcjonariusza Kontrolującego oraz Spółki. Szczegółowy opis Lock-up Agreement znajduje się w rozdziale 17.3 „Gwarantowanie oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji – Umowa lock up”.

11.4. Podmioty zależne

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne podmioty bezpośrednio lub pośrednio zależne od Spółki.

11.5. Grupa kapitałowa

Na Datę Prospektu Grupa Kapitałowa TIM składa się z jednostki dominującej oraz 1 jednostki zależnej konsolidowanej metodą pełną. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest Akcjonariusz Kontrolujący. TIM sprawuje formalny nadzór nad wszystkimi spółkami należącymi do Grupy, a także odpowiada za ich strategię i koordynację działań. Grupa Kapitałowej TIM wraz z jednostką zależną nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

Skład Grupy TIM na Datę Prospektu przedstawia poniższa tabela:

FIRMA	SIEDZIBA	CHARAKTER POWIĄZANIA Z TIM	AKCJONARIUSZE	METODA KONSOLIDACJI / WYCENY
TIM S.A.	Wrocław	Jednostka dominująca	23,45% Krzysztof Folta (wraz z żoną Ewą Folta) 13,51% Krzysztof Wieczorkowski 7,05% Nationale Nederlanden OFE 55,99% pozostali akcjonariusze	pełna
3LP S.A.	Siechnice	Jednostka zależna bezpośrednio	100% TIM S.A.	pełna

12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, organem zarządzającym w Spółce jest Zarząd, a organem nadzorującym Rada Nadzorcza. Opis zasad ładu korporacyjnego dotyczących Zarządu i Rady Nadzorczej został sporządzony na podstawie uchwały o zmianie statutu Spółki („Uchwała o Zmianach”).

12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

12.1.1. Skład Zarządu

Kadencja członków Zarządu wynosi do pięciu lat. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Zarząd liczy od jednej do pięciu osób. Liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza.

Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Każdy z członków Zarządu może zostać odwołany przez Radę Nadzorczą w dowolnym czasie, z podaniem lub bez podania przyczyny. Z ważnych powodów Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.

Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

12.1.2. Kompetencje Zarządu

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

Każdy członek Zarządu jest obowiązany i uprawniony do prowadzenia spraw Spółki.

12.1.3. Sposób funkcjonowania Zarządu

Uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członka Zarządu łącznie z prokurentem.

12.1.4. Członkowie Zarządu na Datę Prospektu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi trzech członków.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat aktualnego składu Zarządu.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Maciej Posadzy	47 lat	Prezes Zarządu	26.04.2019	26.04.2022
Damian Krzypiec	48 lat	Członek Zarządu	26.04.2019	26.04.2022
Grzegorz Hachoł	45 lat	Członek Zarządu	01.01.2022	26.04.2022

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Mandaty wszystkich członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, tj. za rok 2021.

Adres służbowy wszystkich członków Zarządu to: 3LP S.A., ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24, 55-011 Siechnice, Polska.

12.1.5. Życiorysy zawodowe członków Zarządu

Maciej Posadzy

Maciej Posadzy jest związany z Grupą Kapitałową TIM od czerwca 2000 r., a ze Spółką od początku jej istnienia jako Prezes Zarządu.

Ukończył w 1999 r. studia na Wydziale Elektrycznym Politechniki Poznańskiej, uzyskując tytuł magistra inżyniera elektryka. W 2001 r. ukończył studia podyplomowe na kierunku zarządzanie przedsiębiorstwem na Politechnice Wrocławskiej. W 2005 ukończył studia MBA we Francuskim Instytucie Zarządzania w Warszawie, a w latach 2007-2008 uczestniczył w kursach prowadzonych przez ICAN Institute.

Maciej Posadzy rozpoczął swoją karierę zawodową w Technika Electra Sp. z o.o. jako handlowiec, a następnie jako dyrektor ds. sprzedaży i logistyki. Od czerwca 2000 r. zatrudniony w TIM S.A. jako dyrektor oddziału, następnie zastępca dyrektora ds. handlowych. Od kwietnia 2010 r. do czerwca 2016 r. jako członek zarządu TIM S.A., dyrektor ds. operacyjnych. W latach 2011-2019 był także członkiem zarządu ROTOPINO.PL S.A. Wieloletni członek rad nadzorczych (SONEL S.A., ELIT S.A., ROTOPINO.PL S.A., Elektrotim S.A.).

Dodatkowo, Maciej Posadzy od 2019 roku prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą MPAUXILIUM MACIEJ POSADZY. Przeważającą działalnością wykonywaną w ramach własnej działalności gospodarczej jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z.). Indywidualna działalność gospodarcza Macieja Posadzy nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie ma istotnego znaczenia dla Spółki. Co więcej, Maciej Posadzy jest większościowym wspólnikiem w spółce MPAUXILIUM sp. z o.o., której przeważającym przedmiotem działalności jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z), która nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki ani nie ma istotnego znaczenia dla jej działalności.

Damian Krzypiec

Damian Krzypiec jest związany z Grupą Kapitałową TIM od kwietnia 2000 r., a ze Spółką 3LP S.A. od początku jej istnienia jako Członek Zarządu.

Ukończył w 1999 r. studia na Wydziale Elektrycznym Politechniki Wrocławskiej, uzyskując tytuł magistra inżyniera elektryka. W 2008 r. ukończył studia podyplomowe na kierunku Zarządzanie Produktem w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. W 2013 r. ukończył studia Management 2012 prowadzony przez ICAN Institute.

Damian Krzypiec rozpoczął swoją karierę zawodową w TIM S.A. Od kwietnia 2000 r. zatrudniony jako product manager, następnie kierownik działu kontraktowania. Kolejno pełnił funkcję zastępcy dyrektora zakupów, dyrektora działu produktowego, dyrektora logistyki.

Grzegorz Hachoł

Grzegorz Hachoł jest związany z Grupą Kapitałową TIM od kwietnia 2004 r., a ze Spółką 3LP S.A. od stycznia 2022 r. jako Członek Zarządu.

Ukończył w 2001 r. studia na Wydziale Nauk Społecznych Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach, na kierunku Socjologia. W 2000 r. ukończył studia podyplomowe na kierunku Zarządzanie Firmą w Akademii Ekonomicznej w Katowicach. W 2009 r. ukończył podyplomowe studia menadżerskie na kierunku Zarządzanie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. W 2016 r. ukończył studia Executive MBA w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.

Grzegorz Hachoł rozpoczął swoją karierę zawodową w 1999 roku w Eltrans sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, pełniąc rolę Specjalisty a następnie Kierownika Działu Przygotowania Sprzedaży i Marketingu. Od kwietnia 2004 r. zatrudniony w TIM S.A. jako Dyrektor Oddziału w Katowicach, następnie Dyrektor Regionalny oraz Dyrektor Zakupów.

12.1.6. Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały (ze względu na ciągłą zmienność drobnych pakietów akcji w przypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym w Polsce lub za granicą wskazano jedynie te spółki, w których posiadane przez danego członka Zarządu udziały lub akcje zapewniają więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki), lub (iii) byli wspólnikami.

Imię i nazwisko	Spółka	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu
Maciej Posadzy	Elektrotim S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Sonel S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	ROTOPINO.PL S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	ROTOPINO.PL S.A.	Członek Zarządu	Nie
	TIM S.A.	Członek Zarządu	Nie
	ELIT S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie

	MPAUXILIUM sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	PROCOM SYSTEM S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Damian Krzypiec	-	-	-
Grzegorz Hachoł	-	-	-

Źródło: oświadczenia członków Zarządu

12.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

12.2.1. Skład Rady Nadzorczej

Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi nie więcej niż pięć lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, które wyznacza także Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi pięć lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

12.2.2. Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności

Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką. Kryteria niezależności powinny być zgodne z Załącznikiem II do Zalecenia Komisji lub regulacjami, które weszły w życie, zastępując Załącznik II do Zalecenia Komisji, z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Ponadto, tak długo, jak Spółka jest podmiotem, do którego stosuje się przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące składu oraz funkcjonowania Komitetu Audytu, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać warunki niezależności dla członków rad nadzorczych w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. Kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności. W przypadku wystąpienia sytuacji, w wyniku której dany członek Rady Nadzorczej przestanie spełniać kryterium niezależności, taki członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia o tym Spółki.

Na Datę Prospektu, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, dwóch członków Rady Nadzorczej (Robert Lubandy i Dariusz Giej) spełnia określone powyżej kryteria niezależności.

12.2.3. Kompetencje Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Statutu w brzmieniu ustalonym Uchwałą o Zmianach, poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy obowiązujących przepisów prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą czynności wskazane w art. 20 Statutu.

Niezależnie od powyższych uprawnień Rady Nadzorczej, po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, zgodnie z art. 90i Ustawy o Ofercie Publicznej, zawarcie transakcji pomiędzy Spółką a jej podmiotem powiązany (w rozumieniu art. 90h ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej), której wartość przekracza 5% łącznej wartości aktywów Spółki (w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości) określonej na podstawie ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego Spółki (obliczonej na podstawie zasad przewidzianych w Ustawie o Ofercie Publicznej) będzie wymagało uzyskania zgody Rady Nadzorczej (z wyjątkiem: (i) transakcji zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności spółki, (ii) transakcji zawieranych przez Spółkę ze spółką będącą jej podmiotem zależnym, jeżeli Spółka jest jedynym wspólnikiem takiej spółki będącej jej podmiotem zależnym, z którą zawiera transakcję oraz (iii) transakcji związanych z wypłatą wynagrodzeń członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej).

12.2.4. Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu i regulaminu Rady Nadzorczej, który może zostać uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, ale w każdym razie nie rzadziej niż trzy razy w roku i mogą być zwołane przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej, względnie na wniosek Zarządu Spółki lub Członka Rady Nadzorczej na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w danym posiedzeniu osobiście lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą także uczestniczyć w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swoje głosy na piśmie za

pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W razie równego podziału głosów, głos decydujący przysługuje Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o posiedzeniu i co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej uczestniczyła w jej podejmowaniu.

12.2.5. Komitety Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, Komitet ds. Wynagrodzeń nie został powołany.

Komitet Audytu

Działający na Datę Prospektu Komitet Audytu został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 05.10.2021 r. m.in. w celu monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego, monitorowania procesu wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym przeprowadzania przez firmę audytorską badania, a także kontrolowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej w sposób określony w przepisach prawa, w szczególności w Ustawie o Biegłych Rewidentach, regulaminie Komitetu Audytu przyjętym przez Radę Nadzorczą w dniu 05.10.2021 r. oraz po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Opis Komitetu Audytu został sporządzony na podstawie Ustawy o Biegłych Rewidentach, Statutu oraz regulaminu Komitetu Audytu.

Tak długo, jak Spółka jest podmiotem, do którego stosuje się przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące składu oraz funkcjonowania Komitetu Audytu, Komitet Audytu składa się przynajmniej z trzech członków, z których większość (w tym przewodniczący) spełnia kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach, w Statucie oraz w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Ponadto, przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka prowadzi działalność. Tym samym skład Komitetu Audytu jest zgodny z wymogami Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu, Komitet Audytu składa się z następujących trzech członków (w tym dwóch spełniających kryteria niezależności przewidziane w Ustawie o Biegłych Rewidentach, Statucie oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW):

Imię i nazwisko	Członek komitetu audytu	Spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW	Spełnia przesłanki niezależności od Emitenta i jego podmiotów powiązanych określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach	Spełnia wymóg posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych	Spełnia wymóg posiadania wiedzy z branży, w której działa Emitent
	<i>Nazwa/tytuł</i>	<i>Tak/Nie</i>	<i>Tak/Nie</i>	<i>Tak/Nie</i>	<i>Tak/Nie</i>
Dariusz Giej	Przewodniczący	Tak	Tak	Tak	Nie
Robert Lubandy	Członek	Tak	Tak	Nie	Tak
Piotr Tokarczuk	Członek	Nie	Nie	Tak	Tak

Zadania Komitetu Audytu obejmują w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego; (ii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej; (iii) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w tym w szczególności, gdy świadczono przez firmy audytorskie inne usługi niż badanie, w tym możliwych zmian biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej i poziomu otrzymywanego wynagrodzenia; (iv) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie w jaki sposób

badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania; (v) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz zatwierdzanie świadczenia przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w Spółce; (vi) opracowywanie polityki i szczegółowych procedur wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta w rozumieniu i zgodnie z wymogami Ustawy o Biegłych Rewidentach; (vii) opracowywanie polityki w zakresie świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, w tym przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych; (viii) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet Audytu odbywa posiedzenia co najmniej cztery razy w roku, zgodnie z harmonogramem ustalonym przez Przewodniczącego Komitetu Audytu. Harmonogram posiedzeń Komitetu Audytu ustalany jest w taki sposób, aby zapewnić prawidłową realizację zadań Komitetu Audytu, w szczególności w zakresie przeglądu dokumentów finansowych związanych z zakończeniem roku obrotowego oraz zaleceń dotyczących wyboru firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta.

Komitet Audytu może żądać od Spółki wyjaśnień i informacji lub przedstawienia informacji, które są niezbędne do wykonywania jego obowiązków. Komitet Audytu może zażądać od biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej omówienia z Komitetem Audytu, Zarządem Spółki lub Radą Nadzorczą wszelkich kluczowych kwestii i wyników badania, które zostały zawarte w sprawozdaniu dodatkowym dla Komitetu Audytu. Przewodniczący Komitetu Audytu może podjąć decyzję o zaproszeniu na posiedzenie Komitetu Audytu innych osób niż członkowie Komitetu Audytu, w tym w szczególności członków Zarządu, a także innych pracowników Spółki.

12.2.6. Członkowie Rady Nadzorczej na Datę Prospektu

Na Datę Prospektu, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących swoje funkcje na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Krzysztof Folta	63 lata	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20 września 2021	20 września 2024
Robert Lubandy	56 lat	Członek Rady Nadzorczej	20 września 2021	20 września 2024
Dariusz Giej	47 lat	Członek Rady Nadzorczej	20 września 2021	20 września 2024
Piotr Tokarczuk	47 lat	Członek Rady Nadzorczej	20 września 2021	20 września 2024
Piotr Nosal	39 lat	Członek Rady Nadzorczej	20 września 2021	20 września 2024

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków Rady Nadzorczej, tj. za rok 2023.

12.2.7. Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

Krzysztof Folta

Krzysztof Folta jest przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki od marca 2016 r.

Jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej (kierunek Elektrotechnika, specjalność: Metrologia Elektryczna). Ukończył szereg kursów i szkoleń menedżerskich, w tym m.in. kurs Przygotowanie do pełnienia funkcji menedżerskich we Wrocławskiej Szkole Zarządzania oraz Program „Management 2000” w Kanadyjskim Instytucie Zarządzania.

Posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu podmiotów z branży e-commerce. W latach 1984 – 1988 był kierownikiem zakładu w Młodzieżowej Spółdzielni Pracy Unita we Wrocławiu. Od 1988 r. związany jest ze spółką TIM S.A., gdzie od 1995 r. pełni funkcję prezesa zarządu.

Robert Lubandy

Robert Lubandy pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od marca 2016 r.

W 1991 r. został absolwentem Politechniki Śląskiej, a następnie w 2004 r. ukończył studia podyplomowe MBA na Akademii Leona Koźminkiego.

Jego kariera zawodowa rozpoczęła się w 1992 r. od wykonywania obowiązków konstruktora w ZEMAN Group. W 1997 r. został kierownikiem sprzedaży w Rosendahl Maschinen GmbH, w 2000 r. objął funkcję dyrektora ds. produkcji i logistyki w Moullinex & BRANDT Group. W 2002 r. powierzono mu stanowisko dyrektora ds. sprzedaży w Andlinger Group (MCE VOEST), a w 2003 r. objął podobną funkcję w SSI Schäfer (PEEM).

Dodatkowo, od 2008 r. Robert Lubandy jest współnikiem i partnerem zarządzającym spółki Lubandy.Logistic.Services AUSTRIA GmbH, a od 2016 r. N.E.W.S. Logistic Software Solutions GmbH w Austrii, a także współnikiem Lubandy.Logistic.Services Polska sp. z o.o. Wskazane spółki nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki ani nie mają istotnego znaczenia dla jej działalności.

Dariusz Giej

Dariusz Giej pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od września 2021 r.

W 1998 r. został absolwentem Wydziału Zarządzania i Marketingu Politechniki Lubelskiej.

Dariusz Giej posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie pośrednictwa finansowego i zarządzania. Jego kariera zawodowa rozpoczęła się w 1998 r., kiedy rozpoczął pełnienie funkcji podreferendarza w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Departament Spółek Publicznych i Finansów (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego), gdzie zajmował się m.in. analizą sprawozdań finansowych zawartych w prospektach pod kątem zgodności z zasadami rachunkowości. W 2000 r. objął funkcję menedżera projektu w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. (obecnie: Bank Pekao S.A. Biuro Maklerskie Pekao). Następnie, w 2003 r. objął funkcję associate w CAIB Financial Advisers Sp. z o.o. (spółka wykreślona z rejestru przedsiębiorców, działalność kontynuowana jako spółka Pekao Investment Banking S.A.), w 2005 r. naczelnika w PKO Bank Polski Bankowy Dom Maklerski, Zespół Rynków Kapitałowych (obecnie: Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego), w 2007 r. dyrektora w IPOPEMA Securities S.A., Departament Rynków Kapitałowych, a w 2010 r. dyrektora ds. strategii w Iglotex S.A. Od 2014 r. zajmuje stanowisko dyrektora w IPOPEMA Securities S.A., Departament Rynków Kapitałowych.

Podczas pracy w domach maklerskich i Iglotex zajmował się m.in. analizą podmiotów zamierzających przeprowadzić publiczne emisje papierów wartościowych pod kątem spełniania przez nie standardów rynkowych niezbędnych dla wprowadzenia tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, w tym w analizę finansową ich sprawozdań finansowych. Był również odpowiedzialny za przeprowadzanie audytów wewnętrznych spółek zależnych, w tym analiz wewnętrznych przygotowywanych sprawozdań finansowych i innych raportów operacyjnych m.in. pod kątem zgodności z zasadami rachunkowości. W tym czasie zdał również 7 egzaminów w postępowaniu kwalifikacyjnym dla biegłych rewidentów.

Piotr Tokarczuk

Piotr Tokarczuk pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od czerwca 2017 r.

W 1999 r. został absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu (Wydział Zarządzania i Informatyki, specjalizacja: Zarządzanie Finansami). Następnie odbył Studia Doktoranckie w Katedrze Inwestycji Finansowych i Ubezpieczeń, które ukończył w 2000 r. Co więcej, w latach 2004 - 2005 odbył studia podyplomowe z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz E&Y Academy of Business, a w latach 2013 – 2015 uczęszczał do IMD Business School w Lozannie (Szwajcaria) oraz US Colorado School of Mines, Executive Academy. Dodatkowo, w 2017 roku zdał egzamin dla członków organów nadzorczych, o którym mowa w art. 19 ust. 1 pkt 1 lit. J Ustawy o Zasadach Zarządzania Mieniem Państwowym. Posiada certyfikat głównego księgowego (2017), licencję maklera giełdowego (2001) oraz licencję maklera papierów wartościowych (1998).

Piotr Tokarczuk posiada rozległe doświadczenie w zakresie finansów. Jego kariera zawodowa rozpoczęła się w 2000 r., gdy zaczął pełnić funkcję maklera w DM BOŚ S.A. Następnie, w latach 2001 – 2017 związany był z KGHM Polska Miedź S.A., gdzie zajmował następujące stanowiska: starszy specjalista w wydziale ryzyka walutowego (09/2001 – 10/2003), kierownik wydziału polityki finansowej (11/2003 – 01/2004), dyrektor wydziału skarbcza (02/2004 –

05/2007), dyrektor naczelny ds. finansów (06/2007 – 01/2017). W latach 2010 – 2017 był członkiem zarządu Fundacji KGHM Polska Miedź. Od marca 2017 r. pełni funkcję dyrektora finansowego i członka zarządu w TIM S.A.

Piotr Nosal

Piotr Nosal pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki od kwietnia 2020 r.

Piotr Nosal w 2007 r. ukończył studia na Politechnice Warszawskiej, a w 2019 r. Executive MBA na Akademii Leona Koźmińskiego.

Od początku swojej kariery zawodowej związany jest z TIM S.A., pełniąc w tej spółce różne funkcje: specjalista ds. pomocy technicznej (08/2007 – 06/2008), menedżer produktu (07/2008 – 12/2008), zastępca kierownika ds. realizacji zakupów (01/2009 – 09/2009), starszy specjalista ds. technicznych (10/2009 – 12/2009), młodszy kierownik działu zakupu osprzętu (01/2010 – 04/2010), menedżer rynku (05/2010 – 06/2014), zastępca dyrektora ds. zakupu (07/2014 – 12/2017). W 2018 r. objął stanowisko dyrektora handlowego.

12.2.8. Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających i nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały (ze względu na ciągłą zmienność drobnych pakietów akcji w przypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym w Polsce lub za granicą wskazano jedynie te spółki, w których posiadane przez danego członka Rady Nadzorczej udziały lub akcje zapewniają więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki), lub (iii) byli wspólnikami.

Imię i nazwisko	Spółka	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu
Krzysztof Fołta	TIM S.A.	Prezes Zarządu / Akcjonariusz	Tak
	ELEKTROTIM S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej / Akcjonariusz	Przewodniczący Rady Nadzorczej: Nie Akcjonariusz: Tak
	SONEL S.A.	Akcjonariusz	Tak
	ELIT S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	ROTOPINO S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
Robert Lubandy	Lubandy.Logistic.Services AUSTRIA GmbH w Austrii	CEO / Wspólnik	Tak
	N.E.W.S. Logistic Software Solutions GmbH w Austrii	Dyrektor Zarządzający / Wspólnik	Tak
	Lubandy.Logistic.Services Polska sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Dariusz Giej	-	-	-
Piotr Tokarczuk	Fundacja KGHM Polska Miedź	Członek Zarządu	Nie
	KGHM TFI S.A.	Członek Przewodniczący Rady Nadzorczej /	Nie
	KGHM International z siedzibą w Vancouver	Członek Rady Nadzorczej (Board of Directors)	Tak

	TIM S.A.	Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu	Tak
	Elit S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	ROTOPINO.PL S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Piotr Nosal	ROTOPINO.PL S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie

Źródło: Oświadczenia członków Rady Nadzorczej

12.3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej, z wyjątkiem przypadków ujawnionych w Prospekcie w okresie ostatnich pięciu lat żaden z członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- nie był udziałowcem/akcjonariuszem żadnej spółki kapitałowej ani wspólnikiem w spółce osobowej;
- nie był akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym akcje reprezentujące więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki, (ze względu na ciągłą zmienność drobnych pakietów akcji w przypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym w Polsce lub za granicą w Prospekcie wskazano jedynie te spółki, w których posiadane przez danego członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej udziały lub akcje zapewniają więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki);
- nie prowadził działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki, z wyjątkiem przypadków opisanych w Prospekcie;
- nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- nie był podmiotem żadnych postępowań lub sankcji nałożonych przez organy administracji lub inne organy nadzorcze (w tym organizacje zawodowe);
- żaden sąd nie wydał wobec niego zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki; ani
- nie był członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju.

12.4. Powiązania rodzinne

Pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej nie występują żadne powiązania rodzinne.

12.5. Konflikty interesów

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy interesem osobistym, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki, pełnionymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Akcjonariusz Kontrolujący nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki. Akcjonariusz Kontrolujący współpracuje ze Spółką m.in. w zakresie wsparcia technicznego, kwestiach finansowych, a także zapewnia Spółce obsługę księgową oraz z zakresu IT.

Akcjonariuszem Akcjonariusza Kontrolującego jest podmiot bezpośrednio powiązany ze Spółką, tj. Krzysztof Folta wraz z żoną, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

12.6. Umowy i porozumienia z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, jak również do Daty Prospektu, poza transakcjami opisanymi w rozdziale „Transakcje z podmiotami powiązanymi” Spółka nie dokonywała innych transakcji z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej ani nie dokonała wypłaty świadczeń poza świadczeniami z tytułu wynagrodzeń i premii wypłacanych członkom Zarządu za pełnienie funkcji w organach Spółki lub świadczeniem pracy na rzecz Spółki, opisanymi w niniejszym rozdziale.

12.7. Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, lub też członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie mają wiedzy w zakresie takich porozumień.

12.8. Akcje lub prawa do akcji będące w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej

Z zastrzeżeniem uprawnień wynikających z programu motywacyjnego przyznanych w stosunku do akcji serii D Spółki (zob. „Program motywacyjny” poniżej), na Datę Prospektu żaden z członków Rady Nadzorczej lub Zarządu nie posiada Akcji ani opcji na Akcje.

12.9. Udział członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej, na Datę Prospektu niektórzy członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zamierzają nabywać Akcje Oferowane w Ofercie. Według wiedzy Spółki Pan Maciej Posadzy – Prezes Zarządu, Pan Damian Krzympiec – Członek Zarządu, Pan Grzegorz Hachoł – Członek Zarządu oraz Pan Robert Lubandy – Członek Rady Nadzorczej, jako członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Spółki zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty, przy czym udział żadnego z nich nie przekroczy jednak 5% Oferty.

12.10. Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej

12.10.1. Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Zarządu

Wynagrodzenie należne członkom Zarządu Spółki ustalane jest przez Radę Nadzorczą Spółki.

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z wynagrodzenia zasadniczego wynikającego z umowy o pracę, uchwały o powołaniu oraz premii przyznawanych na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą Spółki.

W skład świadczeń pozapłacowych członków Zarządu wchodzi takie elementy jak możliwość korzystania z samochodu służbowego, laptopa i telefonu komórkowego (również do celów prywatnych) oraz pakiet motywacyjny, czyli m.in. ubezpieczenie zdrowotne i prawo do innych dodatków jak np. dofinansowanie zajęć sportowych.

Pan Maciej Posadzy jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę, która została zawarta w dniu 01.06.2001 r. Określa ona warunki zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Generalnego. Na podstawie umowy o pracę, Maciejowi Posadzy przysługuje wynagrodzenie w systemie czasowo-premiowym: (i) wynagrodzenie czasowe: miesięczne wynagrodzenie podstawowe oraz (ii) wynagrodzenie premialne.

Pan Damian Krzympiec jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę, która została zawarta w dniu 10.04.2001 r. Określa ona warunki zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Logistyki. Na podstawie umowy o pracę, Damianowi Krzympiec przysługuje wynagrodzenie w systemie czasowo-premiowym: (i) wynagrodzenie czasowe: miesięczne wynagrodzenie podstawowe oraz (ii) wynagrodzenie premialne.

Pan Grzegorz Hachoł jest zatrudniony od 01.01.2022 r. na podstawie umowy o pracę, która została zawarta w dniu 22.10.2021 r. Określa ona warunki zatrudnienia na stanowisku Dyrektora Handlowego.

Poza świadczeniami opisanymi powyżej, na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące członkom Zarządu, z wyjątkiem świadczeń określonych w umowach regulujących zasady uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

Wynagrodzenia brutto Członków Zarządu wypłacone przez Emitenta w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020 oraz 01.01.2021 – 31.12.2021.

Imię i nazwisko	w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020	w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021
Maciej Posadzy	548.866,00	1 301 974,00
Damian Krzympiec	395.659,11	970 983,00

Tabele zawierające szczegółowe dane dotyczące wynagrodzeń wypłaconych Członkom Zarządu zostały przedstawione w pkt. 14.3. Prospektu.

12.10.2. Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie od Spółki z tytułu sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia brutto Członków Rady Nadzorczej wypłacone przez Emitenta w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020 oraz 01.01.2021 – 31.12.2021 r.

Imię i nazwisko	w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020	w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021
-----------------	--------------------------------------	--------------------------------------

Krzysztof Folt	10 000,00	22 000,00
Robert Lubandy	6 000,00	13 400,00
Piotr Nosal	6 000,00	12 000,00
Anna Słobodzian-Puła	6 000,00	6 000,00
Piotr Tokarczuk	6 000,00	13 400,00
Dariusz Giej	0	8 000,00

12.10.3. Polityka wynagrodzeń

Stosownie do art. 90c ust. 1 w zw. z art. 90d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej spółki, których co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym mają obowiązek przyjąć politykę wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej.

Uchwałą nr 15/20.09.2021 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 września 2021 r., działając na podstawie art. 90d Ustawy o Ofercie Publicznej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Nadrzędnym celem polityki wynagrodzeń jest ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej, które mają przyczyniać się do realizacji długoterminowej strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki z uwzględnieniem interesów akcjonariuszy.

Spółka dokonuje rozróżnienia pomiędzy wynagrodzeniem podstawowym o charakterze stałym, na które składa się wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu (wynagrodzenie z tytułu powołania) i wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę lub umowy o podobnym charakterze (stałe miesięczne wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na danym stanowisku), które nie zależą od jakichkolwiek kryteriów finansowych oraz wynagrodzenie zmienne w postaci premii, której szczegółowe zasady określa Rada Nadzorcza Spółki w systemie premiowym.

Umowa o pracę lub inna umowa o podobnym charakterze zawierana jest z członkiem Zarządu na czas nieokreślony lub w uzasadnionych przypadkach na czas określony. Na Datę Prospektu członkowie Zarządu zatrudnieni są w Spółce na czas nieokreślony. Umowa o pracę lub umowa o podobnym charakterze zawarta z członkiem Zarządu może zostać rozwiązana za wypowiedzeniem przez każdą ze stron. Okres wypowiedzenia zastrzeżony dla Spółki nie może być dłuższy niż 12 miesięcy. Na Datę Prospektu członkom Zarządu przysługuje 3-miesięczny okres wypowiedzenia. W przypadku odwołania członka Zarządu zatrudnionego w Spółce na podstawie umowy o pracę, przed upływem kadencji, członkowi Zarządu niezależnie od wynagrodzenia przewidzianego przepisami Kodeksu pracy, Rada Nadzorcza może przyznać odprawę w wysokości nie wyższej niż 6-miesięczne wynagrodzenie, jakie dany członek Zarządu otrzymałby pracując w Spółce i pełniąc funkcję członka Zarządu.

Ze względu na dostęp członków Zarządu do poufnych informacji organizacyjnych, handlowych, technicznych i finansowych sprawach Spółki, w tym mających strategiczne znaczenie dla Spółki, Spółka zawiera z członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji w czasie trwania zatrudnienia i po jego ustaniu. Zakaz konkurencji po ustaniu stosunku zatrudnienia obowiązuje przez okres wskazany w umowie o zakazie konkurencji ustalony przez Radę Nadzorczą dla każdego członka Zarządu indywidualnie, nie dłuższy niż 12 miesięcy. Z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej wobec Spółki w okresie po ustaniu zatrudnienia, członkowi Zarządu przysługuje odszkodowanie za każdy miesiąc powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w okresie obowiązywania zakazu konkurencji w wysokości ustalonej przez Radę Nadzorczą. Spółce przysługuje uprawnienie do rozwiązania umowy o zakazie konkurencji po ustaniu zatrudnienia członka Zarządu w każdym czasie za zgodą Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie miesięczne członków Zarządu należne z tytułu powołania może być zróżnicowane w zależności od pełnionej funkcji w Zarządzie oraz zakresu kompetencji danego członka Zarządu. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia członków Zarządu należnego z tytułu powołania ustala Rada Nadzorcza w oparciu o analizę rynkowych stawek płac dla osób pełniących funkcję członków Zarządu, w tym w podmiotach o podobnym profilu działalności w zakresie prowadzonej działalności, z uwzględnieniem potrzeb i możliwości Spółki oraz indywidualnych kwalifikacji i poziomu doświadczenia poszczególnych członków Zarządu.

Niezależnie od wynagrodzenia z tytułu powołania, Rada Nadzorcza może przyznać członkom Zarządu zatrudnionym w Spółce na określonych stanowiskach na podstawie umowy o pracę lub umowy o podobnym charakterze, stałe miesięczne wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na danym stanowisku. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia członka Zarządu należnego z tytułu zatrudnienia członka Zarządu w Spółce na określonym stanowisku ustala Rada Nadzorcza w oparciu o analizę rynkowych stawek płac dla osób zatrudnionych na analogicznym stanowisku w podmiotach o podobnym profilu działalności i zakresie prowadzonej działalności, z uwzględnieniem potrzeb i możliwości Spółki oraz indywidualnych kwalifikacji i poziomu doświadczenia danego członka Zarządu.

Wynagrodzenie miesięczne należne członkom Zarządu obejmuje również wynagrodzenie za przeniesienie na Spółkę wszelkich majątkowych praw autorskich do utworów stworzonych przez członka Zarządu w wyniku

wykonywania obowiązków członka Zarządu lub zatrudnienia w Spółce oraz praw własności przemysłowej do wynalazków, wzorów użytkowych, wzorów przemysłowych, opracowania znaku towarowego lub topografii układu scalonego dokonanych w wyniku wykonywania obowiązków wobec Spółki przez członka Zarządu.

Przy ustalaniu zmiennych składników wynagradzania członków Zarządu Rada Nadzorcza bierze pod uwagę kryteria finansowe i cele strategiczne Spółki. Rada Nadzorcza jest uprawniona do kształtowania systemu premiowego z zastrzeżeniem następujących zasad:

- premia może składać się z jednej lub większej liczby części;
- co najmniej jedna część premii powinna być uzależniona od kryterium finansowego (w tym m.in. od EBITDA Spółki albo zysku netto Spółki);
- premia może być przyznana, jeżeli ustalone kryteria zostaną zrealizowane;
- proporcje zmiennych składników wynagrodzenia wypłacanych na podstawie systemu premiowego do stałych składników wynagrodzenia członków Zarządu są uzależnione od realizacji celów zarządczych i warunków wpływających na wysokość zmiennych składników wynagrodzenia, przy czym wysokość premii rocznej nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 100% rocznego wynagrodzenia stałego przysługującego danemu członkowi Zarządu z tytułu powołania oraz umowy o pracę lub umowy o podobnym charakterze za dany rok;
- dopuszcza się możliwość wypłaty zaliczki na poczet premii rocznej dla członków Zarządu;
- wypłata premii rocznej dla członków Zarządu może nastąpić na podstawie uchwały podjętej nie wcześniej niż po przedłożeniu Spółce przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe za dany rok sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Spółki.

Dodatkowo, za szczególne osiągnięcia w realizacji strategii biznesowej Spółki, Rada Nadzorcza może przyznać każdemu z członków Zarządu nagrodę roczną w wysokości ustalonej przez Radę Nadzorczą.

Proporcje zmiennych składników wynagrodzenia wypłacanych na podstawie systemu premiowego do stałych składników wynagrodzenia członków Zarządu są uzależnione od realizacji celów zarządczych i warunków wpływających na wysokość zmiennych składników wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia zmiennego (premi), z wyłączeniem wynagrodzenia zmiennego otrzymanego w ramach nagrody rocznej oraz programu motywacyjnego opartego na instrumentach finansowych, nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 100% rocznego wynagrodzenia stałego przysługującego danemu członkowi Zarządu z tytułu powołania oraz umowy o pracę lub umowy o podobnym charakterze za rok, za który są przyznawane ww. świadczenia.

Członkowie Zarządu mogą być objęci programem motywacyjnym opartym na instrumentach finansowych, stanowiącym rodzaj wynagrodzenia zmiennego. Programy motywacyjne oparte na instrumentach finansowych mogą być krótko- lub długoterminowe. Wypłacanie wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych może zostać uzależnione od pozostawania przez członków Zarządu w stosunku zatrudnienia w Spółce lub od trwania jego mandatu członka Zarządu przez cały okres, za który przyznawane są instrumenty finansowe.

Członkowie Zarządu mają prawo do korzystania w celach służbowych i prywatnych z samochodu służbowego, komputera i telefonu komórkowego zgodnie z polityką obowiązującą w ww. zakresie w Spółce. Rada Nadzorcza może przyznać członkom Zarządu prawo do świadczeń motywacyjnych polegających na przyznaniu prawa do określonej kwoty pieniężnej na wydatki związane ze zdrowiem, wypoczynkiem, kulturą, ubezpieczeniem oraz uczestnictwem w zajęciach sportowo-rekreacyjnych.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią funkcję w Spółce na podstawie stosunku korporacyjnego wynikającego z ich powołania w skład Rady Nadzorczej stosownymi uchwałami Walnego Zgromadzenia na okres sprawowania mandatu i przysługuje im miesięczne wynagrodzenie w wysokości ustalonej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest zróżnicowane w zależności od funkcji pełnionej w Radzie Nadzorczej. Członkom Rady Nadzorczej powołanym w skład Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe miesięczne wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Dodatkowo, członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów przejazdu i pobytu na posiedzenie Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustalana jest z uwzględnieniem celu zagwarantowania niezależności członków Rady Nadzorczej przy wykonywaniu obowiązków wynikających z pełnionej funkcji. Spółka nie przyznaje członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych.

12.11. Program motywacyjny

W dniu 20 września 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu 3LP S.A. („**Uchwała w Sprawie Programu**”), w związku z którą, w Spółce ustanowiony został program motywacyjny („**Program**”), którego celem jest zachęcenie i zmotywowanie Zarządu do działania w interesie Spółki, oraz przyczynienia się do stałego wzrostu wartości Spółki, zapewnienie takim osobom udziału w oczekiwanym wzroście wartości Spółki, a także pełne i długoterminowe zaangażowanie w pełnienie funkcji w Spółce oraz związanie ze Spółką Uczestników Programu poprzez umożliwienie im objęcia akcji Spółki.

Uczestnikami Programu będą członkowie Zarządu Spółki, przy czym członkowie Zarządu, po spełnieniu warunków określonych w regulaminie Programu, każdorazowo będą uprawnieni do objęcia Akcji w ilości określonej w Uchwale w Sprawie Programu.

W ramach Programu Uczestnikom Programu przysługiwać będzie prawo do objęcia łącznie nie więcej niż 2 900 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki stanowiących 4,9 % kapitału zakładowego Spółki, które Spółka wyemituje w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, do którego upoważnienie dla Zarządu wprowadzone zostanie na podstawie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z upoważnieniem Zarządu do wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach kapitału docelowego oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Podstawowym warunkiem umożliwiającym objęcie akcji w ramach Programu, mającym zastosowanie do wszystkich jego uczestników, jest wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii E 3LP S.A. w liczbie określonej w Uchwale w Sprawie Programu, po cenie, która zatwierdzona zostanie przez Radę Nadzorczą.

Na Datę Prospektu jedynymi uprawnionymi z Programu są Członkowie Zarządu Spółki.

Program będzie realizowany przez okres 3 lat, w latach obrotowych 2023-2025, przy czym: za pierwszy rok trwania Programu przeznaczonych do objęcia zostanie 1 000 000 akcji; za drugi rok trwania Programu przeznaczonych do objęcia zostanie 1 000 000 akcji; za trzeci rok trwania Programu przeznaczonych do objęcia zostanie 900 000 akcji.

Opcja objęcia akcji w ramach Programu jest niezbywalna, a tym samym nie może być przedmiotem rozporządzenia, obciążenia lub innego zbycia przez Uczestnika Programu, chyba że w ramach dziedziczenia. Obejmowanie akcji serii D w ramach Programu Motywacyjnego będzie następowało po cenie 2 (dwa) złote za akcję. Akcje emitowane w ramach Programu będą objęte rocznym okresem zakazu zbywania.

12.12. Dobre praktyki spółek notowanych na GPW

Zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW spółki notowane na rynku podstawowym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały zarządu i rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. W celu zapewnienia wyczerpującej informacji o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego, emitent publikuje informację, w której wskazuje, które zasady są przez niego stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są przez emitenta stosowane, informacja zawiera szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady emitent niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła lub podejmie niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Na Datę Prospektu Spółka, nie będąc spółką notowaną na GPW, nie stosuje zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na GPW. Od dnia dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego Zarząd będzie stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, z zastrzeżeniem następujących:

- 1) **Zasada 1.3:** W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

- 1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Uzasadnienie: W 2021 roku Zarząd 3LP S.A. przyjął dokument „Polityka 3LP S.A. w zakresie zrównoważonego rozwoju w latach 2021 – 2024”. Polityka nie zawiera jednak niektórych elementów określonych w pkt. 1.3.1. DPSN 2021 takich jak: mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu. Dane dotyczące realizacji przyjętej strategii w tematyce ESG prezentowane będą w raportach rocznych Spółki.

- 1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami;

Uzasadnienie: W 2021 roku Zarząd 3LP S.A. przyjął dokument „Polityka 3LP S.A. w zakresie zrównoważonego rozwoju w latach 2021 - 2024”. Polityka nie zawiera jednak niektórych elementów określonych w pkt. 1.3.2. DPSN 2021 takich jak: podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych pracownikom. Dane dotyczące realizacji przyjętej strategii w tematyce ESG prezentowane będą w raportach rocznych Spółki.

- 2) **Zasada 1.4.** W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Uzasadnienie: W 2021 roku Zarząd Spółki przyjął dokument „Polityka 3LP S.A. w zakresie zrównoważonego rozwoju w latach 2021 -2024”, która obejmuje tematykę ESG i jest sukcesywnie realizowana przez Spółkę. Aktualnie, w związku z istotnym wpływem na biznes pandemii COVID-19 w roku 2020 i w 2021 oraz dalszą niepewnością z tym związaną, Spółka jest w trakcie kompleksowej aktualizacji swojej strategii biznesowej.

Spółka komunikuje ogólne założenia swojej strategii biznesowej swoim interesariuszom (oraz m.in. na swojej stronie internetowej, w raportach finansowych i niefinansowych oraz w prezentacjach inwestorskich) w zakresie wystarczającym dla zrozumienia głównych celów strategicznych oraz kierunków planowanych działań przez Spółkę oraz uwzględniając otoczenie konkurencyjne.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości;

Uzasadnienie: Spółka dba o to, aby każdy pracownik miał równy dostęp do rozwoju zawodowego i otrzymywał takie same wynagrodzenie za taką samą wykonaną pracę. W poszczególnych obszarach działalności Spółki funkcjonuje wystandaryzowana siatka wynagrodzeń podstawowych, taka sama dla kobiet i mężczyzn, eliminująca problem luki płacowej. Premie i nagrody wypłacane są natomiast w zależności od zrealizowanych zadań i w związku z tym różnią się pomiędzy pracownikami. W związku z powyższym wskaźnik równości wynagrodzeń obejmujący premie, nagrody i inne dodatki nie jest w ocenie Spółki właściwym do oceny równego wynagradzania pracowników w Spółce.

- 3) **Zasada 2.1.** Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%;

Uzasadnienie: Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje walne zgromadzenie w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej i Rada Nadzorcza w odniesieniu do członków Zarządu. W procesach rekrutacji przeprowadzanych w Spółce, w tym również w rekrutacji osób pełniących funkcję Członka Zarządu Spółki oraz Członka Rady Nadzorczej Spółki, przede wszystkim brane są pod uwagę wymagane w danym procesie kompetencje, doświadczenie zawodowe, wykształcenie kandydatek i kandydatów biorących udział w danym procesie oraz w uzasadnionych przypadkach spełnianie przez kandydatki/kandydatów wymogów ustawowych.

Zgodnie zobowiązującym w Grupie Kapitałowej TIM, do której należy Spółka, dokumentem: „Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej TIM”, Spółka tworzy kulturę organizacyjną opartą na zaufaniu i otwartości, która zapewnia szacunek dla różnorodności oraz nie toleruje żadnych form dyskryminacji, zwłaszcza z powodu płci, rasy, wieku, pochodzenia, religii, niepełnosprawności, światopoglądu, orientacji seksualnej, statusu społecznego, stanu cywilnego, przynależności do partii politycznych oraz sposobu zatrudnienia.

Aktualnie w Spółce nie ma przyjętej polityki różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, uwzględniającej wymogi, o których mowa w zasadzie 2.1. DPSN2021.

- 4) **Zasada 2.2.** Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1;

Uzasadnienie: Najważniejsze decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje walne zgromadzenie w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej i Rada Nadzorcza w odniesieniu do członków Zarządu. W procesach rekrutacji przeprowadzanych w Spółce, w tym również w rekrutacji osób pełniących funkcję Członka Zarządu Spółki oraz Członka Rady Nadzorczej Spółki, przede wszystkim brane są pod uwagę wymagane w danym procesie kompetencje, doświadczenie zawodowe, wykształcenie kandydatek i kandydatów biorących udział w danym procesie oraz w uzasadnionych przypadkach spełnianie przez kandydatki/kandydatów wymogów ustawowych.

Zgodnie zobowiązującym w Grupie Kapitałowej TIM, do której należy Spółka, dokumentem: „Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej TIM”, Spółka tworzy kulturę organizacyjną opartą na zaufaniu i otwartości, która zapewnia szacunek dla różnorodności oraz nie toleruje żadnych form dyskryminacji, zwłaszcza z powodu płci, rasy, wieku, pochodzenia,

religii, niepełnosprawności, światopoglądu, orientacji seksualnej, statusu społecznego, stanu cywilnego, przynależności do partii politycznych oraz sposobu zatrudnienia.

Aktualnie w Spółce nie ma przyjętej polityki różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, uwzględniającej wymogi, o których mowa w zasadzie 2.1. DPSN2021.

- 5) **Zasada 3.2.** Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności – zasada nie dotyczy Spółki;

Uzasadnienie: Z uwagi na stosunkowo niewielki rozmiar Spółki, brak podmiotów zależnych Spółki, brak zróżnicowania działalności biznesowej Spółki oraz fakt, że działalność Spółki nie jest działalnością regulowaną, Spółka nie wyodrębnia w swojej strukturze jednostek odpowiedzialnych za zadania poszczególnych systemów lub funkcji.

- 6) **Zasada 3.4.** Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki;

Uzasadnienie: Spółka nie ma opracowanych szczególnych zasad wynagradzania osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance. Ww. osoby wynagradzane są zgodnie z ogólnymi zasadami obowiązującymi w Spółce w ww. zakresie.

- 7) **Zasada 3.6.** Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu;

Uzasadnienie: W Spółce nie ma powołanego audytora wewnętrznego. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje potrzeby przeprowadzenia audytu poszczególnych obszarów działania Spółki ze szczególnym uwzględnieniem obszarów związanych z kluczowymi ryzykami zidentyfikowanymi w oparciu o działania podejmowane zgodnie z wdrożoną w Spółce polityką, metodyką i procedurą zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TIM oraz zleca przeprowadzenie audytu wewnętrznego wskazanym osobom wewnątrz lub/oraz spoza organizacji. Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka w swojej bieżącej działalności wykorzystuje najnowsze technologie wymagające często specjalistycznej wiedzy z różnych dziedzin, audyt wewnętrzny zorganizowany jest w głównej mierze na zasadach co-sourcingu.

- 8) **Zasada 3.7.** Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań;

Uzasadnienie: Spółka nie ma podmiotów zależnych. Spółka jest członkiem Grupy Kapitałowej TIM, jako podmiot zależny od TIM S.A. TIM S.A. nie stosuje zasad wskazanych w pkt. 3.4. oraz 3.6. W TIM S.A. nie ma powołanego audytora wewnętrznego.

- 9) **Zasada 3.10.** Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego – zasada nie dotyczy Spółki;

Uzasadnienie: Zasada nie dotyczy Spółki, ponieważ nie należy do wymienionych indeksów.

- 10) **Zasada 4.3.** Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Uzasadnienie: Co do zasady Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia odbywającego się za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

Na Datę Prospektu w związku z niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego.

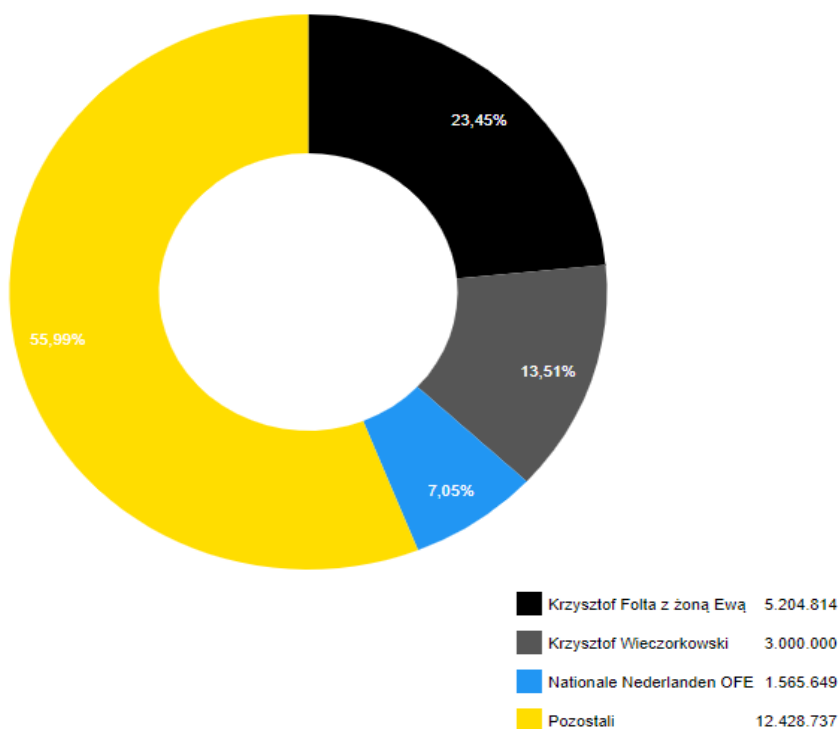
13. AKCJONARIUSZE

13.1. Akcjonariusze Spółki

Na Datę Prospektu jedynym akcjonariuszem Spółki jest spółka TIM S.A. („**Akcjonariusz Kontrolujący**”), posiadająca 59.100.000 Akcji Istniejących stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Z uwagi na udział Akcjonariusza Kontrolującego w kapitale zakładowym oraz powiązane z nim prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, Spółka uważa Akcjonariusza Kontrolującego za swój podmiot bezpośrednio dominujący w rozumieniu KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, z perspektywy odpowiednich przepisów polskiego prawa korporacyjnego, Spółka nie jest kontrolowana pośrednio przez jakiegokolwiek podmiot. Oprócz wyżej wspomnianych Akcji, Akcjonariusz Kontrolujący nie ma żadnych innych praw głosu w Spółce ani żadnych innych uprzywilejowanych praw głosu. Każda Akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

13.2. Akcjonariusz Kontrolujący

TIM S.A. jest spółką założoną i prowadzącą działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego, z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Jaworska 13, 53-612 Wrocław, Polska), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, VI Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, pod numerem KRS 0000022407 oraz posiadającą identyfikator podmiotu prawnego LEI numer: 259400D61QDOUKNW8L19.



AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Krzysztof Folt z żoną Ewą	5 204 814	23,45	5 204 814	23,45
Krzysztof Wieczorkowski	3 000 000	13,51	3 000 000	13,51
Nationale Nederlanden OFE	1 565 649	7,05	1 565 649	7,05
Pozostali	12 428 737	55,99	12 428 737	55,99
RAZEM	22 199 200	100,00	22 199 200	100,00

Akcjonariuszem Akcjonariusza Kontrolującego jest podmiot bezpośrednio powiązany ze Spółką, tj. Krzysztof Folta wraz z żoną, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na Datę Prospektu Akcjonariusz Kontrolujący nie zamierza uczestniczyć w Ofercie i nie zamierza nabywać żadnych Akcji Oferowanych.

13.3. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu Akcjonariusz Kontrolujący posiada bezpośrednio 59.100.000 Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W związku z powyższym, Akcjonariusz Kontrolujący sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Spółką ze względu na posiadanie wszystkich Akcji oraz wszystkich praw głosu na Walnym Zgromadzeniu w związku z posiadanymi Akcjami. Na skutek powyższego Akcjonariusz Kontrolujący ma decydujący wpływ na sprawy dotyczące istotnej działalności korporacyjnej Spółki.

13.4. Kontrola nad Spółką po przeprowadzeniu Oferty

Po zakończeniu Oferty, biorąc pod uwagę, że Akcjonariusz Kontrolujący nie zamierza sprzedać posiadanych przez siebie Akcji w ramach Oferty, a także przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte przez inwestorów, Spółka zakłada, że Akcjonariusz Kontrolujący będzie nadal znaczącym akcjonariuszem i będzie mógł wywierać istotny wpływ na decyzje podejmowane przez Spółkę poprzez wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

13.5. Mechanizmy zapobiegania nadużyciom kontroli

Statut Spółki w brzmieniu określonym Uchwałą o Zmianach nie zawiera żadnych postanowień dotyczących zapobieganiu ewentualnym nadużyciom kontroli przez akcjonariuszy większościowych Spółki. Przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Ustawy o Ofercie Publicznej ustanawiają prawne podstawy ochrony akcjonariuszy mniejszościowych, tj. mechanizmy zapobiegające nadużyciom kontroli przez Akcjonariusza Kontrolującego lub przez innego akcjonariusza Spółki, który sprawować będzie kontrolę nad Spółką po Ofercie. Wspomniane mechanizmy obejmują, między innymi regulacje dotyczące: (i) zwoływania Walnego Zgromadzenia i składania wniosków o uwzględnienie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawa umieszczania określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawa zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawa żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami; (v) prawa wyboru biegłego rewidenta do spraw szczególnych; oraz (vi) kwalifikowanej większości głosów wymaganej do przyjęcia najważniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia (zob. również „Prawa i obowiązki związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie”).

13.6. Struktura akcjonariatu przed oraz po przeprowadzeniu Oferty

Na Datę Prospektu jedynym akcjonariuszem Spółki jest spółka TIM S.A. („**Akcjonariusz Kontrolujący**”), posiadająca 59.100.000 Akcji Istniejących stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 100% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że Akcjonariusz Kontrolujący nie będzie uczestniczył w Ofercie, a wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte przez inwestorów.

	Liczba Akcji i liczba głosów na WZ	% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na WZ
TIM S.A.	59.100.000	78,80%
Pozostali (inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane)	15.900.000	21,20%
Razem	75.000.000	100,00%

14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka zawiera i zamierza w przyszłości zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (Załącznik do rozporządzenia (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady). Spółka zawiera następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

- transakcje między Spółką a jej akcjonariuszami (Akcjonariuszem Kontrolującym) i ich podmiotami powiązanymi;
- transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi, tj. podmiotami powiązanymi osobowo.

Poza transakcjami opisanymi poniżej, w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2022 r. nie miały miejsca inne transakcje pomiędzy Spółką a jej podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24.

W opinii Spółki wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi.

W okresie przedstawionym w niniejszym rozdziale Spółka nie utworzyła żadnego odpisu aktualizującego należności od podmiotów powiązanych, ani nie zawierała także transakcji nieodpłatnych z podmiotami powiązanymi.

Wykaz podmiotów powiązanych Emitenta

L.p.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
1.	TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Emitent jest podmiotem w 100% zależnym od TIM S.A.
2.	Sonel S.A.	Powiązanie osobowe poprzez Prezesa Zarządu Emitenta, który jest Członkiem Rady Nadzorczej w Sonel S.A.
3.	Elektrotim S.A.	Powiązanie osobowe poprzez Prezesa Zarządu Emitenta, który jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej w Elektrotim S.A.
4.	MPAUXILIUM sp. z o.o.	Powiązanie osobowe poprzez Prezesa Zarządu Emitenta, który jest Prezesem Zarządu w MPAUXILIUM sp. z o.o.
5.	PROCOM SYSTEM S.A.	Powiązanie osobowe poprzez Prezesa Zarządu Emitenta, który jest Członkiem Rady Nadzorczej w PROCOM SYSTEM S.A.
6.	Sun Elektro sp. z o.o.	Podmiot był w 100% zależny od TIM S.A. (proces likwidacji zakończono w 2019 r.).
7.	ELIT S.A.	Podmiot był w spółkontrolowany przez TIM S.A. (pakiet 100% akcji został sprzedany 10.12.2018 r.).
8.	ROTOPINO.PL S.A.	Podmiot był w 100% zależny od TIM S.A. (pakiet 100% akcji został sprzedany 29.12.2020 r.).

14.1. Transakcje pomiędzy Spółką a akcjonariuszem kontrolującym

Na Datę Prospektu Spółka jest podmiotem w 100% zależnym od Akcjonariusza Kontrolującego. Struktura taka powoduje, że zarówno Spółka jak i Akcjonariusz Kontrolujący korzystają wzajemnie ze swoich kompetencji i doświadczeń w niektórych obszarach. Spółka korzysta z zasobów Akcjonariusza Kontrolującego w zakresie obsługi finansowej, wsparcia informatycznego oraz usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych jednocześnie wspierając Akcjonariusza Kontrolującego świadcząc na jego rzecz usługi logistyczne. Ponadto Akcjonariusz Kontrolujący oraz Spółka korzystały z usług finansowych pozwalających na wzajemne bilansowanie ich sald rachunków (tzw. cash pooling).

W latach 2018-2020 oraz do Daty Prospektu transakcje pomiędzy Spółką a Akcjonariuszem Kontrolującym obejmowały przede wszystkim świadczenie przez Spółkę na rzecz Akcjonariusza Kontrolującego usług logistycznych. Ponadto, we wskazanym okresie, Akcjonariusz Kontrolujący świadczył na rzecz Spółki usługi obsługi finansowej oraz wsparcia informatycznego, a także usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych. We wskazanym okresie obowiązywała również umowa o zarządzanie środkami pieniężnymi zawarta pomiędzy Spółką, Akcjonariuszem Kontrolującym oraz mBank Spółką Akcyjną S.A. (umowa tzw. cash pooling).

14.1.1. Umowa o świadczenie usług logistycznych pomiędzy Spółką a TIM S.A.

W dniu 24 stycznia 2022 r. Spółka zawarła ze spółką TIM S.A. („Zleceniodawca”) umowę o świadczenie usług logistycznych za wynagrodzeniem w wysokości obliczonej jako suma wynagrodzeń za poszczególne usługi wykonane przez Spółkę na rzecz Zleceniodawcy w danym miesiącu. Wynagrodzenie za daną usługę stanowi iloczyn liczby faktycznie wykonanych operacji logistycznych oraz stawek wynagrodzenia jednostkowego za daną operację ustalonych pomiędzy stronami. Stawki będą waloryzowane 1 stycznia każdego roku trwania umowy, a po raz pierwszy 1 stycznia 2023 r. Niezależnie od ww. wynagrodzenia, Zleceniodawca zapłaci na rzecz Spółki wynagrodzenie za zorganizowanie usługi transportu towarów, należne danemu przewoźnikowi, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z przewoźnikiem, a także wynagrodzenie miesięczne za materiały eksploatacyjne wykorzystane w danym miesiącu przez Spółkę w związku z usługami świadczonymi na rzecz Zleceniodawcy, obliczone wg zużycia po cenach zakupu powiększonych o marżę. Podstawą otrzymywanego w ramach umowy wynagrodzenia są faktury VAT.

Umowa zastąpiła zawartą przez strony umowę o świadczenie usług logistycznych z dnia 01 lipca 2016 r.

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Spółkę na rzecz Zleceniodawcy usług opisanych w poszczególnych załącznikach do umowy, w zamian za wynagrodzenie należne Spółce od Zleceniodawcy. Wymienionymi w załącznikach do umowy usługami są m.in. rozładunek i weryfikacja przesyłki, weryfikacja towaru oraz przyjęcie towaru do magazynu, czynności związane z postępowaniem w przypadku niezgodności związanych z dostawą lub dokumentacją dotyczącą dostaw, kompletacja towaru, wydanie towaru poza magazynem, usługi dodatkowe związane z dokumentami przewozowymi, wydanie towarów z magazynu do magazynów depozytowych.

W umowie zastrzeżono m.in. zobowiązania do utrzymania określonych parametrów współpracy związanych z utrzymywaniem zdolności do realizowania usług stanowiących przedmiot Umowy.

W przypadku niedotrzymania lub naruszenia zobowiązań wynikających z umowy, Zleceniodawca może żądać zapłaty przez Spółkę kary umownej, która, za zgodą stron, może zostać potrącona ze wzajemną wierzytelnością Spółki wobec Zleceniodawcy o zapłatę wynagrodzenia za wykonanie usług będących przedmiotem umowy. W przypadku działania którejkolwiek ze stron umowy powodującego naruszenie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w wyniku czego u drugiej strony powstanie szkoda, strona poszkodowana ma prawo żądać zapłaty odszkodowania w wysokości obejmującej równowartość szkód poniesionych przez tę stronę w związku z naruszeniem. Odpowiedzialność odszkodowawcza każdej ze stron jest ograniczona do wysokości kwoty posiadanej polisy OC, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to odpowiedzialności za szkody w towarze Zleceniodawcy nieobjęte ubezpieczeniem w pełnej wartości towarów oraz odszkodowania za szkodę wyrządzoną z winy umyślnej.

Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2031 r. O braku zamiaru przedłużenia umowy każda ze stron powiadomi drugą stronę co najmniej 18 miesięcy przed upływem terminu wygaśnięcia umowy. Brak powiadomienia w terminie wskazanym powyżej będzie rozumiany jako przedłużenie obowiązywania umowy na dotychczasowych warunkach na czas kolejnych 5 lat, tj. do dnia 31 grudnia 2036 r., i kolejne okresy 5-letnie.

Każda ze stron ma prawo do rozwiązania umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia w przypadku rażącego naruszenia przez drugą stronę podstawowych obowiązków przewidzianych w umowie i po bezskutecznym wezwaniu strony uchybiającej do zaprzestania naruszeń. Każda ze stron może rozwiązać umowę jedynie z ważnych powodów wskazanych w umowie, w szczególności w przypadku (i) opóźnienia Zleceniodawcy w zapłacie należności wynikających z postanowień umowy powyżej 30 dni od upływu terminu płatności pomimo uprzedniego wezwania drugiej strony do zapłaty zaległej należności i bezskutecznego upływu wyznaczonego dodatkowego terminu 14 dni roboczych na dokonanie zapłaty, (ii) zaprzestania przesyłania zleceń do Spółki przez okres powyżej 5 dni roboczych, (iii) naruszenia przez Spółkę jej obowiązków w zakresie solidności oraz jakości usług, czego wyrazem będzie przekroczenie parametrów współpracy określonych w załączniku do umowy. Dodatkowo strony rzekły się prawa do wypowiedzenia umowy w każdym czasie na podstawie art. 746 § 1 i 2 Kodeksu cywilnego. Strony uzgodniły, że w przypadku, gdy zobowiązania przeterminowane Zleceniodawcy wobec Spółki powyżej 10 dni roboczych będą większe niż 1 mln zł, Spółka ma prawo wstrzymania realizacji usług wynikających z umowy do czasu uregulowania przeterminowanego zobowiązania.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących zmiany kontroli.

14.1.2. Umowa na obsługę finansową i wsparcia informatycznego pomiędzy Spółką a TIM S.A.

W dniu 29 czerwca 2018 r. Spółka zawarła ze spółką TIM S.A. a z siedzibą we Wrocławiu (dalej jako: „Usługodawca”) umowę na obsługę kadrowo-płacową, finansową i prawną oraz wsparcia informatycznego (zmienianą w dniach 30 listopada 2018 r., 20 grudnia 2018 r., 29 marca 2019 r. oraz 01 sierpnia 2020 r.), za wynagrodzeniem, która zastąpiła zawartą przez strony umowę na obsługę kadrowo-płacową, finansową i prawną oraz wsparcia informatycznego z dnia 29 czerwca 2016 r.

Pierwotnie umowa obejmowała świadczenie usług w zakresie obsługi kadrowo-płacowej, finansowej i prawnej oraz wsparcia informatycznego. Kolejnymi aneksami ograniczano zakres usług świadczonych na jej podstawie na rzecz Spółki. Aneks nr 1 z dnia 30 listopada 2018 r. wyłączył z jej zakresu świadczenie usług obsługi prawnej, następnie na podstawie Aneksu nr 3 z dnia 29 marca 2018 r. Usługodawca przestał świadczyć na rzecz Spółki również usługi obsługi kadrowo-płacowej (Aneks nr 2 z dnia 20 grudnia 2018 r. oraz Aneks nr 4 z dnia 01

sierpnia 2020 r. zmieniano szczegółowe czynności mieszczące się w poszczególnych zakresach świadczonych na rzecz umowy usług, bez zmian samych zakresów).

W związku z zawarciem wskazanej umowy Spółka ma obowiązek zapłaty na rzecz Usługodawcy wynagrodzenia miesięcznego w wysokości ustalonej na podstawie średniomiesięcznych kosztów Usługodawcy w roku 2017 związanych ze świadczeniem usług, ustalonych w umowie usług, powiększonych o narzut. Baza kosztów jest corocznie aktualizowana. Podstawą otrzymywanego w ramach umowy wynagrodzenia są faktury VAT.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Ponadto, każda ze stron może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku naruszenia lub uchybienia w wykonaniu postanowień umowy przez drugą stronę, pod warunkiem uprzedniego wezwania.

Odpowiedzialność TIM za zwinione działania powodujące niedotrzymanie lub naruszenie jakichkolwiek zobowiązań wynikających z Umowy, jak również naruszenie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Spółka ma prawo żądać od TIM zapłaty odszkodowania obejmującego równowartość szkód poniesionych przez Spółkę, z wyłączeniem utraconych korzyści. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań TIM ponosi odpowiedzialność na zasadach ogólnych, z wyłączeniem utraconych korzyści.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących zmiany kontroli.

14.1.3. Umowa o zarządzanie środkami pieniężnymi zawarta pomiędzy Spółką, Akcjonariuszem Kontrolującym oraz mBank Spółką Akcyjną S.A. (umowa tzw. cash pooling)

W dniu 6 lutego 2018 roku Spółka, Akcjonariusz Kontrolujący oraz mBank Spółka Akcyjna S.A. („Bank”) zawarły umowę o zarządzanie środkami pieniężnymi, pozwalającą na wzajemne bilansowanie sald rachunków Spółki i Akcjonariusza Kontrolującego, Umowa została zawarta w celu umożliwienia efektywnego zarządzania środkami pieniężnymi oraz zwiększenia płynności Spółki oraz Akcjonariusza Kontrolującego (posiadaczy rachunków) w ciągu Dnia Roboczego, dzięki umożliwieniu posiadaczom rachunków realizowania składanych przez nich zleceń w ciągu dnia do wysokości indywidualnych limitów płynności w ramach kwoty stanowiącej sumę całkowitej kwoty środków pieniężnych zdeponowanych na wszystkich rachunkach posiadaczy rachunków oraz kwoty, na którą na mocy odrębnej umowy kredytowej może zostać zaciągnięty kredyt w rachunku głównym pomniejszoną o sumę kwot wykorzystanych w tym samym czasie. Rachunkiem głównym w ramach wskazanej umowy jest rachunek Akcjonariusza Kontrolującego.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 14 - dniowego okresu wypowiedzenia, Ponadto Bankowi przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3 -dniowego okresu wypowiedzenia w przypadku jakichkolwiek zmian w przepisach prawa, z powodu których wykonanie przez Bank zobowiązań wynikających z umowy stanie się niezgodne z prawem lub będzie mogło zostać uznane za niezgodne z prawem oraz w przypadku zaistnienia zdarzenia, które w opinii Banku może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację któregoś z posiadaczy rachunków lub wystąpienia innej okoliczności, która według Banku będzie miała istotny niekorzystny wpływ na zdolność posiadaczy rachunków do należytego wykonania ich zobowiązań wynikających z umowy.

W latach 2018-2020 oraz do Daty Prospektu Spółka korzystała z możliwości jakie daje umowa i składała zlecenia w ramach przysługujących jej zgodnie z umową indywidualnych limitów.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących zmiany kontroli.

14.1.4. Transakcje zawarte przez Akcjonariusza Kontrolującego z Emitentem w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	4 642	0	52 700	0
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Zakup towarów, usług i aktywów trwałych	0	90	0	893

TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Udzielone pożyczki	0	0	0	0
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Cash pooling	0	1 539	0	75
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Dywidendy	0	0	0	0

14.1.5. Transakcje zawarte przez Akcjonariusza Kontrolującego z Emitentem w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019
(dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	5 449	0	54 947	0
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Zakup towarów, usług i aktywów trwałych	0	53	0	611
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Udzielone pożyczki	0	0	0	0
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Cash pooling	833	0	0	172
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Dywidendy	0	0	0	0

14.1.6. Transakcje zawarte przez Akcjonariusza Kontrolującego z Emitentem w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020
(dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	7 080	0	66 068	0
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Zakup towarów, usług i aktywów trwałych	0	89	0	903
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Udzielone pożyczki	0	0	0	0

TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Cash pooling	0	19 663	0	48
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Dywidendy	0	0	0	0

14.1.7. Transakcje zawarte przez Akcjonariusza Kontrolującego z Emitentem w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	10 030	0	79 557	0
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Zakup towarów, usług i aktywów trwałych	0	64	0	715
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Udzielone pożyczki	0	0	0	0
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Cash pooling	0	5 183	0	173
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Dywidendy	0	0	0	0

14.1.8. Transakcje zawarte przez Akcjonariusza Kontrolującego z Emitentem w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	10 529	0	21 618	0
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Zakup towarów, usług i aktywów trwałych	0	35	0	128
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Udzielone pożyczki	0	0	0	0
TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Cash pooling	0	9 633	0	52

TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Dywidendy	0	0	0	0
----------------------------------	-----------	---	---	---	---

Powyższe tabele przedstawiają informacje na temat transakcji, które Spółka zawarła z Akcjonariuszem Kontrolującym we wskazanych okresach.

14.2. Transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami zależnymi Akcjonariusza Kontrolującego

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat transakcji, które Spółka zawarła z podmiotami zależnymi Akcjonariusza Kontrolującego we wskazanych okresach.

14.2.1. Transakcje zawarte przez ELIT S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Elit S.A. z siedzibą w Warszawie	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	37,35	0	357,62	0
Elit S.A. z siedzibą w Warszawie	Zakup towarów, usług i aktywów trwałych i inne obciążenia	0	0	0	-0,06

14.2.2. Transakcje zawarte przez ROTOPINO.PL S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
ROTOPINO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	430,4	0	3 744,43	0
ROTOPINO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	Zakup towarów, usług i aktywów trwałych i inne obciążenia	0	30	0	30

14.2.3. Transakcje zawarte przez ROTOPINO.PL S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
ROTOPINO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	489,39	0	4.202,86	0
ROTOPINO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	Zakup towarów, usług i aktywów	0	1,65	0	1,65

	trwałych i inne obciążenia				
--	----------------------------	--	--	--	--

14.2.4. Transakcje zawarte przez ROTOPINO.PL S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
ROTOPINO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	0	0	6.001,4	0
ROTOPINO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	Zakup towarów, usług i aktywów trwałych i inne obciążenia	0	0	0	0,14

14.2.5. Transakcje zawarte przez Sun Electro Sp. z o.o. z Emitentem w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Sun Electro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	0	0	0,54	0

14.2.6. Transakcje zawarte przez Sun Electro Sp. z o.o. z Emitentem w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Sun Electro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Sprzedaż produktów i usług oraz aktywów trwałych	0	0	0	0

14.3. Transakcje pomiędzy Spółką a członkami Zarządu

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat łącznej wysokości świadczeń wypłaconych członkom Zarządu we wskazanych okresach (dane w zł).

Imię i nazwisko: Maciej Posadzy	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Prezes Zarządu	Wypłata wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę zawartej z Emitentem	240.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			200.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019

			180.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
			180.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
			45.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		-	0	-
Świadczenia od Emitenta	Świadczenie motywacyjne		30.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			30.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
			30.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
			30.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
			5.318,19	01.01.2022 - 31.03.2022
	Premia za dany rok (wyłączana zaliczkowo)		367.649,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			0	01.01.2019 – 31.12.2019
			69.026,00	01.01.2020 – 31.12.2020
			456.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
	Premia za poprzedni rok (w części wypłaconej zaliczkowo)		0	01.01.2018 – 31.12.2018
			336.142,00	01.01.2019 – 31.12.2019
			29.840,00	01.01.2020 – 31.12.2020

			350.974,00	01.01.2021 - 31.12.2021
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		-	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		-	0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		-	0	-
Inne transakcje z Emitentem	Wynagrodzenie z tytułu powołania		180.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			220.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
			240.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
			285.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
			75.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta		-	0	-
ŁĄCZNIE:			817.649,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			786.142,00	01.01.2019 – 31.12.2019
			548.866,00	01.01.2020 – 31.12.2020
			1.301.974,00	01.01.2021 – 31.12.2021
			125.318,19	01.01.2022 - 31.03.2022

Imię i nazwisko: Damian Krzypiec	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres transakcji
-------------------------------------	------------------	----------------------	------------------	------------------

Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Członek Zarządu	Wypłata wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę zawartej z Emitentem	176.500,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			139.969,47	01.01.2019 – 31.12.2019
			119.748,11	01.01.2020 – 31.12.2020
			120.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
			30.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		-	0	-
Świadczenia od Emitenta		Świadczenie motywacyjne	30.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			30.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
			30.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
			30.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
			6.505,49	01.01.2022 - 31.03.2022
		Premia za dany rok (wypłacana zaliczkowo)	245.099,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			0	01.01.2019 – 31.12.2019
			46.017,00	01.01.2020 – 31.12.2020
			342.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
		Premia za poprzedni rok (w części nie	0	01.01.2018 – 31.12.2018

		wypłaconej zaliczkowo)	226.095,00	01.01.2019 – 31.12.2019
			19.894,00	01.01.2020 – 31.12.2020
			253.983,00	01.01.2021 - 31.12.2021
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		-	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		-	0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		-	0	-
Inne transakcje z Emitentem		Wynagrodzenie z tytułu powołania	120.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			160.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
			180.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
			225.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
			60.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta		-	0	-
ŁĄCZNIE:			571.599,00	01.01.2018 – 31.12.2018
			556.064,47	01.01.2019 – 31.12.2019
			395.659,11	01.01.2020 – 31.12.2020
			970.983,00	01.01.2021 – 31.12.2021
			96.505,49	01.01.2022 - 31.03.2022

Imię i nazwisko: Grzegorz Hachoł	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Członek Zarządu	Wypłata wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę zawartej z Emitentem	0	01.01.2018 – 31.12.2018
			0	01.01.2019 – 31.12.2019
			0	01.01.2020 – 31.12.2020
			0	01.01.2021 - 31.12.2021
			30.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		-	0	-
Świadczenia od Emitenta		Świadczenie motywacyjne	0	01.01.2018 – 31.12.2018
			0	01.01.2019 – 31.12.2019
			0	01.01.2020 – 31.12.2020
			0	01.01.2021 - 31.12.2021
	13.397,39		01.01.2022 - 31.03.2022	
	Premia za dany rok (wypłacana zaliczkowo)	0	01.01.2018 – 31.12.2018	
		0	01.01.2019 – 31.12.2019	
		0	01.01.2020 – 31.12.2020	
		0	01.01.2021 - 31.12.2021	

		Premia za poprzedni rok (w części wypłaconej zaliczkowo)	0	01.01.2018 – 31.12.2018
			0	01.01.2019 – 31.12.2019
			0	01.01.2020 – 31.12.2020
			0	01.01.2021 - 31.12.2021
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		-	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		-	0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		-	0	-
Inne transakcje z Emitentem		Wynagrodzenie z tytułu powołania	0	01.01.2018 – 31.12.2018
			0	01.01.2019 – 31.12.2019
			0	01.01.2020 – 31.12.2020
			0	01.01.2021 - 31.12.2021
			60.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta		-	0	-
ŁĄCZNIE:			0	01.01.2018 – 31.12.2018
			0	01.01.2019 – 31.12.2019
			0	01.01.2020 – 31.12.2020

	0	01.01.2021 – 31.12.2021
	103.397,39	01.01.2022 - 31.03.2022

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat transakcji zawieranych pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi członków Zarządu we wskazanych okresach.

W okresie 01.01.2020 – 31.03.2022 r. Emitent nie zawarł żadnych transakcji z MPAUXILIUM sp. z o.o. W okresie 01.01.2021 – 31.03.2022 r. Emitent nie zawarł żadnych transakcji z PROCOM SYSTEM S.A.

14.3.1. Transakcje zawarte przez Elektrotim S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Elektrotim S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Najem pomieszczeń	0	0	98,18	0
Elektrotim S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Zakup usług	0	0	0	23,37

14.3.2. Transakcje zawarte przez Elektrotim S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Elektrotim S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Zakup usług	0	0	0	18,2

W okresie 01.01.2020 – 31.12.2020 Emitent nie zawarł żadnych transakcji z Elektrotim S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

W okresie 01.01.2021 – 31.12.2021 r. Emitent nie zawarł żadnych transakcji z Elektrotim S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

W okresie 01.01.2022 – 31.03.2022 r. Emitent nie zawarł żadnych transakcji z Elektrotim S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

W okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 Emitent nie zawarł żadnych transakcji z Sonel S.A. z siedzibą w Świdnicy.

14.3.3. Transakcje zawarte przez Sonel S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019 (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Sonel S.A. z siedzibą w Świdnicy	Sprzedaż i dostawa materiałów eksploatacyjnych	0	0	3,77	0

14.3.4. Transakcje zawarte przez Sonel S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020 (dane w tys. zł)

		Wzajemne rozrachunki	Wzajemne transakcje
--	--	----------------------	---------------------

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Sonel S.A. z siedzibą w Świdnicy	Sprzedaż i dostawa materiałów eksploatacyjnych	0	0	6,34	0

14.3.5. Transakcje zawarte przez Sonel S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021 r. (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Sonel S.A. z siedzibą w Świdnicy	Sprzedaż i dostawa materiałów eksploatacyjnych	3	0	17,00	0

14.3.6. Transakcje zawarte przez Sonel S.A. z Emitentem w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022 r. (dane w tys. zł)

Nazwa podmiotu powiązanego	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Sonel S.A. z siedzibą w Świdnicy	Sprzedaż i dostawa materiałów eksploatacyjnych	0	0	2,48	0

14.4. Transakcje pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat łącznej wysokości świadczeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej we wskazanych okresach (dane w zł).

Imię i nazwisko: Krzysztof Folta	Pełniona funkcja	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Członek Rady Nadzorczej	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		0	-
Inne transakcje z Emitentem		15.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018

		15.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
		10.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
		22.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021 r.
		12.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta		0	-
ŁĄCZNIE:		15.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
		15.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
		10.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
		22.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
		12.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022

Imię i nazwisko: Robert Lubandy	Pełniona funkcja	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Członek Rady Nadzorczej i Członek Komitetu Audytu (wynagrodzenie łączne)	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		0	-
Inne transakcje z Emitentem		9.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
		9.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019

		6.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
		13.400,00	01.01.2021 - 31.12.2021 r.
		8.100,00	01.01.2022 - 31.03.2022
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta		0	-
ŁĄCZNIE:		9.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
		9.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
		6.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
		13.400,00	01.01.2021 - 31.12.2021
		8.100,00	01.01.2022 - 31.03.2022

Imię i nazwisko: Anna Słobodzian-Puła	Pełniona funkcja	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Członek Rady Nadzorczej	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		0	-
Inne transakcje z Emitentem		9.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
		6.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
		6.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020

		6.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021 r.
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta		0	-
ŁĄCZNIE:		9.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
		6.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
		6.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
		6.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021

Imię i nazwisko: Piotr Tokarczuk	Pełniona funkcja	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Członek Rady Nadzorczej i Członek Komitetu Audytu (wynagrodzenie łączne)	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		0	-
Inne transakcje z Emitentem		9.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
		9.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
		6.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
		13.400,00	01.01.2021 - 31.12.2021 r.
		8.100,00	01.01.2022 - 31.03.2022
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta		0	-

ŁĄCZNIE:	9.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
	9.000,00	01.01.2019 – 31.12.2019
	6.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
	13.400,00	01.01.2021 – 31.12.2021
	8.100,00	01.01.2022 – 31.03.2022

Imię i nazwisko: Piotr Nosal	Pełniona funkcja	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Członek Rady Nadzorczej	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		0	-
Inne transakcje z Emitentem		0	01.01.2018 – 31.12.2018
		0	01.01.2019 – 31.12.2019
		6.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
		12.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021 r.
	6.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022	
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta	0	-	
ŁĄCZNIE:		0	01.01.2018 – 31.12.2018

	0	01.01.2019 – 31.12.2019
	6.000,00	01.01.2020 – 31.12.2020
	12.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
	6.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022

Imię i nazwisko: Dariusz Giej	Pełniona funkcja	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Członek Rady Nadzorczej i Przewodniczący Komitetu Audytu (wynagrodzenie łączne)	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		0	-
Inne transakcje z Emitentem		0	01.01.2018 – 31.12.2018
		0	01.01.2019 – 31.12.2019
		0	01.01.2020 – 31.12.2020
		8.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021 r.
	9.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022	
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta	0	-	
ŁĄCZNIE:		0	01.01.2018 – 31.12.2018
		0	01.01.2019 – 31.12.2019

	0	01.01.2020 – 31.12.2020
	8.000,00	01.01.2021 - 31.12.2021
	9.000,00	01.01.2022 - 31.03.2022

Imię i nazwisko: Jarosław Jatczak	Pełniona funkcja	Kwota transakcji	Okres transakcji
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę u Emitenta	Członek Rady Nadzorczej	0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z emitentem (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w podmiocie zależnym od Emitenta		0	-
Wynagrodzenie z tytułu innych umów z podmiotem zależnym Emitenta (w tym o świadczenie usług)		0	-
Świadczenia od podmiotu zależnego Emitenta		0	-
Inne transakcje z Emitentem		6.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
		0	01.01.2019 – 31.12.2019
		0	01.01.2020 – 31.12.2020
		0	01.01.2021 - 31.12.2021 r.
Inne transakcje z podmiotem zależnym Emitenta	0	-	
ŁĄCZNIE:		6.000,00	01.01.2018 – 31.12.2018
		0	01.01.2019 – 31.12.2019
		0	01.01.2020 – 31.12.2020
		0	01.01.2021 - 31.12.2021

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat transakcji zawieranych pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi członków Rady Nadzorczej (dane w tys. zł).

Nazwa podmiotu powiązanego	Okres	Przedmiot Transakcji	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
			Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Kancelaria Prawna Anna Słobodzian-Puła	01.01.2019 – 31.12.2019	Usługi prawne	0	2,58	0	13,48
Kancelaria Prawna Anna Słobodzian-Puła	01.01.2020 – 31.12.2020	Usługi prawne	0	3,44	0	33,6
Kancelaria Prawna Anna Słobodzian-Puła	01.01.2021 – 31.12.2021 r.	Usługi prawne	0	3,01	0	63,05

15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE

15.1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz Statucie. W niniejszym podrozdziale oraz podrozdziale Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

15.1.1. Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

15.1.2. Prawo do rozporządzania Akcjami

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami. Na rozporządzanie Akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w rozdziale „Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji”.

15.1.3. Prawo do udziału w zysku (dywidenda)

Stosownie do art. 347 § 1 KSH Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Statut Spółki nie zawiera także postanowień wprowadzających ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy, innych niż określone w przepisach prawa regulujących działalność Emitenta. Według wiedzy Zarządu Emitent nie jest stroną jakiegokolwiek umowy, w tym umowy kredytowej, która nakładałaby na Emitenta ograniczenia w zakresie możliwości wypłaty dywidendy. Statut nie zawiera postanowień w zakresie uprzywilejowania Akcji Emitenta co do wypłaty dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy.

Wszystkie Akcje po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy, w tym także zaliczki na poczet dywidendy i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji.

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. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może przypaść nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dzień dywidendy może zostać określony w okresie kolejnych trzech miesięcy od dnia dywidendy. 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.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania

czynności związanych z obrotem giełdowym, w tym czynności związanych z notowaniem akcji z prawem poboru lub prawem do dywidendy, związanych z łączeniem, podziałem lub przekształcaniem emitenta, czy też zmianą wartości nominalnej instrumentów finansowych tego emitenta. Ponadto GPW może także żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z dopuszczeniem, wprowadzeniem lub notowaniem instrumentów finansowych tego emitenta, jak również związanych z zawieszaniem lub wykluczaniem tych instrumentów z obrotu giełdowego. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. W terminie, o którym mowa powyżej, emitent przekazuje ponadto: KDPW – informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz kod uczestnika, na którego kontach w KDPW rejestrowane są te akcje; uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, przy czym zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki bankowe uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy. Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale Opodatkowanie, w punkcie Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych, w podpunkcie Podatek dochodowy osób fizycznych od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie, Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Wraz z informacjami, o których mowa w ust. 1, emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach.

Ponadto § 121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza akcji spółki publicznej prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Roszczenie akcjonariusza wobec spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez 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 (art. 118 KC).

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale „Opodatkowanie – Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych”.

Zgodnie z art. 349 KSH statut może upoważnić zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej

połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

O planowanej wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego Zarząd ogłasza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym na co najmniej cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Opis ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wynikających ze stanowisk KNF znajduje się w rozdziale „Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy – Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy”.

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

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji (w całości lub części) Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki (art. 433 § 2 KSH). Pozbawienie prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Zwolnienie z obowiązku pozbawienia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Prawo poboru (jak i możliwość jego pozbawienia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

15.1.5. Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

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

Statut Spółki nie reguluje powyższych kwestii w sposób odmienny, obowiązują zatem postanowienia ustawowe.

W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

15.1.6. Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

Stosownie do art. 340 § 1 KSH zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

Statut może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu spółki.

15.1.7. Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Kodeks spółek handlowych w art. 337 § 1 i § 2 KSH przewiduje, że akcje spółki są zbywalne, przy czym 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 (art. 337 § 3 KSH). W braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. W przypadku braku tych postanowień akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH).

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). 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 (art. 338 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w rozdziale „Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji”.

15.1.8. Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki, z pominięciem praw i obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem, które stanowią przedmiot następnego podrozdziału. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

15.1.9. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

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

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki. Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- 1) plan połączenia;
- 2) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było sporządzane;
- 3) dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- 4) sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- 5) opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- 1) plan podziału;
- 2) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było sporządzane;
- 3) dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- 4) sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału, o których mowa w art. 536 KSH;
- 5) opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- 1) plan przekształcenia wraz z załącznikami, o których mowa w art. 558 KSH;
- 2) opinię biegłego rewidenta, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

15.1.11. Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

15.1.12. Prawo do zamiany akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH). Statut modyfikuje te postanowienie. Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu Akcje Spółki są akcjami na okaziciela lub akcjami imiennymi. Natomiast na mocy § 9 ust. 2 akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

15.2. **Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem**

15.2.1. Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu w Polsce wskazanym przez Spółkę w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane.

Stosownie do art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Artykuł 397¹ KSH jest kolejną regulacją przewidującą obowiązek zwołania walnego zgromadzenia. Odnosi się on do sytuacji, w której rezygnację ze sprawowania funkcji składa członek jednoosobowego zarządu albo ostatni z członków zarządu wieloosobowego (bądź też jednocześnie wszyscy z członków wieloosobowego zarządu), a nie jest obsadzony żaden mandat w radzie nadzorczej. Członek zarządu składa wówczas rezygnację akcjonariuszom, zwołując jednocześnie walne zgromadzenie (art. 369 § 5² k.s.h.). Artykuł 397¹ KSH przewiduje, że zwołanie walnego zgromadzenia jest w tym przypadku obowiązkiem składającego rezygnację członka zarządu i wyłącza w tym zakresie zastosowanie art. 399 § 1 KSH. Członek zarządu posiada zatem kompetencję do samodzielnego zwołania walnego zgromadzenia. Do zaproszenia na walne zgromadzenie zwołujący je członek zarządu dołącza swoje oświadczenie o rezygnacji, która wywołuje skutek z dniem następującym po dniu, na który zwołane zostało zgromadzenie (art. 369 § 5² KSH), a więc niezależnie od tego, czy doszło do jego odbycia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). 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 występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Art. 402¹ KSH stanowi, że walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu, stosownie do art. 402² KSH, powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;

- h) prawie akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia;
- 4) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ KSH;
- 5) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- 6) 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
- 7) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do przepisów Rozporządzenia o Raportach, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego informacji zawartych w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszenie w formie raportu bieżącego powinno zawierać dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu, treść proponowanych zmian, a w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, również treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Spółka powinna również ogłosić w formie raportu bieżącego treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Ponadto, stosownie do przepisów Rozporządzenia o Raportach, w przypadku rejestracji lub odmowie rejestracji przez sąd zmiany statutu Emitenta, Spółka zobowiązana jest ogłosić w formie raportu bieżącego datę zarejestrowania przez sąd zmiany statutu, a w przypadku, gdy zmiana nie dotyczy kapitału zakładowego także treść zmienionych lub nowych postanowień statutu wraz ze wskazaniem daty walnego zgromadzenia, które uchwaliło zmiany w statucie, oraz z podaniem numerów uchwał. W przypadku gdy emitent sporządził tekst jednolity statutu Spółka zobowiązana jest go zawrzeć w powyższym raporcie.

Dodatkowo, stosownie do art. 402³ § 1 KSH spółka publiczna jest zobowiązana do prowadzenia własnej strony internetowej i zamieszczenia na niej od dnia zwołania następujących danych:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
- 2) informacji o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- 3) dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
- 4) projektów 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;
- 5) formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

15.2.2. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Spółki.

Art. 393 KSH stanowi, że uchwały walnego zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w KSH lub w statucie, wymaga:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 4) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, chyba że statut stanowi inaczej;
- 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH;

6) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH;

7) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, powziętej większością dwóch trzecich głosów, stosownie do art. 394 § 1 KSH wymaga zawarcie przez spółkę przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania spółki, umowy o nabycie dla spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza spółki. Dotyczy to również nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej.

Zgodnie z art. 395 § 1 i 2 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego a jego przedmiotem obrad powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- 3) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Art. 395 § 2¹ KSH stanowi, że w spółkach, o których mowa w art. 90c ust. 1 Ustawy o Ofercie, (tj. w spółkach, których co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym) przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały, o której mowa w art. 90g ust. 6 Ustawy o Ofercie (tj. uchwały opiniującej roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków zarządu i członków Rady Nadzorczej) lub przeprowadzenie dyskusji, o której mowa w art. 90g ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Walne Zgromadzenie jest władne rozstrzygać o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego (art. 396 § 5 KSH).

Kolejną sprawą zastrzeżoną dla Walnego Zgromadzenia jest powzięcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego (art. 397 KSH).

Zgodnie z § 27 Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy wymienione w Kodeksie Spółek Handlowych, a w szczególności:

rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;

- 1) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 3) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- 4) wybór przewodniczącego, a następnie członków rady nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzeń;
- 5) odwołanie przed upływem kadencji członków rady nadzorczej;
- 6) datę nabycia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy;
- 7) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 8) umorzenie akcji;
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych;
- 10) finansowanie przez Spółkę nabycia lub objęcia emitowanych przez nią akcji;
- 11) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 12) zmiana statutu Spółki;
- 13) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- 14) wybór i odwołanie likwidatorów oraz ustalanie ich wynagrodzenia.

Stosownie do § 26 ust. 2 Statutu Spółki z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów. Odpowiada to treści art. 414 § 1 KSH.

15.2.3. Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. Następnie Walne Zgromadzenie wybiera przewodniczącego zgromadzenia, który przejmuje kierownictwo obrad. Walne Zgromadzenie powołuje sekretarza, którego zadaniem jest sporządzenie listy obecności z wyszczególnieniem ilości akcji jakie każdy z obecnych posiada i ilości przysługujących każdemu głosów. Podpisana przez przewodniczącego zgromadzenia lista obecności zostaje wyłożona podczas obrad. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i

podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

15.2.4. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

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

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (art. 406³ § 4 KSH).

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza powyższy wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa w art. 406³ § 4 KSH, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed dniem walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed dniem walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu jest wykładana w siedzibie spółki przez trzy dni przed terminem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 KSH).

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

15.2.5. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH). Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ § 2 KSH). Regulamin walnego zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412¹ § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).

15.2.6. Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

15.2.7. Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) 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 stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

15.2.8. Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w drodze powództwa o uchylenie uchwały bądź powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom tych organów; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

15.2.9. Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

15.2.10. Prawo do uzyskania informacji o spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

15.2.11. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 1 KSH).

15.2.12. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

15.2.13. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

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. Akcjonariusze reprezentujący jedną dziesiątą kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

15.2.14. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

15.2.15. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Akcjonariusze spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

15.3. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH, prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów Statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym

akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

15.4. Umorzenie Akcji

15.4.1. Umorzenie dobrowolne

Zgodnie z postanowieniami Statutu akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 § 2 zd. 2 KSH). Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

15.4.2. Umorzenie przymusowe

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego.

15.5. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 publicznej 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.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

16. WARUNKI OFERTY

16.1. Podstawowe warunki i parametry Oferty

W ramach Oferty Spółka oferuje nie mniej niż 1 (jeden) oraz nie więcej niż 15.900.000 (piętnaście milionów dziewięćset tysięcy) nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela Serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda („**Akcje Oferowane**”, „**Nowe Akcje**”).

Na podstawie Uchwały Emisyjnej, zgodnie z brzmieniem art. 432 § 4 KSH, Zarząd upoważniony jest do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych („**Data Ustalenia Ceny**”). W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. 15.900.000 Nowych Akcji.

Na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie:

- (i) 100.000 istniejących akcji zwykłych serii A,
- (ii) 35.000.000 istniejących akcji zwykłych serii B,
- (iii) 24.000.000 istniejących akcji zwykłych serii C („**Akcje Istniejące**”, a łącznie z Nowymi Akcjami „**Akcje**”) oraz
- (iv) nie więcej niż 15.900.000 Nowych Akcji oraz (v) nie więcej niż 15.900.000 praw do Nowych Akcji („**PDA**” lub „**Prawa do Akcji**”) („**Dopuszczenie do Obrotu na GPW**”).

Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że Oferta opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki, Oferty oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, jeżeli takie wystąpią, po ich zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”) i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, jeżeli takie wystąpią, oraz informacją o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, Ostatecznej Liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty i ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów.

Prospekt nie będzie zatwierdzany przez inny organ nadzoru niż KNF i nie zostanie przedłożony żadnemu organowi nadzoru w kraju innym niż Polska. KNF zatwierdził Prospekt jedynie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności określone w Rozporządzeniu Prospektowym; zatwierdzenie takie nie powinno być traktowane jako akceptacja Spółki lub jakości papierów wartościowych będących przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny zasadności inwestycji w Akcje Oferowane.

Spółka oczekuje, że wpływy brutto z Oferty wyniosą około 104 mln zł. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Nowych Akcji, przydzielonych inwestorom w Ofercie oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych oraz łącznej wysokości kosztów Oferty poniesionych przez Spółkę.

Wartość wpływów netto z Oferty będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów Oferty (zob. „*Informacje dodatkowe – Koszty Oferty*”). Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z Oferty wyniesie około 100 mln zł, w przypadku przydzielenia wszystkich Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty. (zob. „*Informacje dodatkowe – Koszty Oferty*”).

O ile wszystkie Nowe Akcje zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów, to po przeprowadzeniu Oferty Nowe Akcje będą stanowić 21,20% kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 15.900.000 głosów stanowiących 21,20% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie wraz z Ofertą Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

W związku z oferowaniem Akcji Oferowanych w ramach Oferty Menedżer Oferty oraz inne podmioty biorące udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień MiFID II, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, Menedżer Oferty oraz inne podmioty biorące udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty:

- dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, że dokonując takiej oceny, biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Menedżera Oferty oraz innych podmiotów biorących udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty nie będą oferować mu nabycia Akcji Oferowanych;

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, w przypadku gdy Akcje Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Akcji Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

W związku z Dopuszczeniem do Obrotu na GPW, żadne podmioty nie podjęły wiążących zobowiązań do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym.

16.2. Uprawnieni Inwestorzy

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni; oraz
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Na Datę Prospektu przewiduje się, że Inwestorom Indywidualnym zostanie przydzielone około 20% wszystkich Akcji Oferowanych, a Inwestorom Instytucjonalnym zostanie przydzielone 80% wszystkich Akcji Oferowanych.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (w tym programów dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Akcji Oferowanych. Osoby nie będące rezydentami Rzeczypospolitej Polskiej, które zamierzają złożyć zapis na Akcje Oferowane powinny zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Prospekcie.

Według wiedzy Spółki Pan Maciej Posadzy – Prezes Zarządu, Pan Damian Krzypiec – Członek Zarządu, Pan Grzegorz Hachoł – Członek Zarządu oraz Pan Robert Lubandy – Członek Rady Nadzorczej, jako członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Spółki zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty, przy czym udział żadnego z nich nie przekroczy jednak 5% Oferty.

Akcje Oferowane są oferowane Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych (to jest, w celu uniknięcia wątpliwości, Inwestorom Indywidualnym po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, a Inwestorom Instytucjonalnym po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych). Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej (zob. „Cena Maksymalna, „Ostateczna Cena Akcji Oferowanych” poniżej). Ostateczna Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd, w porozumieniu z Menedżerem Oferty, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu dla Inwestorów Instytucjonalnych i będzie wyrażona w złotych.

Informacje na temat Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych, które będą oferowane w ramach Oferty zostaną opublikowane w Dacie Ustalenia Ceny, po zakończeniu budowania Księgi Popytu, w taki sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt (tj. w formie elektronicznej z możliwością wyszukiwania na stronie internetowej Spółki (www.3lp.eu) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Menedżera Oferty (www.trigon.pl)) po zakończeniu procesu budowania księgi popytu dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Szczegółowe informacje na temat terminu i okoliczności w jakich Spółka może odwołać lub zawiesić przeprowadzenie Oferty oraz informacja czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu znajduje się w punkcie *Wycofanie z Oferty lub zawieszenie Oferty* poniżej.

16.3. Przewidywany harmonogram Oferty

Poniższy harmonogram określa oczekiwane, kluczowe daty związane z Ofertą. Wszystkie terminy i godziny, o których mowa w niniejszym harmonogramie zostały ustalone w oparciu o miejscowy czas warszawski (CET) i mogą zostać skorygowane przez Spółkę w porozumieniu z Menedżerem Oferty.

26 kwietnia 2022 r.	publikacja Prospektu (rozpoczęcie Oferty Publicznej).
9 maja 2022 r.	Publikacja Ceny Maksymalnej w formie suplementu do Prospektu
10 – 17 maja 2022 r.	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych („Okres Przyjmowania Zapisów od Inwestorów Indywidualnych”) (do dnia 17 maja 2022 roku do godz. 23:59).
10 maja 2022 r.	rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych.

17 maja 2022 r.	zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych.
17 maja 2022 r.	ustalenie i opublikowanie Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych („ Data Ustalenia Ceny ”).
18 – 23 maja 2022 r.	okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych.
25 maja 2022 r.	przyjmowanie zapisów (jeśli nastąpią) przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Menedżera Oferty.
27 maja 2022 r.	przydział Akcji Oferowanych („ Data Przydziału ”), zamknięcie Oferty.
około 2 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych	przewidywany termin rozpoczęcia notowania Praw do Akcji („ PDA ”) na GPW z zastrzeżeniem, że termin ten uzależniony jest również od przebiegu postępowań prowadzonych przez KDPW oraz GPW w przedmiocie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
około 1 miesiąca od przydziału Akcji Oferowanych	przewidywany termin rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących i Nowych Akcji (akcje po PDA) na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Ostateczna suma o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym ostateczna liczba Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty: (i) zostanie ustalona przez Zarząd w uzgodnieniu z Menedżerem Oferty na podstawie upoważnienia Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, albo (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. będzie wynosiła 15.900.000 Nowych Akcji. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej wraz z informacją o Ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych udostępniona zostanie przez Spółkę do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki. Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako odwołanie lub zawieszenie Oferty. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Niezależnie od powyższego, jeżeli jakkolwiek zmiana w harmonogramie Oferty spowoduje podjęcie decyzji o ponownym przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu i w rezultacie zmianie ulegnie okres składania zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów Instytucjonalnych, taka informacja zostanie opublikowana w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF). W przypadku publikacji suplementu do Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Inwestorzy Indywidualni będą uprawnieni do wycofania złożonych przez nich zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego.

16.4. Cena Maksymalna

Maksymalna cena Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych w ramach Oferty („**Cena Maksymalna**”) zostanie ustalona przez Spółkę w porozumieniu z Menedżerem Oferty i zostanie podana do publicznej wiadomości w suplementie, po jego zatwierdzeniu przez KNF.

16.5. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych

Ostateczna cena emisyjna jednej Nowej Akcji dla Inwestorów Indywidualnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) oraz ostateczna cena emisyjna jednej Nowej Akcji dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”, przy czym Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych łącznie z Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych – „**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych**”) zostanie ustalona przez

Zarząd w porozumieniu z Menedżerem Oferty po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych („**Księga Popytu**”) oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki, jak i warunki rynkowe. W okresie trwania budowy księgi popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych oraz cenie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt. Wyniki procesu budowania Księgi Popytu nie zostaną podane do publicznej wiadomości. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących udziału w procesie budowania Księgi Popytu, zainteresowani Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się bezpośrednio z Menedżerem Oferty. Cena Ostateczna Akcji Oferowanych, z zastrzeżeniem kryteriów wskazanych poniżej, może być odmienna dla Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie spełniać poniższe kryteria:

- Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie może być wyższa niż Cena Maksymalna;
- Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna (w takiej sytuacji ostateczna cena emisyjna za Akcje Oferowane dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie wyższa niż cena, po której Akcje Oferowane będą oferowane Inwestorom Indywidualnym); oraz
- Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych nie może być niższa niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych.

Informacja na temat Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

16.6. Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych („**Data Ustalenia Ceny**”) Spółka w porozumieniu z Menedżerem Oferty, podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie („**Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych**”). Ponadto, Spółka w porozumieniu z Menedżerem Oferty ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów.

Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych: (i) zostanie ustalona w uzgodnieniu z Menedżerem Oferty przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej w związku z art. 432 § 4 KSH; albo (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej, tj. będzie wynosiła 15.900.000 Nowych Akcji.

Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji, jednak na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie została ustalona. W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, która zostanie zaoferowana poszczególnym kategoriom inwestorów (Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym) zostanie przekazana do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

16.7. Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane

16.7.1. Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne (z zastrzeżeniem prawa do wycofania złożonego zapisu stosownie do art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiązać Inwestorów składających takie zapisy do Dnia Przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę (w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji) lub Oferujących (w przypadku Akcji Sprzedawanych) lub do dnia odstąpienia od Oferty na zasadach określonych w Prospekcie. W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu Inwestor, który złożył zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem suplementu, może wycofać złożony zapis na podstawie art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, składając w przypadku Inwestorów Indywidualnych w jednym z POK-ów tej firmy inwestycyjnej, w której został złożony zapis przez Inwestora Indywidualnego, a w przypadku Inwestorów Instytucjonalnych w siedzibie Menedżera Oferty, odpowiednie oświadczenie w tym zakresie w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do publicznej wiadomości, o ile nie zostanie ustalony inny termin.

Oświadczenie, o którym mowa powyżej, będzie można złożyć na formularzach dostępnych w jednym z POK-ów tej firmy inwestycyjnej, w której został złożony zapis lub z wykorzystaniem elektronicznych kanałów komunikacji, określonych w umowach pomiędzy Inwestorem a firmą inwestycyjną oraz stosownych regulaminach firmy inwestycyjnej, w której został złożony zapis przez Inwestora.

Prawo do wycofania złożonych zapisów nie dotyczy przypadków, gdy suplement jest udostępniany w związku z nowym znaczącym czynnikiem, istotnym błędem lub istotną niedokładnością w treści Prospektu, które wystąpiły lub zostały zauważone przez Spółkę po zakończeniu okresu subskrypcji Akcji Oferowanych.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu; (iv) wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba podana w złożonych przez niego zapisach bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; oraz (v) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami w tym Rozporządzenia RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych). Ponadto każdy Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Menedżera Oferty oraz Spółki do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisu wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji spowoduje, iż zapis danego Inwestora może zostać uznany za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym w przypadku Inwestorów Instytucjonalnych dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi Inwestor.

Inwestor jest związany zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku wycofania się przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w rozdziale *Opodatkowanie*.

16.7.2. Inwestorzy Indywidualni

Alokacja praw wynikających ze złożonych zapisów na Nowe Akcje na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonana z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, a przydział Nowych Akcji nastąpi przez Emitenta. Inwestor Indywidualny zainteresowany subskrypcją Nowych Akcji musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej, w której zamierza złożyć zapis na Nowe Akcje. Osoby nieposiadające rachunku papierów wartościowych powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych zapisanie Nowych Akcji nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Przed złożeniem zapisu na Nowe Akcje Inwestor niebędący klientem Menedżera Oferty lub firmy inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego przyjmującej zapisy zobowiązany będzie, przed złożeniem zapisu, do zawarcia odpowiednio z Menedżerem Oferty, albo z firmą inwestycyjną będącą Członkiem Konsorcjum Detalicznego, umowy przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o której mowa w art. 74b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Nowej Emisji nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w wybranych POK-ach Menedżera Oferty, a także w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmowały od Inwestorów Indywidualnych zapisy na Akcje Oferowane (łącznie „**Członkowie Konsorcjum Detalicznego**”, a każdy z nich z osobna „**Członek Konsorcjum Detalicznego**”). Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych na stronie internetowej Spółki [www\[.\]3lp\[.\]eu](http://www[.]3lp[.]eu) oraz na stronie internetowej Menedżera Oferty [www\[.\]trigon\[.\]pl](http://www[.]trigon[.]pl).

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w POK-ach Członków Konsorcjum Detalicznego lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania zapisów.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów; oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis.

Inwestorzy Indywidualni mają prawo złożyć więcej niż jeden zapis. Liczba Nowych Akcji, na które opiewa jeden zapis złożony przez danego Inwestora Indywidualnego, nie może być większa niż 300.000. Zapis opiewający na większą liczbę Akcji Oferowanych niż 300.000 będzie traktowany jak zapis na 300.000 Akcji Oferowanych. Zapis złożony przez Inwestora Indywidualnego nie może obejmować mniej niż 100 Akcji Oferowanych. Zapisy złożone na mniej niż 100 Akcji Oferowanych będą uważane za nieważne. W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych ważnych zapisów na Nowe Akcje obejmujących łącznie większą liczbę Nowych Akcji niż liczba Nowych Akcji oferowanych tej kategorii Inwestorów, przydział Nowych Akcji nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych zapisów.

Inwestorzy Indywidualni składają zapisy na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne.

W przypadku niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu, w szczególności podania nieprawdziwych informacji lub wskazania ceny innej niż Cena Maksymalna, zapis danego Inwestora Indywidualnego zostaje uznany za nieważny. Konsekwencje nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi wyłącznie Inwestor Indywidualny składający zapis.

Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Oferowane powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa zapis oraz Ceny Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego zapis.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis na Akcje Oferowane. Opłacenie zapisu na Akcje Oferowane ze środków na rachunku papierów wartościowych inwestora może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie niezablokowanych środków pieniężnych tego inwestora zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych. Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane. W przypadku braku pokrycia na rachunku zapis Inwestora Indywidualnego nie zostanie przyjęty.

Zapis Inwestora Indywidualnego, w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty, jest nieważny.

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem powiększona o ewentualną prowizję maklerską zostanie zablokowana w chwili składania zapisu na rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych danego Inwestora Indywidualnego przez Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego ten zapis. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Zapisy na Akcje Nowej Emisji złożone przez Inwestorów Indywidualnych stanowić będą podstawę do wystawienia przez firmę inwestycyjną odpowiednich zleceń kupna i wprowadzenia ich do systemu informatycznego GPW. Za poprawność ww. zleceń wystawianych w ramach realizacji alokacji Nowych Akcji z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW odpowiadają firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy. Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji.

Zgodnie z art. 17 pkt 1 lit a) Rozporządzenia Prospektowego, w związku z brakiem możliwości zawarcia w Prospekcie informacji na temat ostatecznej ceny ofertowej lub liczby papierów wartościowych, które będą przedmiotem oferty publicznej, wyrażonych jako liczba papierów wartościowych lub ich łączna wartość nominalna, jak również ceny maksymalnej, zgoda na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych może być wycofana przez nie mniej niż 2 dni robocze po złożeniu ostatecznej ceny ofertowej lub liczby papierów wartościowych, które będą przedmiotem oferty.

16.7.3. Inwestorzy Instytucjonalni

Na podstawie przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, Spółka, po uzgodnieniu z Menedżerem Oferty, dokona wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, według własnego uznania, którym zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane. Inwestorzy Instytucjonalni, do których zostaną skierowane zaproszenia będą uprawnieni do złożenia zapisów na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka została wskazana w zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Menedżera Oferty. Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, uznaje się, że Inwestor Instytucjonalny złożył zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Menedżera Oferty na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie lub formie elektronicznej, na formularzu zapisu udostępnionym przez Menedżera Oferty.

Formularz zapisu zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać żadnych zastrzeżeń.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub

inne osoby działające w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) sposobu składania zapisów, Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Menedżerem Oferty.

Każdy z Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć zapis lub zapisy łącznie na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu i w tym kontekście liczba Akcji Oferowanych wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapisy Inwestor Instytucjonalny (przy czym liczba ta może być inna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Zapisy opiewające łącznie na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapis dany Inwestor Instytucjonalny. Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, decyzją Spółki, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do składania zapisów.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. Wpłaty z tytułu zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem w złotych, na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania tego rachunku kwotą pieniężną. Środki wpłacane za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

Zgodnie z art. 17 pkt 1 lit a) Rozporządzenia Prospektowego, w związku z brakiem możliwości zawarcia w Prospekcie informacji na temat ostatecznej ceny ofertowej lub liczby papierów wartościowych, które będą przedmiotem oferty publicznej, wyrażonych jako liczba papierów wartościowych lub ich łączna wartość nominalna, jak również ceny maksymalnej, zgoda na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych może być wycofana przez nie mniej niż 2 dni robocze po złożeniu ostatecznej ceny ofertowej lub liczby papierów wartościowych, które będą przedmiotem oferty.

16.8. Przydział Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat na Akcje Oferowane

16.8.1. Informacje ogólne

Decyzje o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym kategoriom inwestorów; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę po konsultacji z Menedżerem Oferty, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów Spółka zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów, po konsultacji z Menedżerem Oferty, z zastrzeżeniem, że przesunięcia mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku uchylenia się inwestorów od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony zapis, za wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach, przy czym rozpoczęcie notowania Akcji będzie możliwe przed podaniem do publicznej wiadomości wyników przydziału Akcji Oferowanych.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych.

Z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych nastąpi zamknięcie Oferty. Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w przewidywanym harmonogramie Oferty.

16.8.2. Inwestorzy Indywidualni

Alokacja praw wynikających ze złożonych zapisów na Nowe Akcje na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonana z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, a przydział Nowych Akcji nastąpi przez Emitenta zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej. Warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym jest prawidłowe wypełnienie formularza zapisu oraz opłacenie zapisu na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Jeżeli liczba Akcji Oferowanych, na które dokonali zapisy Inwestorzy Indywidualni, nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Inwestorom Indywidualnym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych zapisów na Akcje Oferowane obejmujących łącznie większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych przydział Akcji Oferowanych nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych zapisów. Ułamkowe części Akcji Oferowanych zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej, a pozostałe Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku zapisów na równą liczbę Akcji Oferowanych o przydziale zdecyduje losowanie. Inwestorom Indywidualnym nie gwarantuje się żadnej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału.

Inwestorzy Indywidualni, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez inwestora w formularzu zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane. Na takich samych zasadach, jak opisane powyżej, będą zwracane środki pieniężne stanowiące nadpłatę powstałą w sytuacji, gdy ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie niższa niż Cena Maksymalna, po której Inwestorzy Indywidualni dokonywali wpłat na Akcje Oferowane.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym zostaną przekazane zgodnie z procedurami Członków Konsorcjum Detalicznego prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, którym przydzielono Akcje Oferowane.

16.8.3. Inwestorzy Instytucjonalni

Warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym jest prawidłowe wypełnienie formularza zapisu oraz opłacenie zapisu na Akcje Oferowane po Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisu.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Indywidualni uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów, mogą być przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym, zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu Księgi Popytu („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu lub zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Instytucjonalni nie złożyli zapisów w odpowiedzi na zaproszenie lub nie opłacili złożonych zapisów w terminie, mogą zostać zaoferowane i przydzielone Inwestorom Zastępczym pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane.

Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym zostaną przekazane przez Menedżera Oferty, w imieniu Emitenta.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom Instytucjonalnym, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych lub od daty ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od Oferty, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

16.9. Rozliczenie Oferty

Menedżer Oferty wystawi zlecenia rozrachunku celem przeniesienia Akcji Oferowanych na rachunki papierów wartościowych Inwestorów.

W wyniku przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane Prawa do Akcji uprawniające do Nowych Akcji. Zapisanie Praw do Akcji uprawniających do Nowych Akcji nastąpi w przypadku Inwestora Indywidualnego na rachunek papierów wartościowych z których został dokonany zapis na Akcje Oferowane oraz w przypadku Inwestora Instytucjonalnego na rachunek papierów wartościowych wskazany w dyspozycji deponowania, stanowiącej integralną część formularza zapisu (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe). Dla potrzeb przeprowadzenia alokacji Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych zostanie nadany w KDPW wstępny kod ISIN, pod którym zostaną zarejestrowane prawa wynikające ze złożonych zapisów na Nowe Akcje (Prawa Nowej Emisji, PNE). Alokacja praw wynikających ze złożonych zapisów na Nowe Akcje na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych nastąpi z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, a rozliczenie alokacji nastąpi w tym samym dniu.

Niezwłocznie po dokonaniu przez Spółkę przydziału Akcji Oferowanych i po podjęciu uprzednio odpowiednich uchwał/decyzji przez KDPW oraz uchwały GPW w sprawie dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, w terminie 3 dni od podjęcia przez GPW ww. uchwały na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane Prawa do Akcji. W przypadku Inwestorów Indywidualnych Prawa do Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, którym uprzednio zapisano PNE.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora na potrzeby zapisania Praw do Akcji będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor musi liczyć się z zapisaniem Praw do Akcji na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora niezbędnych danych.

Menedżer Oferty nie ponosi odpowiedzialności za brak zapisania Praw do Akcji wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora na potrzeby zapisania Praw do Akcji.

16.10. Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty

16.10.1. Zawieszenie

Do dnia rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych na Nowe Akcje Spółka, w porozumieniu z Menedżerem Oferty, może zawiesić przeprowadzenie Oferty bez ustalania nowego harmonogramu Oferty w chwili zawieszania Oferty i bez podawania przyczyn. Spółka, w porozumieniu z Menedżerem Oferty, może w późniejszym terminie ustalić nowy harmonogram Oferty. Informacja o zawieszeniu Oferty przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Nowe Akcje od Inwestorów Indywidualnych zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

Od dnia rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych, Zarząd, w porozumieniu z Menedżerem Oferty, może zawiesić przeprowadzenie Oferty tylko z ważnych powodów, ustalając, w porozumieniu z Menedżerem Oferty, nowy harmonogram Oferty w chwili zawieszania Oferty lub w późniejszym terminie.

Do ważnych powodów należy zaliczyć w szczególności zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych, w tym, m.in., powody odstąpienia od Oferty wymienione w punkcie „*Odstąpienie (wycofanie z Oferty)*” poniżej.

Informacja o zawieszeniu Oferty po dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu (po jego zatwierdzeniu przez KNF) w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji Akcji Oferowanych, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą uważane za ważne, jednakże Inwestorzy będą uprawnieni do wycofania złożonych zapisów na podstawie art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w terminie trzech dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu dotyczącego zawieszenia Oferty. W przypadku Inwestorów Indywidualnych wycofania złożonego zapisu będzie można dokonać w jednym z punktów obsługi klienta („POK”) tej firmy inwestycyjnej, w której został złożony zapis przez Inwestora Indywidualnego. Lista POK-ów zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych na stronie internetowej Spółki ([www.\[.\]3lp\[.\]eu](http://www.[.]3lp[.]eu)) oraz na stronie internetowej Menedżera Oferty ([www.\[.\]trigon\[.\]pl](http://www.[.]trigon[.]pl)). W przypadku Inwestorów Instytucjonalnych wycofania złożonego zapisu będzie można dokonać w siedzibie Menedżera Oferty.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka w porozumieniu z Menedżerem Oferty, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania księgi popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane tracą czy zachowują ważność. Informacja ta zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

16.10.2. Odstąpienie (wycofanie z Oferty)

Możliwe jest odstąpienie od Oferty przez Spółkę, przy uwzględnieniu rekomendacji Menedżera Oferty.

Do dnia rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów na Nowe Akcje od Inwestorów Indywidualnych, decyzja o odstąpieniu od Oferty przez Spółkę może zostać podjęta bez podania przyczyn, co skutkować będzie skutecznym odwołaniem Oferty. Informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF.

Od dnia rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów na Nowe Akcje od Inwestorów Indywidualnych, ale nie później niż do dnia publikacji Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, odstąpienie od Oferty może nastąpić wyłącznie z ważnych powodów.

Do ważnych powodów należą w szczególności: (i) nagle lub nieprzewidziane zmiany sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub za granicą, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Spółki (np. epidemie, w tym nawrót pandemii wirusa COVID-19, wprowadzenie stanu wyjątkowego, stanu klęski żywiołowej, stanu wojennego, zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy oraz powodzie); (ii) nagle i nieprzewidziane zmiany lub zdarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować wyrządzeniem Spółce istotnej szkody lub doprowadzić do istotnego zakłócenia jej działalności; (iii) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych, jeśli okoliczności te mogłyby wywrzeć istotny negatywny wpływ na Ofertę; (v) niezadowolający poziom zainteresowania Akcjami Oferowanymi w procesie budowy księgi popytu w zakresie liczby Akcji Oferowanych lub ceny za Akcję Oferowaną; (vi) niewystarczająca, zdaniem Menedżera Oferty, prognozowana liczba Akcji Nowej Emisji w obrocie na GPW, niezapewniająca odpowiedniej płynności Akcji Dopuszczanych; lub (vii) niekorzystna sytuacja na rynku finansowym.

Od dnia rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych w przypadku, gdy Spółka odstąpi od Oferty, odpowiednia informacja o odstąpieniu od Oferty Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF.

W przypadku odstąpienia od Oferty przez Spółkę, Spółka nie będzie ubiegała się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Prospektu, a wszystkie złożone zapisy zostaną unieważnione. Dokonane na ich poczet wpłaty od Inwestorów zostaną im zwrócone, bez odsetek i innych rekompensat, w terminie siedmiu dni od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

W okresie następującym po ustaleniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych do Dnia Przydziału Akcji Oferowanych odstąpienie od Oferty może nastąpić wyłącznie z ważnych powodów, a decyzja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty może zostać podjęta jedynie w porozumieniu z Menedżerem Oferty przez Spółkę, co będzie skutkowało odstąpieniem od ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Prospektu.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Spółka ani Menedżer Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody (w tym, m.in., straty lub utracone korzyści) poniesione przez strony trzecie (w tym Inwestorów) lub podmioty z nimi powiązane, w związku z zawieszeniem, odwołaniem lub modyfikacją Oferty.

16.11. Suplementy do Prospektu

Każdy nowy, znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, zostaną udostępnione w formie suplementu do Prospektu. Suplement taki będzie podlegał zatwierdzeniu przez KNF i opublikowany w taki sam sposób jak Prospekt. W przypadku gdy suplement do Prospektu zostanie opublikowany po złożeniu przez inwestorów zapisów, inwestorom, którzy takie zapisy złożyli, przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Spółkę. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu określa się w suplementcie do Prospektu.

W takim przypadku i w razie potrzeby, termin przydziału (oraz pozostały harmonogram Oferty) zostanie dostosowany w celu umożliwienia wycofania złożonych zapisów. W przypadku wycofania przez inwestora złożonego zapisu, dokonane wpłaty zostaną mu zwrócone bez odsetek i odszkodowań nie później niż w terminie siedmiu dni od daty wycofania zapisu.

Jeżeli po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu, konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu

zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

16.12. Niedojście Oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty opisanymi w podrozdziale „Wycofanie z Oferty lub zawieszenie Oferty” niniejszego rozdziału, Oferta w zakresie Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- co najmniej 1 (jedna) Nowa Akcja nie zostanie objęta i należycie opłacona; lub
- Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- uprawomocni się postanowienie sadu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji.

Zgodnie z art. 432 § 4 KSH, uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem może zawierać upoważnienie zarządu do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zostało zawarte w § 4 Uchwały Emisyjnej. Zarząd może skorzystać z powyższego upoważnienia i ustalić ostateczną liczbę Nowych Akcji oferowanych w Ofercie oraz określić ostateczną sumę, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Nowych Akcji będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w § 1 ust 1 Uchwały Emisyjnej, tj. 15.900.000 Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji oferowanych w ramach Oferty najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Nowych Akcji niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Nowych Akcji nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niedojścia emisji Nowych Akcji do skutku w przypadku subskrybowania przez inwestorów w Ofercie liczby Nowych Akcji o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w §4 Uchwały Emisyjnej.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Nowych Akcji, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd odpowiednio oświadczenia określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, a tym samym niedojście emisji Nowych Akcji do skutku.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wpłat na Nowe Akcje zostanie dokonany na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Suma zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Nowych Akcji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, zwrot wpłat dokonanych na Nowe Akcje zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW zapisane będą Prawa do Akcji. Kwota zwracana na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Nowych Akcji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

Jeżeli Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie wyższa niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, wówczas Inwestorzy Indywidualni i Inwestorzy Instytucjonalni obejmą Prawa do Akcji po różnych cenach. Ze względu na to, że od pierwszego dnia notowania Praw do Akcji na

GPW Prawa do Akcji objęte przez Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych będą swobodnie zbywalne, na koniec ostatniego dnia notowań Praw do Akcji na GPW nie będzie istniała możliwość ustalenia, które Prawa do Akcji zostały objęte przez określoną kategorię Inwestorów. W konsekwencji zwracana właścicielom Praw do Akcji (Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym) stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych właściciela Praw do Akcji oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, tym samym Inwestorzy Indywidualni będący właścicielami Praw do Akcji otrzymają zwrot wpłat w wysokości wyższej niż wpłaty, które faktycznie zostaną przez nich dokonane na Nowe Akcje.

Ponadto, niedojście do skutku emisji Nowych Akcji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również, w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Nowych Akcji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

Wyrejestrowanie Praw do Akcji z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

16.13. Rejestracja akcji w depozycie papierów wartościowych

Akcje Istniejące, Nowe Akcje i Prawa do Akcji zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Istniejące, Nowe Akcje i Prawa do Akcji, zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce. KDPW_CCP S.A., spółka zależna KDPW, będzie rozliczać transakcje na Akcjach w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW.

KDPW nada Akcjom Istniejącym, Nowym Akcjom i Prawom do Akcji kody ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych.

16.14. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

16.14.1. Notowanie akcji

Na Datę Prospektu akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku.

Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Istniejących i Nowych Akcji; oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

W związku z: (i) Ofertą; oraz (ii) dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Istniejących, Nowych Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu giełdowego, zamiarem Spółki jest docelowa rejestracja pod tym samym kodem ISIN: (i) Akcji Istniejących; oraz (ii) nie więcej niż 15.900.000 Nowych Akcji oraz pod innym kodem ISIN nie więcej niż 15.900.000 Praw do Akcji (jeśli zostanie podjęta decyzja o notowaniu na GPW Praw do Akcji) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Spółki o Nowe Akcje przez sąd rejestrowy, zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których były zapisane Prawa do Akcji. Rejestracja Nowych Akcji na kontach w KDPW nastąpi w dniu wprowadzenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym. W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach Inwestorów zostanie zapisana jedna Nowa Akcja, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną.

Emitent zwraca uwagę na stanowisko Zarządu Giełdy z dnia 12 września 2006 roku w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych, zgodnie z którym decyzje w sprawie wniosków emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. Spółki planujące jednoczesne notowanie praw do akcji nowej emisji z akcjami już istniejącymi powinny więc liczyć się z możliwością dopuszczenia takich akcji nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji, jeżeli będą za tym przemawiać szczególne okoliczności określone powyżej. Z uwagi na powyższe stanowisko w pierwszej kolejności do obrotu na GPW mogą zostać wprowadzone Prawa do Akcji, a wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących może nastąpić po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji oraz asymilacji Akcji Istniejących z Nowymi Akcjami.

Spółka dąży wszelkimi staraniami, aby Prawa do Akcji w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty dopuścić i wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym na GPW. W związku z

obecną strukturą akcjonariatu Spółki wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących będzie mogło nastąpić dopiero po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Nowych Akcji. Intencją Spółki jest wprowadzenie do obrotu w pierwszej kolejności Praw do Akcji, oraz niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji – także wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Nowych Akcji.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących, Nowych Akcji i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Istniejących, Nowych Akcji i Praw do Akcji, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku podstawowym i równoległym), o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, albo którego równoważność w rozumieniu właściwych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne; (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych 15.000.000,00 EUR; (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000,00 PLN albo równowartości w złotych 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Ponadto Zarząd GPW dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Analizując wnioski Spółki o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących i Nowych Akcji na GPW, GPW bierze pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację finansową Spółki, jej perspektywy rozwoju oraz doświadczenie i kwalifikacje jej kadry zarządzającej, oraz bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Ponadto zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach, w przypadku wprowadzania akcji na rynek podstawowy, musi być zapewnione rozproszenie akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie, w celu zapewnienia płynności obrotu. W tym celu musi być spełniony warunek, że w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 25% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, lub (ii) 500.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 17.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Przy założeniu pozyskania przez spółkę z Oferty wpływów brutto około 104 mln zł minimalne wymogi dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego, w zakresie kapitalizacji, wynikające z Regulaminu GPW, zostaną spełnione (uwzględniając minimalny poziom kapitalizacji na poziomie 60.000.000,00 zł). Minimalne wymogi dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego, w zakresie rozproszenia, wynikające z Regulaminu GPW zostaną spełnione w sytuacji, gdy w ramach Oferty objętych przez inwestorów zostanie łącznie nie mniej niż 10.429.412 Nowych Akcji (przy założeniu dopuszczeniu do obrotu wszystkich Akcji objętych Prospektem po rejestracji Podziału Akcji), przy założeniu, że żaden z akcjonariuszy, którzy nabędą Akcje w ramach Oferty nie będzie posiadać Akcji w liczbie zapewniającej prawo do więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym jak i na rynku równoległym). Spółka zakłada, że po zakończeniu Oferty będzie spełniać warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących i Nowych Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących i Nowych Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka może rozważyć ubieganie się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect).

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Istniejące, Nowe Akcje i Prawa do Akcji, zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących, Nowych Akcji i Praw do Akcji na głównym rynku GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano. Ponadto z powodu luki czasowej pomiędzy składaniem zapisów przez Inwestorów a pierwszym dniem notowania Akcji Oferowanych (zob. „Przewidywany Harmonogram Oferty”), Inwestorzy będą narażeni na brak płynności przez ten czas.

W związku z obecną strukturą akcjonariatu Spółki wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących będzie mogło nastąpić dopiero po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Nowych Akcji. Intencją Spółki jest wprowadzenie do obrotu w pierwszej kolejności Praw do Akcji, oraz niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji – także wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących oraz Nowych Akcji.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane. Suplement zostanie opublikowany także w przypadku niespełniania warunków dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW i nie podjęcia przez Spółkę decyzji o zmianie zamiarów w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego.

16.14.2. Wymogi wynikające z art. 5a Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie, w przypadku niedopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym w okresie obowiązywania prospektu środki pieniężne są zwracane inwestorom, a przydzielone w ofercie publicznej akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia.

Powyższej zasady nie stosuje się jeśli emitent złożył w prospekcie oświadczenie, że w przypadku niedopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym będzie ubiegał się o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, a akcje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w okresie obowiązywania tego prospektu.

Jednocześnie zgodnie z art. 5a ust. 4 Ustawy o Ofercie, środki pieniężne nie są zwracane inwestorowi w przypadku, gdy wyraził na to zgodę. W takim przypadku przydzielone inwestorowi akcje nie ulegają umorzeniu.

Ponieważ Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (zob. „Notowanie akcji” powyżej), do Spółki może znaleźć zastosowanie powołany wyżej przepis art. 5a ust. 3 Ustawy o Ofercie. W ocenie Spółki wskazany przepis dotyczy tylko akcji nowych emisji, tj. w przypadku Spółki akcji serii E (Nowych Akcji). W efekcie, w przypadku niedopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym w okresie obowiązywania Prospektu Spółka dokona zwrotu środków pieniężnych z tytułu wpłat Inwestorów na Nowe Akcje na zasadach opisanych w punkcie „Niedojście Oferty do skutku” powyżej, a przydzielone Inwestorom w Ofercie Akcje Nowej Emisji ulegną umorzeniu na zasadach wskazanych w KSH.

16.14.3. Wyniki Oferty

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 Rozporządzenia o Raportach. Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

16.14.4. Ograniczenie oferowania Akcji Oferowanych

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Menedżer Oferty nie podejmował i nie będzie podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będzie rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty, a Prospekt jak również inne materiały reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osoby takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

17. GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

17.1. Umowa o gwarantowanie Oferty

Na Datę Prospektu, Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o gwarantowanie emisji w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Menedżer Oferty nie pełni funkcji gwaranta emisji oraz nie zamierza pełnić takiej funkcji w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

17.2. Stabilizacja

Na Datę Prospektu nie przewiduje się podejmowania działań stabilizacyjnych. Warunki Oferty nie przewidują możliwości dokonania nadprzysiału lub opcji dodatkowego przysiału typu „greenshoe”.

17.3. Umowy lock-up

17.3.1. Akcjonariusz Kontrolujący

W dniu 3 stycznia 2022 r. Spółka oraz Akcjonariusz Kontrolujący podpisali umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami 3LP S.A. (Lock-up Agreement). Na podstawie wskazanej umowy Akcjonariusz Kontrolujący ustanowił blokadę Akcji Istniejących obowiązującą począwszy od dnia zawarcia umowy do dnia przypadającego na dzień upływu 360 dni od dnia rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących lub Praw do Akcji na rynku regulowanym GPW („Okres Związania”). Akcjonariusz Kontrolujący zobowiązał się wobec Menedżera Oferty, że z zastrzeżeniem wyjątków określonych w umowie, w Okresie Związania nie będzie dokonywać jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem są Akcje Istniejące, jakiekolwiek prawa z Akcji Istniejących lub jakiekolwiek prawa do Akcji Istniejących, w szczególności nie będzie: (i) zastawiać, oferować, sprzedawać, przenosić pod jakimkolwiek tytułem (odpłatnym lub darmowym), lub w inny sposób zbywać lub publicznie ogłaszać emisji, oferowania, sprzedaży lub zbycia jakichkolwiek posiadanych przez siebie Akcji Istniejących (lub jakichkolwiek innych papierów wartościowych zamiennych, możliwych do wykonania lub wymiennych na Akcje Istniejące, w tym dających, bezpośrednio lub pośrednio, prawo do nabycia lub objęcia Akcji Istniejących lub innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, które są wyceniane przez bezpośrednie lub pośrednie odniesienie do ceny wyżej wymienionych papierów wartościowych służących jako instrument bazowy, w tym swapów na akcje, kontraktów terminowych typu futures i opcji zakupu lub warrantów subskrypcyjnych) lub podejmować działań wywołujących takie skutki; lub (ii) podejmować jakichkolwiek czynności, prawnych lub faktycznych które powodują lub mogą powodować zajęcie jakichkolwiek posiadanych przez siebie Akcji Istniejących, praw z Akcji Istniejących oraz praw do Akcji Istniejących przez osoby trzecie, lub (iii) zawierać innych transakcji, które mogą skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem papierów wartościowych Emitenta, podobnych do tych oferowanych w ramach Oferty, lub (iv) podejmować jakichkolwiek czynności, których efektem byłoby zapisanie Akcji Istniejących na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez inny podmiot niż Menedżer Oferty, w szczególności nie wypowiadać umów o świadczenie usług maklerskich, obejmujących prowadzenie przez Menedżera Oferty na rzecz Akcjonariusza Kontrolującego Rachunku Brokerskiego, na którym Akcjonariusz Kontrolujący zdeponuje Akcje Istniejące po ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Akcjonariusz Kontrolujący zobowiązał się również, że dopóki będzie pozostawał akcjonariuszem Spółki, nie będzie głosował za podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji Spółki bez zgody Menedżera Oferty.

W przypadku zbycia Akcji Istniejących na rzecz podmiotu powiązanego Akcjonariusza Kontrolującego w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, podmiot powiązany Akcjonariusza Kontrolującego zobowiązany będzie do ustanowienia blokady na warunkach analogicznych jak zawarte w niniejszej umowie lock-up odpowiednio z uwzględnieniem Okresu Związania, który upłynie od dnia ustanowienia pierwotnej blokady.

17.3.2. Spółka

W dniu 3 stycznia 2022 r. Spółka oraz Akcjonariusz Kontrolujący podpisali umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami 3LP S.A. (Lock-up Agreement). We wskazanej umowie Spółka zobowiązała się, że w Okresie Związania (tj. od dnia zawarcia umowy do dnia przypadającego na dzień upływu 360 dni od dnia rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących lub Praw do Akcji na rynku regulowanym GPW), nie będzie, bez pisemnej zgody Menedżera Oferty: (i) emitować, zastawiać, oferować, sprzedawać, przenosić lub w inny sposób zbywać (lub publicznie ogłaszać emisji, oferowania, sprzedaży lub zbycia) ani podejmować działań, których celem lub skutkiem może być emisja jakichkolwiek akcji Spółki (lub innych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki, w tym dających, bezpośrednio lub pośrednio, prawo do nabycia lub objęcia akcji Spółki lub innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, które są wyceniane przez bezpośrednie lub pośrednie odniesienie do ceny wyżej wymienionych papierów wartościowych służących jako instrument bazowy, w tym swapów na akcje, kontraktów terminowych typu futures i opcji zakupu lub warrantów subskrypcyjnych) lub podejmować działań wywołujących takie skutki; lub (ii) zawierać innych transakcji, które mogą skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem papierów wartościowych Emitenta, podobnych do tych oferowanych w ramach Oferty; (iii) nabywać lub publicznie ogłaszać zamiar nabycia akcji własnych lub obniżyć lub publicznie ogłaszać zamiar obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Ponadto Spółka zobowiązała się do nierekomendowania walnemu zgromadzeniu Spółki, w Okresie Związania, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

18. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny, nie stanowią porady prawnej i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

18.1. Wprowadzenie

Obrót akcjami na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW na terytorium Polski podlega przepisom prawa polskiego, w szczególności zaś przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także regulacjom GPW oraz KDPW, w tym postanowieniom Regulaminu GPW oraz Regulaminu KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym sprawowanego przez KNF (organ nadzorujący rynki kapitałowe w Polsce) określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Potencjalnym inwestorom zwraca się uwagę na fakt, że w dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR, stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, obejmujące swoim zakresem między innymi manipulacje na rynku, informacje poufne oraz transakcje związane z obrotem akcjami spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych. Wybrane postanowienia Rozporządzenia MAR w zakresie, w jakim dotyczą przedmiotowych zagadnień, zostały omówione w niniejszym rozdziale (zob. „*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji – Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR*” oraz zawarte w nim podrozdziały). Ustawa o zmianie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi implementująca Dyrektywę MAD oraz dostosowująca polskie przepisy regulujące obrót papierami wartościowymi do Rozporządzenia MAR weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r.

W dniu 21 lipca 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie Prospektowe. Wspomniane wyżej rozporządzenie, które stosowane jest bezpośrednio w całej Unii Europejskiej, określa między innymi wymogi, które muszą być spełnione przy sporządzaniu prospektów, wymogi związane z ich zatwierdzaniem przez odpowiednie organy oraz ich publicznym rozpowszechnianiem. Ustawa zmieniająca Ustawę o Ofercie Publicznej, która implementuje Dyrektywę 2003/71/WE (uchyloną Rozporządzeniem o Prospekcie) i dostosowująca polskie przepisy dotyczące rynku papierów wartościowych w celu zapewnienia ich zgodności z Rozporządzeniem o Prospekcie, weszła w życie w dniu 30 listopada 2019 r. (z wyjątkiem niektórych jej przepisów niezwiązanych z Rozporządzeniem Prospektowym).

18.2. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wydzielono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest spółką publiczną i opisane poniżej prawa i obowiązki zaczną obowiązywać Spółkę od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej.

18.2.1. Dematerializacja papierów wartościowych

Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski lub podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym w Polsce nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce, tj. ich dematerializacji, z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym (albo wprowadzanych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu), które mogą zachować formę dokumentu, jeśli ich emitent tak postanowi. Papiery wartościowe wydane w formie papierowego dokumentu powinny zostać złożone przez Spółkę do depozytu prowadzonego na terytorium RP przez firmę inwestycyjną, KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Powyższe podmioty prowadzą rejestr osób uprawnionych ze złożonych papierów wartościowych. Emitent papierów wartościowych, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Z chwilą zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych zapisy w rejestrze złożonych papierów wartościowych uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych, a dokumenty złożone do depozytu zostają pozbawione mocy prawnej.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem

od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Zgodnie z KSH, na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na rachunku prowadzonym przez podmiot wnioskujący o wystawienie świadectwa. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw pod warunkiem, że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

18.2.2. Wycofanie akcji z zorganizowanego obrotu

KNF na wniosek spółki publicznej udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym (tj. GPW) lub alternatywnego systemu obrotu (*delisting*) po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Zasady tej nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym.

Wycofanie akcji z obrotu uchyla skutki dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. W szczególności, po wycofaniu akcji z obrotu, ich emitent nie jest już „spółką publiczną” w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Oznacza to, że emitent przestaje podlegać obowiązkom wynikającym z przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących obowiązków informacyjnych oraz znacznych pakietów akcji spółek publicznych. W decyzji udzielającej zezwolenie, KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu.

Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej lub inny właściwy organ uprawniony do podejmowania decyzji w danej spółce, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. W przypadku spółek publicznych mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, obowiązek ogłoszenia wspomnianego wyżej wezwania ma zastosowanie do akcji, które zostały nabyte w wyniku transakcji zawartych na rynku regulowanym (tj. GPW) lub w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i jednocześnie zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na tym terytorium na koniec drugiego dnia po ogłoszeniu takiego wezwania. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z publicznego obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z zorganizowanego obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

Po wycofaniu akcji z zorganizowanego obrotu (jak również ich wykluczeniu z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu), KDPW wyrejestrowuje takie akcje z prowadzonego depozytu w ciągu 14 dni od ich

wycofania (wykluczenia) z zorganizowanego obrotu. Z dniem wyżej wspomnianego wyrejestrowania akcji rozwiązana zostaje umowa, na podstawie której akcje zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW.

Wycofanie akcji z zorganizowanego obrotu może także nastąpić z mocy prawa bez konieczności odbycia walnego zgromadzenia ani podejmowania stosownych uchwał. Taki przypadek występuje wyłącznie jeżeli sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości emitenta lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania. W takim przypadku akcje zostaną wycofane z obrotu po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z wyżej wymienionych powodów. Po upływie powyższego okresu 6 miesięcy emitent nie będzie już, z mocy prawa, związany odpowiednimi obowiązkami wynikającymi z Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. wyżej).

18.2.3. Rozliczenie

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu transakcji (T+2). Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW CCP S.A., będąca spółką zależną KDPW, jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

18.2.4. Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z Regulaminem Giełdy sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8.30-17.05 czasu warszawskiego, o ile, w szczególnie uzasadnionych przypadkach, zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Notowania odbywają się w dwóch systemach:

1) notowań ciągłych, w tym w:

a) systemie notowań ciągłych niebędącym systemem animatora rynku,

b) systemie animatora rynku:

- z fazą notowań ciągłych w każdym dniu sesyjnym,

- z fazą notowań ciągłych w wybranym dniu sesyjnym tygodnia kalendarzowego;

2) kursu jednolitego, w tym w:

a) systemie z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego w każdym dniu sesyjnym, zwanym dalej „systemem kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego”,

b) systemie z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w wybranym dniu sesyjnym tygodnia kalendarzowego, zwanym dalej „systemem kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego”.

Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych i jednolitych.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW (www.lgpw.pl).

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane ani zatwierdzane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję. Istnieje zamknięty katalog opłat, które firmy inwestycyjne mogą pobierać z tytułu świadczenia usług maklerskich, lecz przyjmowanie środków od podmiotów, na rzecz których świadczone są tego rodzaju usługi (lub ich przedstawicieli) jest dozwolone bez dodatkowych ograniczeń. Należy zauważyć, że w przypadku usług maklerskich oferowanych w pakiecie, firmy inwestycyjne zobowiązane są określić czy istnieje możliwość odrębnego zakupu indywidualnych usług a jeżeli tak na jakich indywidualnych warunkach.

18.3. Ustawa o ofercie publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

18.3.1. Obowiązek zawiadamiania KNF o nabyciu lub zbyciu akcji.

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (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 lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie sześciu (6) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej 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 lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 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 rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 5) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C Ustawy o Ofercie;
- 6) 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;
- 7) 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;
- 8) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje 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.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej spoczywa 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 uprawniam lub zobowiązuję 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 punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w akapicie powyżej, 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 określonych w punkcie (ii) powyżej, 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.

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego.

Obowiązki zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza określone powyżej progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

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 lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

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.

18.3.2. Wezwania

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie (z zastrzeżeniem wyjątku, o którym mowa poniżej) w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

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

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

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie (z zastrzeżeniem wyjątku, o którym mowa poniżej) w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- 6) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie;
- 7) w przymusowej restrukturyzacji.

Przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie:

- zdematerializowane: (i) akcje innej spółki; (ii) kwity depozytowe; (iii) listy zastawne;
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Zasady ogłaszania wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, obowiązane – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Następnie treść wezwania jest ogłaszana za pośrednictwem agencji informacyjnej oraz w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

Ogłoszenie wezwania może nastąpić dopiero po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania KNF może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, za pośrednictwem którego wezwanie jest ogłaszane, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązane do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa powyżej, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom.

W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego (i) nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez podmioty będące stronami takich porozumień lub przez osobę trzecią działającą w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz takich podmiotów; (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub; (iii) realizacji długoterminowej polityki wobec spółki publicznej (porozumienia, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, będą nazywane „**Umową o Działaniu w Porozumieniu**”):

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, oraz
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji w wezwaniu

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo

- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe cena nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartej z nim Umowy o Działaniu w Porozumieniu, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji, ustalona zgodnie z regułami wskazanymi powyżej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec lub
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku, gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, wraz z jej uzasadnieniem.

18.3.3. Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami Umowy o Działaniu w Porozumieniu zawartej z takim akcjonariuszem osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z

krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena przy przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania, podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

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.

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 KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich spółek prowadzących takie rynki regulowane. Podmiot ten zobowiązany jest załączyć do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

18.3.4. Przymusowy odkup akcji (sell out)

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 trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej 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 temu, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron Umowy o Działaniu w Porozumieniu o ile strony tej umowy posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów 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 cena proponowana w tym wezwaniu.

18.3.5. Przymusowy odkup akcji na skutek wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym

Akcjonariusz spółki publicznej, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym w przypadkach wskazanych w art. 83a Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub na podstawie Umowy o Działaniu w Porozumieniu, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów odpowiednio na dzień: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym; (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (iii) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym – może żądać odkupu posiadanych przez siebie na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

Wspomniane wyżej żądanie nie może zostać złożone: (i) przez członka zarządu lub rady nadzorczej spółki, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub (ii) w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.

Pisemne żądanie odkupu akcji musi zostać złożone spółce, akcje której zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym, w terminie trzech miesięcy od dnia ich wykluczenia. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym,

termin na złożenie żądania biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce po trzech miesiącach od dnia upływu powyższego terminu. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup akcji następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej na dzień wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym.

Odkupione akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia akcjonariuszy (zgodnie z przepisami art. 359 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, który stosuje się odpowiednio).

18.3.6. Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwień, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają, odpowiednio:

- 1) 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,
- 2) 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 lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) 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 lub inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 4) na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
- 5) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej 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 Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- 6) 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,
- 7) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy Umowa o Działaniu w Porozumieniu, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków (które to obowiązki mogą także powstać w przypadku obniżenia udziału w łącznej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem Umowy o Działaniu w Porozumieniu lub w związku z obniżeniem udziału w łącznej liczbie głosów w spółce publicznej stron takiej Umowy o Działaniu w Porozumieniu),
- 8) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadające akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach; oraz
- 9) na pełnomocniku innym niż firma inwestycyjna upoważniona do zbywania i nabywania papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwień, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku:

- (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem Umowy o Działaniu w Porozumieniu;
- (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tej Umowy o Działaniu w Porozumieniu w ogólnej liczbie głosów;

- (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w punktach: 7) i 8), a także (i) i (ii) powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- 3) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- 1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) 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.

W art. 90 Ustawy o Ofercie wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast art. 90a Ustawy o Ofercie reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

18.3.1. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie

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

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- 1) 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 odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie;
- 2) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 3) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

- 1) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie;
- 2) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie;

- 3) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania - w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9;
- 4) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie;
- 5) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie;
- 6) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 7) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- 8) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie;
- 9) w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 73, art. 74 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie,
- 10) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie;
- 11) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 74, art. 79 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie,
- 12) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie;
- 13) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie;
- 14) wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- 15) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie;
- 16) dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 złotych.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000 złotych; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000 złotych albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 złotych.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa powyżej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- 1) towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- 2) zewnętrze zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 3) zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- 1) wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- 2) przyczyny naruszenia;
- 3) sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- 4) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- 5) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- 6) gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- 7) uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie.

Kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów będących stroną Umowy o Porozumieniu.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może повторно wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepisy art. 97 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- 1) towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- 2) zewnętrze zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- 3) zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną

karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych.

W przypadku, gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych.

Kara, o której mowa w art. 79 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 79 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

18.4. Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi i Rozporządzenie MAR

18.4.1. Manipulacja

Art. 12 Rozporządzenia MAR definiuje manipulację na rynku, która obejmuje następujące działania:

- (a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produktu oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie,chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
- (b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- (c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produktu oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- (d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe lub wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

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

na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;

- (e) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Rozporządzenie MAR definiuje „wskaźnik referencyjny”, o którym mowa powyżej, jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszeń przepisów o manipulacji na rynku, które wynoszą: (i) 5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych, przy czym jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

Jak wskazano w punkcie „Wprowadzenie” powyżej, Rozporządzenie MAR jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, przy czym w zakresie sankcji administracyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR, Państwa Członkowskie same przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2.072.800 zł na osobę fizyczną albo 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 na inne podmioty za: (i) sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, (ii) za nienależyte lub nierzetelne wykonanie tych czynności, (iii) nie ujawnienie swojego interesu lub konfliktu interesów istniejących w chwili wykonywania tych czynności lub (iv) lub naruszenie obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, dotyczących zawierania na własny rachunek transakcji przez osoby zajmujące funkcje zarządcze. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez podmiot w wyniku naruszeń KNF zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych albo 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 stosunku do innych podmiotów. Ponadto, implementując Dyrektywę MAD, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanowiła sankcję karną w wysokości do 5.000.000 zł lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji. Ujawnienie informacji poufnej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna jest zagrożone grzywną do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty.

18.4.2. Informacje poufne

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia MAR informacje poufne obejmują:

- (i) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- (ii) w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich

ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;

- (iii) w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- (iv) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

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

18.4.3. Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Wykorzystywanie informacji poufnych lub usiłowanie wykorzystania informacji poufnych, rekomendowanie innej osobie lub nakłanianie jej do wykorzystywania informacji poufnych, a także bezprawne ujawnianie informacji poufnych jest zakazane. Każdy, kto wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z: (i) pełnieniem funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółki lub innym podmiocie, (ii) posiadaniem w spółce lub innym podmiocie akcji lub udziałów, (iii) dostępem do informacji z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub (iv) przestępstwem oraz (v) okolicznościami innymi niż wspomniane powyżej, jeżeli wiedział lub powinien wiedzieć, że jest to informacja poufna nie może wykorzystywać takiej informacji. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

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 ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) 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 (ii) 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.

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.

Emitent zobowiązany jest podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki w zakresie podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku

regulowanym lub, jeżeli papiery wartościowe emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w takim systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% wartości obrotów wykazanych w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli jest to kwota wyższa od kwoty 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 wyżej określonych obowiązków, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również wyjaśnienie zamieszczone w punkcie „Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji – Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR – Manipulacja”.

18.4.4. Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

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.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta oznacza osobę, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego emitenta oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego emitenta.

Osoba blisko związana 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, o której mowa w punktach (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.

Bez uszczerbku dla art. 14 i 15 emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w ust. 11:

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

Naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych podlega karze pieniężnej do kwoty 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, KNF może zamiast wyżej wymienionej kary nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent zezwolił osobie pełniącej obowiązki zarządcze na realizację transakcji w jakimkolwiek okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

18.4.5. Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz KNF:

- 1) w odniesieniu do emitentów - 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;
- 2) w odniesieniu do uczestników rynku uprawnień do emisji - o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do uprawnień do emisji, opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych.

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

Powyższe obowiązki mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5 tys. EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 tys. EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej.

W przypadku naruszenia obowiązków związanych z zawiadamianiem o transakcjach realizowanych z wykorzystaniem informacji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną w kwocie: (i) 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych; (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. KNF może nałożyć karę pieniężną do trzykrotnej wartości kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, jeżeli ustalenie takiej kwoty jest możliwe.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz „Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji – Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR – Manipulacja”.

18.5. Kodeks spółek handlowych

18.5.1. Obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, 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.

Za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- 1) która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- 2) która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- 3) która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- 4) której członkowie zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- 5) która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- 6) która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

W przypadku, gdy dwie spółki handlowe dysponują wzajemnie większością głosów obliczoną zgodnie z pkt. 1 powyżej, za spółkę dominującą uważa się spółkę handlową, która posiada większy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki (spółki zależnej). W przypadku gdy każda ze spółek handlowych posiada równy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę, która wywiera wpływ na spółkę zależną także na podstawie powiązania przewidzianego w pkt. 2-6.

W przypadku, gdy stosując kryteria przewidziane powyżej nie można ustalić stosunku dominacji i zależności między dwiema spółkami handlowymi, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę handlową, która może wywierać wpływ na inną spółkę na podstawie większej liczby powiązań, o których w pkt. 2-6 powyżej. W przypadku niemożności ustalenia na podstawie powyższych zasad, która ze spółek jest spółką dominującą, obie spółki są spółkami wzajemnie dominującymi i zależnymi.

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

Wyżej wskazane obowiązki stosuje się odpowiednio w przypadku ustania stosunku zależności i są wykonywane przez spółkę, która przestaje być spółką dominującą.

18.6. Zobowiązania informacyjne wynikające z przepisów antymonopolowych

18.6.1. Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, planowana koncentracja podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:

- (a) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w transakcji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 mld EUR lub
- (b) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w transakcji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 mln EUR.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, koncentrację stanowi: (i) połączenie dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcie kontroli (bezpośredniej lub pośredniej) nad jednym lub większą liczbą przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (iii) utworzenie przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy (bez względu na to czy będzie pełnił w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego przedsiębiorcy lub (iv) nabycie przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z poprzednich dwóch lat obrotowych przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedmiotowy obrót obejmuje obrót: (i) przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, (ii) pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji; (iii) przedsiębiorców, nad którymi przedsiębiorcy, o których mowa w punktach (i) i (ii) powyżej sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę oraz (iv) przedsiębiorców, którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Jednakże w przypadku przejęcia kontroli obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót przejmowanego przedsiębiorcy (oraz podmiotów podlegających wyłącznej lub wspólnej kontroli przejmowanego przedsiębiorcy), tj. nie obejmuje już całej grupy sprzedającego. Ponadto, w przypadku przejęcia przez jednego przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy, obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót realizowany przez nabywaną część mienia.

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

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów mają zastosowanie nie tylko do przedsiębiorców zdefiniowanych w ustawie z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców („**Prawo Przedsiębiorców**”), lecz także, przykładowo – zgodnie z przepisami art. 4 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – do osób fizycznych, które posiadają kontrolę, w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji w znaczeniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

W Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przejęcie kontroli rozumiane jest jako 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. Powyższe uprawnienia wynikają, w szczególności, z:

- (a) dysponowania 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,
- (b) uprawnienia do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- (c) członków zarządu lub rady nadzorczej jednego przedsiębiorcy stanowiących więcej niż połowę członków zarządu innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego),
- (d) dysponowania bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- (e) posiadania praw do całego albo do części mienia innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego) oraz
- (f) umowy przewidującej zarządzanie innym przedsiębiorcą (przedsiębiorcą zależnym) lub przekazywanie zysku przez takiego przedsiębiorcę.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar przejęcia kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Zamiar koncentracji w formie połączenia przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót żadnej z grup kapitałowych stron uczestniczących w koncentracji nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Jeżeli koncentracja obejmuje jednocześnie przejęcie kontroli i nabycie mienia od tego samego sprzedającego, próg 10 mln EUR ma zastosowanie do połączonego obrotu podmiotu przejmowanego (i podmiotów kontrolowanych przez podmiot przejmowany) i nabywanego mienia. Jednakże, jeżeli jednocześnie lub w okresie nie przekraczającym dwóch lat:

- (a) następuje przejęcie kontroli nad co najmniej dwoma przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, uwzględnia łączny obrót wszystkich tych przedsiębiorców oraz ich spółek zależnych;

- (b) przedsiębiorca nabywa część mienia innego przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obejmuje łączny obrót realizowany przez wszystkie te części mienia;
- (c) następuje przejęcie kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej i nabycie części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1b Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (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; (b) 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; (c) 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 oraz (d) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, że dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku 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 RP równowartość 10 mln EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Jednak w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których, z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące. Prezes Urzędu przedłuża termin zakończenia postępowania w drodze postanowienia, na które nie przysługuje zażalenie. Postanowienie wymaga uzasadnienia.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia.

Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes Urzędu, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji, 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.

Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

- określając w decyzji, o której mowa powyżej, termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu lub niez zaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji. W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzję, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa powyżej koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa powyżej, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary (przez tego przedsiębiorcę), jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 mln EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (dotyczącego zgłoszenia zamiaru koncentracji), podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

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

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

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

18.6.2. Unijna kontrola koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają także z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) („**Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji**”). Rozporządzenie to dotyczy koncentracji, które mają wymiar wspólnotowy, a zatem ma zastosowanie do przedsiębiorców i ich podmiotów zależnych, którzy przekraczają

określone progi sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji obejmuje wyłącznie takie koncentracje, w których trwała zmiana kontroli wynika z: (i) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub (ii) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w powyższym rozumieniu stanowi również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego.

Koncentracja mająca wymiar wspólnotowy podlega zgłoszeniu do Komisji Europejskiej, której zgoda na koncentrację musi zostać uzyskana przed ostatecznym dokonaniem takiej koncentracji.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie spełnia powyższych kryteriów, ma wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2500 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów powyższego punktu łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja nie występuje z kolei w przypadku, gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję Europejską działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;
- 2) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- 3) działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa UE, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

W określonych przypadkach koncentracja, która nie ma wymiaru wspólnotowego może zostać, zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, odesłana do Komisji Europejskiej w celu zbadania jej i uzyskania zgody antymonopolowej.

Koncentracja, o której zawiadomiona zostanie Komisja Europejska i na którą zostanie wydana zgoda na podstawie Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji nie podlega obowiązkowi uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

19. OPODATKOWANIE

Poniżej przedstawiono analizę wybranych przepisów polskiego prawa podatkowego istotnych z punktu widzenia inwestorów mających siedzibę lub miejsce zamieszkania w Polsce lub podlegających polskim przepisom podatkowym z innego tytułu. Zawarte tutaj stwierdzenia nie stanowią porad podatkowych. Oparte są one na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce, które są interpretowane na dzień sporządzenia Prospektu, w związku z czym mogą ulec zmianie, w tym również zmianie ze skutkiem wstecznym. Zmiany takie mogą mieć niekorzystny wpływ na opisane poniżej zasady opodatkowania. Poniższy opis nie przedstawia wyczerpująco wszystkich informacji podatkowych, które mogą być istotne dla inwestorów w kontekście ich indywidualnej sytuacji. Potencjalnym nabywcom Akcji Oferowanych zaleca się zasięgnięcie u swoich profesjonalnych doradców podatkowych informacji na temat skutków podatkowych nabycia, posiadania, zbycia, wykupu lub nieodpłatnego przeniesienia Akcji Oferowanych. Poniższe informacje nie uwzględniają konsekwencji podatkowych dotyczących przedmiotowych lub podmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Zwraca się uwagę inwestorów, że przepisy prawa podatkowego obowiązujące w kraju ich ustanowienia lub miejscu zamieszkania oraz w Polsce jako kraju, w którym została założona Spółka, mogą wpływać na dochody uzyskiwane z Akcji, w tym Akcji Oferowanych.

Termin „dywidenda” oraz wszelkie inne podobne terminy występujące poniżej mają znaczenie przypisane im na gruncie polskiego prawa podatkowego.

19.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

19.1.1. Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania w Polsce uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada w Polsce centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa w Polsce dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie rezydencji podatkowej w przypadku konfliktu. Na Datę Prospektu kwota wolna od podatku w roku 2022 wynosi 30.000 zł. Opisywana kwota wolna od podatku nie będzie miała jednak zastosowania do dochodów z udziału w zyskach osób prawnych oraz z dochodów ze zbycia papierów wartościowych.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych nie podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej skali podatkowej wskazanej w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Dochody z tytułu dywidend oraz inne dochody z udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do poboru podatku z tytułu dywidend oraz innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych zobowiązane są podmioty dokonujące ich wypłat. Tym samym to nie podatnik, lecz osoba dokonująca wypłaty, jako płatnik, jest odpowiedzialna za rozliczenie podatku. Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b w związku z art. 45 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia i wykazania należnego podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

W sytuacji osiągnięcia dochodu z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym, zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Obrocie, zastosowanie mają szczególne zasady. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych do poboru podatku z tytułu dywidend (i z tytułu umorzenia udziałów/akcji, od majątku otrzymanego w związku z likwidacją) zobowiązane są, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane w Polsce (a tak powinno być w wypadku Akcji Oferowanych) i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Jednak w wypadku dywidend (i z tytułu umorzenia udziałów/akcji, od majątku otrzymanego w związku z likwidacją) w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami podatku są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dodatkowo, zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu, w którym kwota dywidendy zostaje przekazana do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatnik jest zobowiązany ujawniać w rocznym zeznaniu podatkowym kwotę dochodów (przychodów) z tytułu dywidend oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych (w tym omawianych tutaj Akcji Oferowanych), gdy Akcje Oferowane zapisane były na rachunku zbiorczym, a tożsamość podatnika nie została płatnikowi ujawniona.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dotyczące pobierania zryczałtowanego podatku dochodowego z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Przepisy te nakładają na płatnika dodatkowe obowiązki dotyczące poboru zryczałtowanego podatku, w tym, przeprowadzenia weryfikacji odbiorcy płatności (statusu rzeczywistego właściciela) oraz, co do zasady, pobierania zryczałtowanego podatku od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli kwota takiej płatności dla danego odbiorcy przekracza kwotę 2.000.000 zł w danym roku podatkowym, z pominięciem przepisów umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (Art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jednakże, jeżeli odbiorca płatności jest uprawniony do zastosowania niższej stawki podatkowej na podstawie przepisów odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, odbiorca powinien być uprawniony do wnioskowania o zwrot pobranego podatku przez organy podatkowe. Zwrot podatku powinien nastąpić w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego o zwrot podatku, do którego dołączona została dodatkowa dokumentacja określona w art. 44f ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Co do zasady, spółka nieruchomościowa (w rozumieniu przepisów podatkowych), której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli: (i) stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz (ii) przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższy obowiązek materializuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5% (art. 41 ust. 4f i następne Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej skali podatkowej, lecz zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest opodatkowany zryczałtowanym 19-procentowym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (co do zasady ceną udziałów/akcji określoną w umowie) a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (co do zasady wydatkami poniesionymi na ich nabycie). W wypadku zbycia przez podatnika papierów wartościowych, które zostały nabyte po różnych cenach i nie ma możliwości ustalenia dla nich jednolitej ceny zakupu, na potrzeby obliczenia dochodu z tytułu zbycia tych papierów wartościowych przyjmuje się, że transakcja dotyczy tych papierów wartościowych, które zostały nabyte w pierwszej kolejności (zgodnie z regułą FIFO, tj. na zasadzie pierwsze weszło-pierwsze wyszło). Założenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Na podstawie art. 17 ust. 2 w związku z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena określona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu ze zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek (art. 30b ust. 6 w związku z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatnik jest zobowiązany do wykazania takiego dochodu

w swoim zeznaniu rocznym i rozliczenia tego podatku do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano zbycia udziałów (akcji) (art. 45 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych): (i) w najbliższych kolejno po sobie następujących 5 (pięciu) latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo: (ii) jednorazowo, o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 zł nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty. (art. 9 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów, np. ze stosunku pracy).

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji) następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej i są one traktowane jako aktywa związane z prowadzoną działalnością (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane wg skali progresywnej w wysokości 17% - 32% lub podatkiem liniowym w wysokości 19%, w zależności od wyboru dokonanego przez podatnika i spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Jednakże bez względu na sposób opodatkowania (skala progresywna/podatek liniowy/zryczałtowany podatek od zbycia papierów wartościowych), zgodnie z przepisami art. 30h ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, co do zasady osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% kwoty stanowiącej nadwyżkę ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1 (tj. skali progresywnej) art. 27 ust. 9 i 9a (tj. dochodów uzyskanych z tytułu działalności wykonywanej poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, rozliczanych metodą proporcjonalnych odliczeń), art. 30b (tj. dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych), art. 30c (dochodu z działalności gospodarczej opodatkowanej podatkiem liniowym) i art. 30f (tj. dochodów zagranicznej jednostki kontrolowanej) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

19.1.2. Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby, które nie mają w Polsce miejsca zamieszkania, zobowiązane są odprowadzać podatek jedynie od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają analogicznemu, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych oraz dywidendy podlegają analogicznemu, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z dywidendy oraz innych dochodów z udziałów w zyskach osób prawnych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej (z uwzględnieniem zasad określonych w art. 41 ust. 9a – 9d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dotyczących ważności certyfikatów rezydencji podatkowej oraz odpowiedzialności za pobranie podatku).

19.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

19.2.1. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz pod pewnymi warunkami do spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz do spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania).

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy). Podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi, gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągle bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:

1. umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenie lub funkcjonowanie tego podatnika, lub
2. udzielonych pełnomocnictw, lub
3. relacji między podmiotami powiązanymi.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd w Polsce określone w art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego dochodu (przychodu).

Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (a) dywidendy; (b) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości; (c) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej; (d) równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru podatku od dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zatem osoba dokonująca wypłaty dywidendy, jako płatnik, jest odpowiedzialna za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego. Zgodnie z art. 26 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wypłata należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych oznacza wykonanie zobowiązania w jakiegokolwiek formie, w tym poprzez zapłatę, potrącenie lub kapitalizację odsetek. Jednak w wypadku dywidend i innych udziałów w zyskach osób prawnych z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych, płatnikami podatku są podmioty prowadzące przedmiotowe rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane podatnikom (art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik jest zobowiązany do przekazania kwot pobranego podatku na rachunek bankowy właściwego organu podatkowego do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W tym samym terminie płatnicy są zobligowani do przekazania podatnikowi informacji dotyczącej kwoty pobranego podatku, sporządzonej na odpowiednim formularzu (art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przekazania podatnikowi takiej informacji nie powstaje w wypadku podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dodatkowo, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu, w którym kwota dywidendy zostaje przekazana do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Równocześnie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stanowi, że co do zasady przychody z udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f i j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych są zwolnione z podatku dochodowego, jeżeli następujące warunki są spełnione łącznie: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd w Polsce; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Polsce opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez względu na miejsce ich osiągnięcia; (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio i nieprzerwanie przez co najmniej dwa lata nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki dokonującej wskazanych świadczeń; (iv) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia, oraz pod warunkiem uzyskania przez podmiot dokonujący wypłat należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w określonej powyżej liczbie upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) we wskazanej liczbie nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności oraz w odniesieniu do dochodu osiąganego z tytułu udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności bądź jakiegokolwiek innego tytułu niż tytuł własności, z tym zastrzeżeniem, że taki dochód (przychód) kwalifikowałby się do zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zgodnie z art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 tej ustawy, nie znajduje zastosowania, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

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

Sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w przepisach art. 22 ust. 4, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Zwolnienie stosuje się również do dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego UE lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo Konfederacji Szwajcarskiej, zagranicznego zakładu (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone powyżej.

Dochody z odpłatnego zbycia udziałów (akcji)

Dochody ze zbycia udziałów (akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem (co do zasady, ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu (co do zasady, wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych). Koszty uzyskania przychodu są rozpoznawane w dniu uzyskania przychodu (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jeżeli cena określona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej udziałów (akcji), kwotę przychodu z tytułu ich odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19%, a obowiązek uiszczenia podatku spoczywa na podatniku, ponieważ podatek nie jest pobierany przez podmiot dokonujący płatności za udziały (akcje). Podatnik jest zobowiązany do wpłaty zaliczek na poczet podatku w trakcie roku podatkowego oraz rozliczenia należnego podatku dochodowego w rocznym zeznaniu podatkowym (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Terminem złożenia zeznania podatkowego i zapłaty należnego podatku wykazanego w zeznaniu jest koniec trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym zbyto udziały (akcje).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. z zysków kapitałowych): (i) w najbliższych kolejno po sobie następujących 5 (pięciu) latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty, albo: (ii) jednorazowo, o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 zł nieodliczona kwota podlega

rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty.

Co do zasady, spółka nieruchomościowa (w rozumieniu przepisów podatkowych), której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, jeżeli: (i) stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz (ii) przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższy obowiązek materializuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5% (art. 26aa Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

19.2.2. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Podatnicy, którzy nie mają w Polsce siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają w Polsce (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości. Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do dochodów osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Podatnicy podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu osiągający dochody z tytułu zbycia papierów wartościowych w Polsce podlegają podobnym do opisanych powyżej zasadom opodatkowania dochodów z tytułu zbycia papierów wartościowych, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, przewidują inaczej.

Zasadniczo powyższe zasady opodatkowania dochodów z dywidend i innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Jeżeli podatek dochodowy jest pobierany przez płatnika, może on uzależnić zastosowanie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania od przedstawienia przez podatnika płatnikowi ważnego zaświadczenia o miejscu siedziby dla celów podatkowych (z uwzględnieniem zasad określonych w art. 26 ust. 1i - 1l Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dotyczących okresu ważności certyfikatów rezydencji oraz odpowiedzialności za pobranie podatku), wydanego przez właściwy organ podatkowy w jurysdykcji, w której podatnik jest rezydentem podatkowym (certyfikat rezydencji podatkowej). Jeżeli podatnik podlega obowiązkowi samodzielnego odprowadzenia podatku dochodowego, może on zostać zobowiązany do przedstawienia ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej (z uwzględnieniem zasad określonych w art. 26 ust. 1i - 1l Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dotyczących okresu ważności certyfikatów rezydencji oraz odpowiedzialności za pobranie podatku) właściwemu organowi podatkowemu.

Równocześnie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stanowi, że przychody z udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych są zwolnione z podatku dochodowego, jeżeli następujące warunki są spełnione łącznie:

(i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd w Polsce; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania; (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio i nieprzerwanie przez co najmniej dwa lata nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki dokonującej wskazanych świadczeń; (iv) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na źródło ich osiągania, oraz pod warunkiem uzyskania przez podmiot dokonujący wypłat należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody należy udokumentować dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w liczbie określonej powyżej upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) we wskazanej liczbie nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie odpowiednio do spółdzielni zawiązanych na podstawie Rozporządzenia Rady (WE) nr 1435/2003 w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz.U. WE nr L 207 z dnia 18 sierpnia 2003 r.), dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, w Konfederacji Szwajcarskiej, z zastrzeżeniem że bezpośredni procent udziałów (akcji) w spółce wypłacającej dochody (przychody) wynosi co najmniej 25%, oraz jest wypłacane na rzecz podmiotów wymienionych w Załączniku 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 22 ust. 4c pkt 1 i 2 i art. 22 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w takim wypadku konieczne jest przekazanie płatnikowi certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Równocześnie zwolnienie stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 tej Ustawy, nie znajduje zastosowania, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

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

Sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w przepisach art. 22 ust. 4, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Jeżeli spełnione są powyższe warunki, zwolnienie stosuje się odpowiednio, jeżeli uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest położony na terytorium Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 22 ust. 4c pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Istnienie zagranicznego zakładu spółka korzystająca ze zwolnienia dokumentuje zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nakładają na płatnika obowiązek pobierania zryczałtowanego podatku od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli kwota

takiej płatności na rzecz podmiotu powiązanego (niebędącego polskim rezydentem podatkowym), przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie 2.000.000 zł, z pominięciem zwolnień wynikających z Dyrektyw UE lub postanowień umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednakże jeżeli odbiorca płatności jest uprawniony do zastosowania niższej stawki podatkowej na podstawie przepisów odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub dyrektywy UE, odbiorca powinien być uprawniony do wnioskowania o zwrot pobranego podatku. Zwrot podatku powinien nastąpić w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku, do którego dołączona została dodatkowa dokumentacja określona w art. 28b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

19.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w związku z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 12% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Dla każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku. Występuje także 20% stawka podatku jeżeli obowiązek podatkowy powstał wskutek powołania się podatnika przed organem podatkowym w toku czynności sprawdzających, postępowania podatkowego, kontroli podatkowej lub kontroli celno-skarbowej na okoliczność dokonania tej darowizny, a należny podatek od tego nabycia nie został zapłacony.

Jeżeli umowa zawierana jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany przez notariusza. Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika (art. 17a ust. 1 oraz art. 17a ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Stosownie do art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbów, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw Członkowskich UE lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG, lub miał miejsce zamieszkania w Polsce lub takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

19.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Zasadniczo, sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeżeli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek

jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Jednak zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne, z zastrzeżeniem że prawa zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, jest z tego podatku zwolniona.

19.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Co do zasady płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

19.6. Zasady obowiązkowego raportowania schematów podatkowych

Polska, jako pierwsze państwo członkowskie UE, transponowała Dyrektywę Rady (UE) 2018/822 z dnia 25 maja 2018 r. zmieniającą dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania w odniesieniu do podlegających zgłoszeniu uzgodnień transgranicznych, która weszła w życie 25 czerwca 2018 r. w ramach polskiego systemu podatkowego.

Polskie przepisy dotyczące zasad obowiązkowego raportowania schematów podatkowych (*mandatory disclosure rules* – MDR) mają znacznie szerszy zakres w porównaniu do Dyrektywy MDR i obejmują rozbudowaną definicję podlegających raportowaniu schematów podatkowych, tak aby obejmowała nie tylko transgraniczne schematy podatkowe, lecz także krajowe schematy podatkowe.

Nowe przepisy obowiązują od 1 stycznia 2019 r., lecz z mocą wsteczną na zasadzie praw nabytych (*grandfathering rules*).

Generalnie, polskie przepisy dotyczące zasad obowiązkowego raportowania schematów podatkowych wymagają raportowania transgranicznych schematów podatkowych, w stosunku do których pierwsze kroki w celu ich wdrożenia zostały podjęte po 25 czerwca 2018 roku

Co do zasady obowiązek przekazywania informacji i zawiadomień oraz realizowania innych wymogów określonych w przepisach dotyczących schematów podatkowych innych niż transgraniczne został zawieszony w okresie od 31 marca 2020 r. do 30 dnia po dniu odwołania stanu zagrożenia epidemicznego i stanu epidemii ogłoszonego w związku z COVID-19.

Zastrzeżenie:

Niniejsze komentarz sporządzono w oparciu o naszą znajomość przepisów prawa obowiązujących na dzień jego sporządzenia. Zwracamy uwagę, że obecnie trwają prace legislacyjne nad projektem zmian w przepisach podatkowych, który może w istotny sposób zmienić przedstawione wyżej zasady opodatkowania. Nie ponosimy odpowiedzialności za aktualizację przedstawionego komentarza w przypadku zmiany przepisów bądź zmiany ich interpretacji.

20. INFORMACJE DODATKOWE

20.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz o ich rejestracji w KDPW

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała NWZ Spółki 6 z dnia 20 września 2021 r. („**Uchwała w sprawie Dopuszczenia**”). Uchwała w sprawie Dopuszczenia została załączona do Prospektu (zob. „*Załączniki – Uchwała w sprawie Dopuszczenia*”).

20.2. Dokumenty udostępnione do wglądu

Następujące dokumenty: (i) Statut oraz (ii) aktualny odpis z KRS Spółki będą publicznie dostępne w okresie ważności Prospektu na stronie internetowej Spółki (www.3lp.eu).

Od dnia opublikowania Prospektu, w okresie jego ważności, Prospekt wraz z ewentualnymi zatwierdzonymi przez KNF suplementami do Prospektu oraz komunikatami aktualizującymi, jak również informacją będzie dostępny na stronie internetowej Spółki (www.3lp.eu) w formie elektronicznej.

20.3. Niezależny biegły rewident

Sprawozdania Finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zbadane – w przypadku Historycznych Informacji Finansowych – lub poddane przeglądowi – w przypadku Śródrocznych Informacji Finansowych – przez Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („**GTP**”), niezależną firmę audytorską, w imieniu której badanie przeprowadził niezależny biegły rewident Justyna Komer-Fabiś (numer 10964 w rejestrze biegłych rewidentów prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów). GTP wydała opinię z badania Historycznych Informacji Finansowych załączoną do Prospektu (zob. rozdział „Historyczne Informacje Finansowe – Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych”).

Adres GTP to ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 61-131 Warszawa. GTP jest wpisany na listę firm audytorskich – podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Polsce prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem identyfikacyjnym 4055.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta. W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi nie miała miejsca sytuacja, w której biegły rewident nie został wybrany na kolejny rok obrotowy.

20.4. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w Ofertę. U podmiotów zaangażowanych w Ofertę nie występuje konflikt interesów.

20.4.1. Spółka

Emitentem jest 3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach (adres: ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24, 55-011 Siechnice, Polska).

20.4.2. Menedżer oferty

Rolę firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie w związku z Ofertą pełni Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (adres: ul. Mogińska 65, 31-545 Kraków, Polska) („**Menedżer Oferty**”).

Menedżer Oferty świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą, w tym usługi dotyczące przygotowania Oferty, zarządzania nią i jej przeprowadzenia. Menedżer Oferty odpowiada również za koordynację działań reklamowych podejmowanych w odniesieniu do Oferty, koordynację kontaktów oraz umawianie spotkań z Inwestorami Instytucjonalnymi, organizację procesu budowania Księgi Popytu, jak również za inne zadania, które są zwykle realizowane przez firmy inwestycyjne pełniące rolę menedżerów oferty w związku z publicznymi ofertami sprzedaży akcji.

Usługi świadczone przez Firmę Inwestycyjną obejmują wsparcie przy rozliczaniu Oferty, rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonych przez KDPW oraz dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Menedżer Oferty nie posiada Akcji.

Wynagrodzenie Menedżera Oferty jest ściśle powiązane z wpływami uzyskanymi ze sprzedaży Akcji Oferowanych (zob. „Informacje dodatkowe – Koszty Oferty – Prowizja Menedżera Oferty”).

20.4.3. Doradca Zarządu

W związku z Ofertą usługi doradztwa biznesowego i finansowego w zakresie przygotowania i przeprowadzenia Oferty, obejmujące w szczególności bieżące konsultacje ze Spółką, Doradcą Prawnym i Menedżerem Oferty oraz działania analityczne i komunikacyjne (public relations) świadczy CC Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa) („**Doradca Zarządu**”).

Doradca Zarządu nie posiada Akcji.

Wynagrodzenie Doradcy Zarządu jest ściśle powiązane z wpływami uzyskanymi ze sprzedaży Akcji Oferowanych (zob. „Informacje dodatkowe – Koszty Oferty – Pozostałe koszty oferty”).

20.4.4. Doradca prawny Spółki

W związku z Ofertą usługi prawne na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna act Bieniak Smoluch Wielhorski Wojnar i Partnerzy. Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi spółka partnerska z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Chmielna 72, 00-801 Warszawa, Polska) („**Doradca prawny Spółki**”).

Ponadto Doradca prawny Spółki może świadczyć w przyszłości usługi prawne na rzecz Spółki, Akcjonariusza Kontrolującego lub Menedżera Oferty w zakresie prowadzonej przez Spółkę, Akcjonariusza Kontrolującego lub Menedżera Oferty działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie Doradcy prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością wpływów uzyskanych z Oferty. Doradca prawny Spółki nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

20.4.5. Publiczne oferty przejęcia

Do Daty Prospektu Akcje nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

20.4.6. Informacje pochodzące od osób trzecich

Z zastrzeżeniem zbadania przez biegłego rewidenta Historycznych Informacji Finansowych, żadne inne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby Oferty w celu ich zamieszczenia w Prospekcie oraz nie wykorzystywano innych informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów i Prospekt nie zawiera do nich odniesień. Informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Spółka jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych, Spółka potwierdza, że nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

20.5. Koszty oferty

20.5.1. Prowizja Menedżera Oferty

Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że kwota prowizji Menedżera Oferty z tytułu świadczonych przez nią usług na potrzeby Oferty, w tym za zarządzanie Ofertą i plasowanie Akcji Oferowanych, oraz, w przypadku podjęcia takiej decyzji przez Spółkę, prowizji uznaniowej, wyniesie nie więcej niż 3,2% wartości Oferty rozumianej jako iloczyn ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych w Ofercie i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

20.5.2. Pozostałe koszty

Spółka szacuje, że łączne koszty związane z Ofertą, które poniesie Spółka, ukształtują się na poziomie około 4 mln zł netto i będą obejmowały, m. in.: (i) koszty sporządzenia Prospektu, (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami na różnych etapach transakcji, w tym w ramach roadshow, a także koszty Menedżera Oferty poniesione w związku z Ofertą, (iii) koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz reklam, (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki Doradcy prawnego Spółki oraz prowizji Doradcy Zarządu, (v) koszty usług badania przez biegłego rewidenta Historycznych Informacji Finansowych oraz innych usług świadczonych przez biegłego rewidenta w związku z Ofertą, (vi) koszty usług doradczych w zakresie PR i relacji inwestorskich w związku z Ofertą oraz koszty związane z reklamą i promocją Oferty, (vii) koszty przygotowania korporacyjnej strony internetowej Spółki w związku z Ofertą, (viii) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP, oraz (ix) pozostałe opłaty na rzecz KNF, KDPW, GPW i notarialne.

Wyżej wskazane koszty zostaną pokryte przez Spółkę.

Informacja o ostatecznych kosztach Oferty poniesionych przez Spółkę, w tym o wysokości wynagrodzenia prowizyjnego Menedżera Oferty, zostanie udostępniona do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu na Akcje Oferowane może zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej/domu maklerskiego.

20.6. Umowa z animatorem Spółki

Emitent na Datę Prospektu nie zawarł z umowy o pełnienie funkcji Animatora dla Emitenta na GPW.

20.7. Miejsce rejestracji Akcji

Akcje, w tym Akcje Oferowane, zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa,

Polska), który będzie uczestniczył w obsłudze realizacji praw korporacyjnych akcjonariuszy Spółki na zasadach określonych w stosownych regulacjach. Z chwilą rejestracji w KDPW Akcjom zostanie nadany kod ISIN.

Spółka nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności.

21. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu 3 LP S.A. z siedzibą w Siechnicach, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że Prospekt nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Podpis:

Imię i nazwisko:

Maciej Posadzy, Prezes Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko:

Damian Krzympiec, Członek Zarządu

22. OŚWIADCZENIE MENEDŻERA OFERTY

Działając w imieniu Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Trigon Dom Maklerski S.A. jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Trigon Dom Maklerski S.A. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału „Warunki Oferty”.

Podpis:

Imię i nazwisko:

Przemysław Kołodziej Członek Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko:

Ryszard Czerwiński Wiceprezes Zarządu

23. OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO SPÓŁKI

Działając w imieniu kancelarii prawnej act Bieniak Smołuch Wielhorski Wojnar i Partnerzy. Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi spółka partnerska z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria act Bieniak Smołuch Wielhorski Wojnar i Partnerzy. Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p. jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność act Bieniak Smołuch Wielhorski Wojnar i Partnerzy. Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących części Prospektu: (i) rozdział „*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*” z wyłączeniem punktu „*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*”; oraz (ii) rozdział „*Opodatkowanie*”.

Podpis:

Imię i nazwisko:

adw. Piotr Wojnar, Wspólnik Zarządzający

24. SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej:

Akcje	Akcje Istniejące i Nowe Akcje.
Akcje Istniejące	100.000 akcji zwykłych serii A, 35.000.000 akcji zwykłych serii B, 24.000.000 akcji zwykłych serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Akcje Oferowane, Nowe Akcje	nie więcej niż 15.900.000 akcji zwykłych serii E Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oferowanych przez Spółkę w ramach Oferty.
Akcjonariusz Kontrolujący, TIM	TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku (ang. <i>The United States Securities Act of 1933</i>), ze zm.
APM, Alternatywne Pomiary Wyników	Alternatywne Pomiary Wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ang. <i>Alternative Performance Measures</i>).
Asset light	model polegający na leasingu powierzchni magazynowych
Cash Pooling	usługa finansowa pozwalająca na wzajemne bilansowanie sald rachunków spółek należących do tej samej grupy kapitałowej. Nadwyżki finansowe wypracowane przez jedną ze spółek z grupy trafia na wspólne konto z którego może korzystać druga spółka, wymagająca w danym okresie dofinansowania. Pozwala to ograniczyć finansowanie bankowe wymagane do funkcjonowania spółek
Cena Maksymalna	Maksymalna cena za jedną Akcję Oferowaną, po której składane będą zapisy na Akcje Oferowane w ramach Oferty przez Inwestorów Indywidualnych.
CSR	społeczna odpowiedzialność biznesu (ang. <i>Corporate Social Responsibility</i>).
cPPA	(ang. <i>corporate Power Purchase Agreement</i>), długoterminowy kontrakt na zakup energii elektrycznej bezpośrednio od producenta energii ze źródeł odnawialnych
Data Notowania	pierwszy dzień notowań Akcji Spółki na rynku regulowanym (rynku podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF.
Data Przydziału	dzień przydziału inwestorom Akcji Oferowanych.
Data Ustalenia Ceny	dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w

	ramach Oferty oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów.
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, DPSN 2021	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących Spółki notowane na GPW.
Dopuszczenie, Dopuszczenie do Obrotu na GPW	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii).
ESG	czynniki, w oparciu o które tworzone są ratingi i oceny pozafinansowe przedsiębiorstw, państw i innych organizacji; E – środowisko (z ang. <i>environmental</i>), S – społeczna odpowiedzialność (z ang. <i>social responsibility</i>) i G – ład korporacyjny (z ang. <i>corporate governance</i>).
ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. <i>European Securities and Market Authority</i>).
Euro, EUR	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską.
Eurostat	Europejski Urząd Statystyczny.
Fulfillment	pełen outsourcing logistyki sklepu internetowego; Spółka zajmuje się kompleksową obsługą zamówień lub jej wybranymi elementami: od magazynowania, przez pakowanie i wysyłkę, aż po obsługę zwrotów i reklamacji.
GAAR	ogólne zasady zwalczania nadużyć (ang. <i>General Anti-Avoidance Rules</i>).
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę.
Grupa Kapitałowa TIM	spółka TIM S.A. i Spółka.
Historyczne Informacje Finansowe	Zbadane jednostkowe historyczne informacje finansowe Spółki na dzień i za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2018 r., 2019 r. i 2020 r.
Inwestorzy Indywidualni	osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu polskich regulacji dewizowych, które są uprawnione do złożenia zapisu na Akcje Oferowane na zasadach określonych w Prospekcie, jak również mające siedzibę w Polsce osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną.
Inwestorzy Instytucjonalni	inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego lub inne osoby, do których przez Menadżera Oferty zostaną wysłane zaproszenia do wzięcia udziału w procesie budowania Księgi Popytu.

KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Cywilny	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny, ze zm.
Kodeks Postępowania Cywilnego	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego, ze zm.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ze zm.
Komisja Europejska	Komisja Europejska jest organem wykonawczym UE i reprezentuje interesy UE jako całości.
Konsorcjum Detaliczne	konsorcjum firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy Inwestorów Indywidualnych na Akcje Oferowane w ramach Oferty.
KPI	kluczowe wskaźniki efektywności (ang. <i>Key Performance Indicators</i>).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
Menedżer Oferty	Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, prowadząca księgę popytu oraz będąca firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie.
MiFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE.
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Unię Europejską.
NBP	Narodowy Bank Polski.
Oferta	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeprowadzana na podstawie Prospektu.
Ostateczna Cena Akcji Oferowanych	Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji dla Inwestorów Instytucjonalnych.
Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa, ze zm.
Państwo Członkowskie	państwo członkowskie UE.
Parlament Europejski	organ przedstawicielski UE, będący odpowiednikiem jednoizbowego parlamentu, którego członkowie są wybierani przez obywateli państw należących do UE na 5-letnią kadencję.
PDA, Prawa do Akcji	prawa do nie więcej niż 15.900.000 akcji zwykłych serii E Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oferowanych przez Spółkę w ramach Oferty.
PLN, zł, złoty	złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.

PMI	wskaźnik aktywności finansowej (ang. <i>Purchasing Managers' Index</i>).
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Prospekt	prospekt Spółki, stanowiący prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawy o Ofercie, na podstawie którego, po jego zatwierdzeniu przez KNF i publikacji, Spółka będzie przeprowadzać Ofertę oraz ubiegać się o Dopuszczenie.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w brzmieniu obowiązującym na Datę Prospektu.
Regulamin KDPW	regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w wersji obowiązującej na Datę Prospektu.
Rozporządzenie 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.
Rozporządzenie delegowane komisji (UE) 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych.
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 o Raportach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim, ze zm.
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku.
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

Rozporządzenie RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych).
Shuttle	Rozwiązanie z zakresu automatyki zwiększające wydajność pracy i system magazynowy wykorzystujący optymalnie przestrzeń magazynową do składowania towaru.
Spółka, Emitent	3LP S.A. z siedzibą w Siechnicach.
Sprawozdania Finansowe	łącznie Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe.
Statut	statut Spółki.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych obowiązujące na Datę Prospektu.
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 września 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii E oraz zmiany Statutu Spółki.
Uchwała w sprawie Dopuszczenia	Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 września 2021 r. w sprawie rejestracji akcji Spółki w KDPW i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Uchwała w sprawie Programu	Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 września 2021 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego).
Uchwała o Zmianach	Uchwała nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 września 2021 r. w sprawie ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki podjęta w związku z uchwałami o zmianach Statutu podjętymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 20 września 2021 r. oraz Ofertą i Dopuszczeniem.
UE	Unia Europejska.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Biegłych Rewidentach	ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, ze zm.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ze zm.
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji, ze zm.
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ze zm.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zm.
Ustawa o Ochronie Danych Osobowych	ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych ze zm.
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, ze zm.
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze zm.
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, ze zm.
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, ze zm.
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, ze zm.
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn, ze zm.
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ze zm.
Ustawa o Zasadach Zarządzania Mieniem Państwowym	ustawa z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, ze zm.
VAT	podatek od towarów i usług określony w Ustawie o Podatku od Towarów i Usług.
Walne Zgromadzenie	zwyczajne lub nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki.
Zalecenie KE	Zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).
Zarząd	Zarząd Spółki.
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
Zatwierdzenie Prospektu	Wydanie przez KNF decyzji administracyjnej o zatwierdzeniu Prospektu, wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzając prospekt, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

25. ZAŁĄCZNIKI

Numer	Nazwa
Załącznik 1	Statut Emitenta
Załącznik 2	Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców KRS dla Emitenta
Załącznik 3	Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 września 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii E oraz zmiany Statutu Spółki
Załącznik 4	Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 września 2021 r. w sprawie rejestracji akcji Spółki w KDPW i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Załącznik 5	Historyczne Informacje Finansowe
Załącznik 6	Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych
Załącznik 7	Śródroczne informacje finansowe obejmujące okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r.
Załącznik 8	Raport z przeglądu śródrocznych informacji finansowych obejmujących okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r.