

DOKUMENT INFORMACYJNY

Excellence Spółki Akcyjnej
z siedzibą w miejscowości Lipa 20a, 95-010 Stryków



sporządzony na potrzebę wprowadzenia 5 520 550 akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca



1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1.1. Emitent

Nazwa firmy	Excellence S.A.
Adres siedziby	Lipa 20a, 95-010 Stryków
Strona internetowa	www.syropy.eu, www.syropy.biz
NIP	7331312783
REGON	100159950
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy Dla Łodzi-Śródmieścia W Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000427300

Oświadczenie Emitenta

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

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Polincusz


Dariusz Borowski
CZŁONEK ZARZĄDU

1.2. Autoryzowany Doradca

Nazwa firmy	Salwix Sp. z o.o.
Adres siedziby	ul. Nowopolska 13/26, 91-716 Łódź
Strona internetowa	www.salwix.pl
NIP	725-18-60-382
REGON	473172111
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000171116

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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


PIOTR WIECZOREK
PREZES ZARZĄDU

SALWIX Sp. z o.o.
91-716 Łódź, ul. Nowopolska 13/26
NIP 725-18-60-382; Reg. 473172111
tel. 042/ 632-30-02; fax: 042/ 632-30-85

SPIS TREŚCI

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	2
1.1.	Emitent	2
1.2.	Autoryzowany Doradca	3
2.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	6
3.	Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	6
4.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	6
5.	Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	6
6.	Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	7
7.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	7
8.	Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	8
9.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	9
10.	Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązków dokonania określonych zawiadomień	9
10.1.	Uprzywilejowanie Akcji Emitenta	9
10.2.	Ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta wynikające ze Statutu	9
10.3.	Ograniczenie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	9
10.4.	Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	12
10.5.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej	13
10.6.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („rozporządzenia MAR”) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE	17
10.7.	Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	22
10.8.	Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta	23
10.9.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	28
11.	Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta, wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania	33
12.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	34

13.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych emitenta	34
13.1.	Powiązanie pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	34
13.2.	Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	35
13.3.	Powiązania pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	35
14.	Czynniki ryzyka	35
14.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem, w którym działa Emitent	36
14.2.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierem wartościowym objętym emisją	45
15.	Informacje o Emitencie	50
15.1.	Historia Emitenta	50
15.2.	Opis działalności Emitenta	52
15.3.	Strategia Emitenta	58
15.4.	Analiza rynków działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	59
15.5.	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu	67
15.6.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	68
16.	Informacje dodatkowe	68
16.1.	Kapitał zakładowy	68
16.2.	Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu	69
17.	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	69
18.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	69
19.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	69
20.	Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów	69
20.1.	Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny dla instrumentów finansowych	69
20.2.	Okresowe raporty finansowe Emitenta	70
21.	Załączniki	71
21.1.	Aktualny odpis z właściwego dla Emitenta rejestru	71
21.2.	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta	78
21.3.	Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	88
21.4.	Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane	90
21.5.	Definicje i objaśnienia skrótów	91

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

Nazwa firmy	Excellence Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj Siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Lipa
Adres siedziby	Lipa 20a, 95-010 Stryków
Telefon	+ 48 42 719 81 12
Faks	+48 42 719 81 11
Adres poczty elektronicznej	inwestorzy@syropy.eu
Strona internetowa	www.syropy.eu, www.syropy.biz
NIP	7331312783
REGON	100159950
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000427300

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

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

4. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 5 520 550 (pięć milionów pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

5. INFORMACJA O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Nie dotyczy. Emitent w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie nie przeprowadzał subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.

6. INFORMACJA, CZY EMITENT DOKONUJĄC OFERTY NIEPUBLICZNEJ AKCJI OBJĘTYCH WNIOSEM, W ZWIĄZKU Z ZAMIAREM ICH WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU, SPEŁNIŁ WYMOGI, O KTÓRYCH MOWA W § 15C REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Nie dotyczy. Akcje serii B powstały w wyniku przekształcenia Centrum Dystrybucji Excellence Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Centrum Dystrybucji Excellence Spółkę Akcyjną.

7. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników Centrum Dystrybucji Excellence Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa w sprawie przekształcenia Centrum Dystrybucji Excellence Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Centrum Dystrybucji Excellence Spółkę Akcyjną (Rep. A nr 3061/2012) z dnia 02 lipca 2012 roku. Akt przekształcenia został zarejestrowany przez sąd w dniu 19 lipca 2012 roku. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

„W głosowaniu jawnym, jednogłośnie, przy 31.546 (trzydzieści jeden tysięcy pięćset czterdzieści sześć) głosach „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów „wstrzymujących się”, bez sprzeciwów podjęto uchwałę numer 1 (jeden) o treści następującej:

Uchwała nr 1:

Zgromadzenie Wspólników CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, działając na podstawie art. 551 §1 i art. 563 kodeksu spółek handlowych, uchwała co następuje:

§1

1. Przekształca się Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą: CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa pod numerem 20A, kod: 95-010, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy-Rejestrowy pod nr KRS 0000248337, REGON 100159950, NIP 733-131-27-83, zwaną dalej „spółką przekształcaną”, w spółkę akcyjną działającą pod firmą: CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, zwaną dalej „spółką przekształconą”.

2. Przekształcenie spółki dokonywane jest na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

§2

1. Przekształcenie następuje z udziałem wszystkich wspólników CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, to jest: Marcina Ciecierskiego i Dariusza Polinceusza;

2. Kapitał zakładowy spółki przekształconej wynosi 15.773.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na 15.773.000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy

tysiące) akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, które zostaną pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej z dniem zarejestrowania Spółki przekształconej (dzień przekształcenia).

3. Wszystkie akcje o wartości nominalnej 1,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 15.773.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) obejmują jako akcjonariusze, wspólnicy spółki przekształcanej - CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, pokrywając je majątkiem spółki przekształconej, w następujący sposób:

a) Marcin Ciecierski obejmuje w kapitale zakładowym Spółki przekształconej 15.728.000 (piętnaście milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i o łącznej wartości nominalnej 15.728.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy złotych), przy czym w tym:

- 7.841.500 (siedem milionów osiemset czterdzieści jeden tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”,
- 5.520.550 (pięć milionów dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”,
- 2.365.950 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „C”.

b) Dariusz Polinceusz obejmuje w kapitale zakładowym Spółki przekształconej 45.000 (czterdzieści pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”, o wartości nominalnej 1,00 każda, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł (czterdzieści pięć tysięcy złotych);

4. Akcje zostaną w całości opłacone z chwilą zarejestrowania Spółki przekształconej.

(...)”

8. OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA

Akcje serii B zostały objęte przez wspólników spółki przekształcanej - Centrum Dystrybucji Excellence Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa, i zostały pokryte majątkiem spółki przekształconej - Centrum Dystrybucji Excellence Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa. Kapitał zakładowy Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. powstawał następująco:

- w ramach zawiązania Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2005 roku pan Dariusz Polinceusz wniósł wkład pieniężny o wartości 45 000,00 zł, natomiast pan Marcin Ciecierski wniósł wkład pieniężny o wartości 5 000,00 zł;
- w dniu 7 września 2010 roku pan Marcin Ciecierski wniósł do Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi wkład niepieniężny o wartości brutto 5 111 800,00 zł w postaci prawa własności zabudowanej budynkami produkcyjnymi, magazynowym oraz biurowo-socjalnym;
- w dniu 25 października 2010 roku pan Marcin Ciecierski wniósł do Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi wkład niepieniężny o wartości netto 9 711 200,00 zł w postaci prawa ochronnego z rejestracji znaku towarowego, słowno-graficznego Excellence zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej;
- w dniu 15 listopada 2011 roku nastąpiło połączenie Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Tymianka-Lipa oraz Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi poprzez przeniesienie całego majątku Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i wspólnicy Spółka komandytowa na rzecz Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. W ramach

połączenia pan Marcin Ciecierski dodatkowo wniósł wkład niepieniężny o wartości 1 318 177,41 zł w postaci przedsiębiorstwa „Excellence” F.H.U. Marcin Ciecierski z siedzibą w Łodzi.

9. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje serii A, B i C mogą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku przeznaczonego do podziału za rok obrotowy 2012, kończący się 31 grudnia 2012r. Akcje serii A, B i C nie są uprzywilejowane co do dywidendy i są równe w prawach do dywidendy. Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych - PLN.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Excellence S.A. Uchwałą nr 6 z dnia 22 czerwca 2017 r. w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2016,. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 556.270,38 zł (pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt złotych trzydzieści osiem groszy) w całości na kapitał zapasowy.

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

10.1. Uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Akcje serii B Emitenta, tak samo jak wprowadzone już do obrotu na rynek ASO NewConnect akcje serii C, nie są uprzywilejowane. Akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że każdej akcji serii A przyznane zostaje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

10.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta wynikające ze Statutu

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

10.3. Ograniczenie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w art. 13 nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) 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) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Sposób badania wyżej wymienionych wartości obrotów precyzuje art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej

kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;

- 2) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równo-wartości 10.000.000 euro;
- 3) polegającej na przejściu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejście kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczy-pospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 4) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 5) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 6) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- 7) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia (art. 23).

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

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

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący (art. 94 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. W sprawach:

- 1) szczególnie skomplikowanych,
- 2) co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione

prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub

3) wymagających przeprowadzenia badania rynku

– termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące (art. 96 i 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Prezes UOKiK, zgodnie z art.18-19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji 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.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji (art. 106 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość o 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107 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 lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji (art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji (art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 K.S.H. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego (art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okoliczności naruszenia przepisów ustawy oraz uprzednie naruszenie przepisów ustawy (art. 111 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Przy ustalaniu wysokości kary pieniężnej, o którym mowa w ww. art. 111, uwzględnia się również okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (art. 130 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

10.4. Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz. UE. L 24/1, zwanego dalej „Rozporządzenie dotyczące Koncentracji”). Rozporządzenie dotyczące Koncentracji zawiera uregulowania odnoszące się do tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

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

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

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 mln Euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln Euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln Euro, oraz
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro,
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln Euro, oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży. Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych

przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją, inne, niż wskazane powyżej ograniczenia w obrocie Akcjami.

10.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o Ofercie Publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz, który:

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: 5% ogólnej liczby głosów. Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie powinno zawierać 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 Publicznej;
6. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 Publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
8. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 2, 6 i 7 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 pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

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

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z wyjątkiem 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.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- 1) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez Emitenta, lub
- 2) odnoszą się do akcji Emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

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

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, od-powiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 7 czerwca 2016 r. w sprawie wykazu instrumentów finansowych (Dz. U. 2016 poz. 819) określa wykaz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 (Dz.U. 2016 poz. 891).

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają:

- 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:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

2a) 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:

- a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) również na podmiocie, w przypadku, którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) 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,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) 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,
- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
- 7) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

W przypadkach, o których mowa w pkt. 5 i 6 powyżej oraz art. 87 ust. 1 a Ustawy o Ofercie Publicznej, wymienione obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2016 poz. 1047).

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyżej określonych obowiązków:

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

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania (art. 87 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji Spółki 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 wyżej opisanych obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej. Prawo głosu z akcji Spółki wykonane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów ustaw innych niż Ustawa o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego, kto dopuszcza się czynów, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie Publicznej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (słownie: jeden milion), przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69–69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1 000 000 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w ust. 1a, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69–69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

10.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („rozporządzenia MAR”) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Obowiązki i ograniczenia związane są głównie z zakresem wykorzystywania informacji poufnej.

Informacją poufną w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia MAR są następujące rodzaje informacji:

- a) 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;
- b) 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;
- c) 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;
- d) 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.

Za informację poufną uznaje się informacje 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.

Zgodnie z art. 8 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego

instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. W odniesieniu do aukcji uprawnień do emisji lub innych opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji, przeprowadzanych zgodnie z Rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, wykorzystywanie informacji poufnej obejmuje również złożenie, modyfikację lub wycofanie oferty przez daną osobę działającą na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej. Wykorzystaniem informacji poufnej jest też 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:

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

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania przez te osoby oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Wykorzystanie informacji poufnych ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

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

A także osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej. Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

- a) ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
- b) nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

- a) jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
- b) jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób

uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Dalej sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

- a) zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
- b) transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Niniejszy ustęp nie ma zastosowania do zwiększania posiadania.

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie od wskazań art. 9 ust. 1–5 Rozporządzenia MAR można jednak uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli właściwy organ ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych określone w art. 10 Rozporządzenia MAR 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.

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

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

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienia o przedmiotowych transakcjach wynosi 3 dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 euro.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z Emitentem która jest:

- a) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- b) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu;

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR rozumie się osoby które:

- a) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;

- b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- c) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- d) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. A), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści.

Powiadomienie ww. osób obejmuje następujące transakcje:

- a) nabycia lub zbycia instrumentów finansowych Emitenta lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- b) zastawienia lub pożyczanie lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- c) zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej funkcję zarządcze lub osoby blisko związane z taką włączając w to transakcję zawierane w ramach uznania;
- d) dokonywane w tytule polisy ubezpieczeniowej na życie, kreślonej w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w przypadku gdy:
 - ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą;
 - ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający;
 - ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach przedmiotowej polisy na życie.

Dodatkowo w Rozporządzeniu nr 2016/522 w art. 10 został doprecyzowany katalog transakcji objętych obowiązkiem wynikającym z art. 19 Rozporządzenia MAR:

- a) nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;
- b) przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje;
- c) zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizacja swapu akcyjnego;
- d) transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związane, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych;
- e) zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji;
- f) nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów;
- g) subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisja instrumentów dłużnych;
- h) transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego;
- i) transakcje warunkowe uzależnione od spełnienia określonych warunków i faktyczne wykonanie takich transakcji;
- j) automatyczną lub nieautomatyczną konwersję instrumentu finansowego na inny instrument finansowy, w tym zamianę obligacji zamiennych na akcje;
- k) dokonane lub otrzymane darowizny, w tym darowizny pieniężne, oraz otrzymany spadek;
- l) transakcje, których przedmiotem są indeksowane produkty, koszyki i instrumenty pochodne w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR;
- m) transakcje, których przedmiotem są akcje lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym alternatywne fundusze inwestycyjne (AFI), o których mowa w art. 1 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (1), w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR;
- n) transakcje dokonane przez zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym, w który osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR;

- o) transakcje dokonane przez osobę trzecią na podstawie uprawnienia do indywidualnego zarządzania portfelem lub składnikiem aktywów, w imieniu lub na korzyść osoby pełniącej obowiązki zarządcze, lub osoby blisko związanej z taką osobą;
- p) zaciąganie lub udzielanie pożyczek w postaci papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR okresem zamkniętym jest w przypadku raportów okresowych – 30 dni kalendarzowe liczone przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości raportu okresowego.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

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

Jednocześnie w art. 7 – 9 Rozporządzenia nr 2016/522 zostały doprecyzowane przesłanie udzielenia przez Emitenta zgody na zwolnienie osoby pełniącej u niego obowiązki zarządcze z okresu zamkniętego. Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia nr 2016/522 osoba pełniąca obowiązki zarządcze może prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym o ile:

- a) zajdzie jedna z okoliczności o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- b) jest w stanie wykazać, że nie mogła dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym

Podejmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, Emitentem dokonuje indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, o którym mowa w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 2016/522 złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe. Okoliczności, uważa się za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli. Emitent oprócz innych wskaźników uwzględni, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- a) w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej;
- b) musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia nr 2016/522 Emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej w okresie zamkniętym między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- a) otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - Emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty, oraz pod warunkiem że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania;
 - osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych;
- b) otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w

odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i wartości instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone; udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych;

- c) korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych, w przypadku gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków:
- osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności;
 - decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna;
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała zezwolenie od Emitenta przed otrzymaniem dochodu;
- d) uzyskuje instrumenty finansowe Emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
- osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia;
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym;
 - operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym;
- e) przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, pod warunkiem że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych;

nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji Emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów Emitenta przypada w okresie zamkniętym, pod warunkiem że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży Emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a Emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

10.7. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 K.S.H. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ K.S.H.).

Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 K.S.H. mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie.

Akcje serii B nie są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy.

Zgodnie z art. 348 § 3 K.S.H. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 K.S.H. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania dla akcji serii B. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 K.S.H. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 K.S.H., po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 K.S.H.).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 k.s.h.).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki (art. 468 § 1 K.S.H.). W myśl art. 474 § 1 K.S.H., podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 K.S.H., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na Akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 K.S.H. prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji, gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

10.8. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 K.S.H. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym

przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki niepublicznej przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej, co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia (art. 406 § 1 K.S.H.). Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce, co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem (art. 406 § 2 K.S.H.).

Zgodnie z art. 406¹ K.S.H. prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 K.S.H.).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ K.S.H. akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

Prawo głosu

Z każdą akcją serii B Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z art. 412 § 1 K.S.H. akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 K.S.H. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo takie powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Zgodnie z art. 411³ K.S.H. akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 K.S.H.).

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 K.S.H., niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 K.S.H. na wniosek akcjonariuszy posiadających, co najmniej 10 % kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 § 1 K.S.H. akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia bądź umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch

tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane akcjonariuszowi przysługuje prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 § 3 K.S.H. akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 K.S.H. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Powinno ono być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Prawo zgłaszania projektów uchwał

Na mocy art. 401 § 5 K.S.H. każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 K.S.H.).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 K.S.H. każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 K.S.H. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 § 3-6 K.S.H. wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu te części akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 K.S.H.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie

zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 K.S.H.).

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie 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 (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Mogą oni w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w 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 ds. szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o ofercie).

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 K.S.H. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 K.S.H. Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 K.S.H. w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 2 oraz § 6 K.S.H.).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 K.S.H. akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) K.S.H. wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także, jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 K.S.H.);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 K.S.H.);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1, § 1¹ i 2 K.S.H.);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 K.S.H.);

- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 K.S.H.).

Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 K.S.H. (art. 429 § 1 K.S.H.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 K.S.H. (art. 429 § 2 K.S.H.).

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 K.S.H., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 K.S.H. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 K.S.H.)

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 K.S.H. wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wydania świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 § 6 K.S.H. akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

10.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia akcji oraz z tytułu objęcia akcji za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (ust. 5).

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest osiągnięta w roku podatkowym:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. B ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,

- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym art. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. Certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym art.: dochód z umorzenia akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego, dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej, wartość niepodzielonych zysków w spółce w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Wskazać należy, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt. 3 i 3 a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
4. spółka o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (ust. 4a).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (ust. 4b).

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. Certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- 1) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- 2) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do

zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

Definicja obrotu zorganizowanego zawarta w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku, z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 % wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. B Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. 2015 poz. 613) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem (§ 3). Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika (§ 5).

11. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wchodzi:

- Dariusz Polinceusz - Prezes Zarządu
- Dariusz Borowski - Członek Zarządu

Termin nowej kadencji członków zarządu mija w dniu 29 czerwca 2022 roku.

Rada Nadzorcza Emitenta

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wchodzi:

- Marcin Ciecierski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Angelika Kleina - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Michalski - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Szczepaniak - Członek Rady Nadzorczej
- Bożena Ciecierska - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 24 listopada 2017 roku pan Jaromir Cysek złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Excellence S.A. ze skutkiem na dzień 24 listopada 2017 roku. W związku z rezygnacją pana Jaromira Cyska, na podstawie §20 ust. 6 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Rady Nadzorczej Excellence S.A. panią Bożenę Ciecierską. Zgodnie z §20 ust. 7 Statutu Emitenta wybór pani Bożeny Ciecierskiej na Członka Rady Nadzorczej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Wszystkie decyzje nowego Członka Rady Nadzorczej podjęte do dnia odbycia się Walnego Zgromadzenia pozostają w mocy.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego powyższa zmiana nie została zarejestrowana przez sąd.

Kadencja Rady Nadzorczej mija w dniu 15 czerwca 2019 roku.

Autoryzowany Doradca

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent ma podpisaną umowę na bieżące świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy z Salwix Sp. z o.o. Na potrzeby wprowadzenia akcji serii B Emitenta do obrotu na rynku NewConnect, Autoryzowanym Doradcą jest Salwix Sp. z o.o.

Firma:	Salwix Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Łódź
Adres	ul. Nowopolska 13/26, 91-716 Łódź
Telefon:	42 632 30 03
Faks:	42 632 30 05
Poczta elektroniczna:	biuro@salwix.pl
Strona internetowa:	www.salwix.pl
KRS:	0000171116
Skład Zarządu	Piotr Wieczorek – Prezes Zarządu

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., opublikowanego w Raporcie Rocznym za 2016 rok przekazany raportem EBI w dniu 12 kwietnia 2017 r. jest Biuro Biegłych Rewidentów „Eko-Bilans” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. P. O .W. 29/3, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 64. Biegłym rewidentem dokonującym badania był a Pani Renata Agacińska, nr ewidencyjny 13110.

12. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Emitent posiada 51% udziałów kapitale zakładowym w firmie TOV Excellence Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Żytomierzu na Ukrainie, która zajmować ma się sprzedażą syropów zakupionych w Excellence S.A. Spółka aktualnie ze względu na sytuację polityczną na Ukrainie nie prowadzi działalności operacyjnej. Została utworzona w celu dystrybucji produktów Excellence S.A. na terenie Ukrainy jednak wznowienie jej działalności jest uzależnione od unormowania się sytuacji na Ukrainie. Wartość nominalna posiadanych udziałów wynosi 60 286,20 zł i zostały wycenione w sprawozdaniach finansowych na kwotę 60 286,20 zł. Aktywo to stanowi poniżej 0,5% kapitałów własnych. W związku z tym zgodnie z art. 58 ust.1 ustawy o rachunkowości Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

13. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH EMITENTA

13.1. Powiązanie pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Prezes Zarządu, pan Dariusz Polinceusz, posiada 27,21% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 25,95% udziałów w głosach na WZA.

Członek Rady Nadzorczej, pan Marcin Ciecierski, posiada 63,35% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 65,94% udziałów w głosach na WZA.

Członek Rady Nadzorczej, pani Angelika Kleina, posiada 1,94% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 1,94% udziałów w głosach na WZA.

Członek Rady Nadzorczej, pani Bożena Ciecierska, która posiada 1,16% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,77% udziałów w głosach na WZA, jest żoną członka Rady Nadzorczej, pana Marcina Ciecierskiego.

Pani Bożena Ciecierska oraz pan Marcin Ciecierski posiadają łącznie 10.174.333 akcji Spółki, co stanowi 64,50% w kapitale zakładowym Spółki. Akcje te uprawniają do wykonania 15.784.370 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 66,71% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Pani Amanda Szczepaniak, która posiada 1,74% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 1,74% udziałów w głosach na WZA, jest córką członków Rady Nadzorczej – pani Angeliki Kleina oraz pana Tomasza Szczepaniaka.

Pani Jessica Szczepaniak, która posiada 1,74% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 1,74% udziałów w głosach na WZA, jest córką członków Rady Nadzorczej – pani Angeliki Kleina oraz pana Tomasza Szczepaniaka.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wg wiedzy Emitenta nie istnieją żadne inne powiązanie pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

13.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Prezes Zarządu, pan Dariusz Polinceusz, posiada 27,21% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 25,95% udziałów w głosach na WZA.

Członek Rady Nadzorczej, pan Marcin Ciecierski, posiada 63,35% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 65,94% udziałów w głosach na WZA.

Członek Rady Nadzorczej, pani Angelika Kleina, posiada 1,94% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 1,94% udziałów w głosach na WZA.

Członek Rady Nadzorczej, pani Bożena Ciecierska, która posiada 1,16% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,77% udziałów w głosach na WZA, jest żoną członka Rady Nadzorczej, pana Marcina Ciecierskiego.

Pani Bożena Ciecierska oraz pan Marcin Ciecierski posiadają łącznie 10.174.333 akcji Spółki, co stanowi 64,50% w kapitale zakładowym Spółki. Akcje te uprawniają do wykonania 15.784.370 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 66,71% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Pani Amanda Szczepaniak, która posiada 1,74% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 1,74% udziałów w głosach na WZA, jest córką członków Rady Nadzorczej – pani Angeliki Kleina oraz pana Tomasza Szczepaniaka.

Pani Jessica Szczepaniak, która posiada 1,74% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz 1,74% udziałów w głosach na WZA, jest córką członków Rady Nadzorczej – pani Angeliki Kleina oraz pana Tomasza Szczepaniaka.

W ocenie Emitenta, nie występują inne powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

13.3. Powiązania pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie istnieją powiązania osobowe, majątkowe czy organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

14. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej zakupu akcji Emitenta powinien zapoznać się starannie z informacjami zawartymi w niniejszym Dokumentie Informacyjnym, a zwłaszcza z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Inwestycja w akcje Emitenta wiąże się, bowiem z określonym ryzykiem, odnoszącym się do prowadzonej działalności przez Emitenta, otoczenia, w jakim Emitent prowadzi działalność oraz czynników związanych z rynkiem kapitałowym. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego kondycję oraz wyniki finansowe a w skrajnym przypadku mogą doprowadzić do jego upadłości. Może mieć to też negatywny wpływ na kurs akcji w ASO. W efekcie, inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych w akcje Emitenta. Wedle aktualnej wiedzy Emitenta, poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację Emitenta w związku z działalnością Emitenta, otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność a czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym mogą mieć wpływ na kurs akcji oraz możliwość notowania jego instrumentów na rynku ASO. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub ich jeszcze nie zidentyfikowano, a które mogą wywołać skutki wymienione powyżej. Należy być świadomym,

że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej mogą pojawiać się nowe, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki ryzyka wpływające na działalność Spółki.

14.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem, w którym działa Emitent

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

W związku tym, że Emitent obecnie prowadzi działalność na terenie Polski i jest to jednocześnie jej główny rynek zbytu, jest ona uzależniona od sytuacji makroekonomicznej w kraju. Na wyniki działalności wpływa wiele czynników m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom zamożności konsumentów, poziom inflacji, poziom bezrobocia. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może spowodować zmniejszenie popytu na produkty, a co za tym idzie nieosiągnięcie zakładanych przez Spółkę celów. W celu zminimalizowania tego ryzyka spółka opracowuje wciąż nowe produkty dostosowane do oczekiwań odbiorców, wprowadza marki własne oraz planuje ekspansję na rynkach ościennych.

Ryzyko związane z konkurencją

Emitent współpracuje z ponad 20 największymi sieciami handlowymi działającymi na terenie Polski. Oferta emitenta jest atrakcyjna pod względem cenowym i jakościowym, dzięki czemu emitent posiada zaufanie klientów i dużą renomę. Nie mniej jednak istnieje ryzyko pojawienia się konkurencji stosującej dumpingowe ceny, co może istotnie wpłynąć na wysokość przychodu osiągniętego w danym roku obrotowym przez Emitenta i w znaczącym stopniu zahamować rozwój Spółki.

Emitent skutecznie ogranicza ryzyko związane z konkurencją poprzez dywersyfikację kanałów dystrybucji, zwiększenie różnorodności asortymentu, dopasowanie asortymentu do konkretnego klienta i jego indywidualnych potrzeb, sprzedaż na portalu Allegro.pl oraz otwarcie własnego sklepu internetowego. Ponadto Emitent ciągle dąży do zwiększenia zadowolenia klienta poprzez oferowanie nowych, atrakcyjnych produktów, które wciąż zaskakują i jednocześnie zaspokajają konsumentów. Dodatkowo jednym z czynników przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstwa jest położenie w odległości nie większej niż 150 km od magazynów największych sieci handlowych w Polsce. Kluczowi klienci mają magazyny w Strykowie w odległości 5km od firmy. Pozwala to zminimalizować koszty transportu. Logistyką zajmuje się specjalnie do tego stworzony dział, który koordynuje ruch floty.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy

Emitent jako podmiot prowadzący działalność produkcyjną uzależniony jest od dostawców surowców, materiałów i półproduktów. W przypadku zerwania umów handlowych z jednym z dostawców strategicznych surowców, materiałów lub półproduktów, Emitent jest narażony na ryzyko braku dostaw, co w konsekwencji może prowadzić do uniemożliwienia działalności produkcyjnej zgodnie z przyjętym planem, a co za tym idzie opóźnień lub braku dostaw do strategicznych klientów. W takim przypadku może to mieć negatywny wpływ na kontynuację współpracy z kluczowymi klientami i samą opinię Spółki. Może to doprowadzić do zachwiania stałych przychodów Emitenta, nałożenia kar wynikających z zawartych umów i utraty renomy. Zmiana kluczowych dostawców może także przyczynić się do zwiększenia kosztów, np. transportu, w przypadku konieczności sprowadzania dostaw z zagranicy. Aby zminimalizować takie ryzyko Emitent od wielu lat zabezpiecza się poprzez współpracę z minimum dwoma dostawcami tego samego surowca, materiału lub półproduktu. Podpisuje długoterminowe umowy handlowe oraz na bieżąco monitoruje rynek dostawców, aby w razie konieczności podjąć działania mające na celu ich dalszą dywersyfikację. Ryzyko uzależnienia od dostawców Emitent również minimalizuje poprzez rozwój własnych rozwiązań, np. własna produkcja butelek, lub zakup cysterny do przewożenia syropu cukrowego.

Ryzyko związane ze wzrostem cen wynajmowanej powierzchni

Realizowana strategia rozwoju Emitenta oparta jest o wynajem powierzchni magazynowych dla centrum logistycznego, w którym składowane są gotowe produkty przed ich wysłaniem do odbiorców. W związku z tym, istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy, bądź odnowienia umowy na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnie wynegocjowanych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia

umowy najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu. Emitent zakłada zmniejszenie tego ryzyka, ponieważ Spółka zlokalizowana jest w atrakcyjnym miejscu logistycznym Polski – przy skrzyżowaniu autostrad A1 i A2 w Strykowie, gdzie znajduje się węzeł logistyczny i park powierzchni do wynajęcia. W związku z tym w przypadku ziszczenia się tego ryzyka Spółka będzie zmuszona jedynie do poniesienia jednorazowego kosztu związanego z przeniesieniem działalności do nowej lokalizacji, która nie będzie odległa od obecnej jednak może wiązać się z wyższymi kosztami najmu.

Ryzyko związane z pogorszeniem jakości produktu i utratą zaufania klientów

Działalność Emitenta polegająca na produkcji syropów, napojów oraz suplementów diety jest silnie narażona na utratę zaufania klientów. Wiąże się to szeregiem czynników, które w odniesieniu do konsumenta mogą przesądzić o nienależytym wykonaniu procesu produkcji i pogorszeniem jakości produktu co w dalszej kolejności może wpłynąć na niezadowolenie odbiorców. Może to nastąpić na skutek błędu pracownika, bądź awarii elementu linii technologicznej lub gorszych parametrów surowca. Przypadkowe wypuszczenie takiej partii na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w stosunku do Emitenta. Konsekwencją ziszczenia się tego rodzaju zagrożenia może być utrata części klientów i nieosiągnięcie zakładanego poziomu sprzedaży, co może bezpośrednio wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta, a w skrajnym przypadku istotnie ograniczyć jego dalszy rozwój. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie procesu produkcyjnego, dokonywanie cyklicznych przeglądów i napraw całego ciągu produkcyjnego i monitoring jakości wyprodukowanych towarów. W tym celu Spółka corocznie poddaje się szczegółowym audytom jakościowym prowadzonym przez niezależne firmy kontrolujące, aby potwierdzić, że jego produkt spełnia najwyższe wymagania określone przepisami bezpieczeństwa żywności i żywienia. Emitent posiada certyfikaty HACCP oraz BRC, które corocznie odnawia. Na bieżąco przeprowadzane są również audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności postępowania z wyrobem gotowym z założeniami Zarządu Spółki i Polityki Jakości Spółki. Istotnym czynnikiem sukcesu Spółki jest zachowanie wysokich standardów wiedzy pracowników, co w połączeniu z dostępem do szerokiej gamy produktów dostosowanych do potrzeb konkretnego klienta zapewnia atrakcyjną i kompleksową ofertę skierowaną do konsumenta.

Ponadto istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy z powodu gorszej jakości surowców, składników lub zawierających jakieś związki chemiczne w niedopuszczalnej ilości konieczne będzie wycofanie z rynku danej partii towaru i jej utylizacji. Wystąpienie takiego zdarzenia może negatywnie wpłynąć na działalność, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Emitent stara się ograniczyć wystąpienie tego ryzyka poprzez wybieranie sprawdzonych dostawców oraz odpowiednie zawieranie umów z dostawcami. Ponadto surowce i produkty podlegają stałym badaniom.

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno - podatkowych

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, jak również uregulowań dotyczących standardów sanitarnych. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta lub jego podmioty zależne kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zdecydował się na outsourcing większości usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne instytucje. Polityka taka będzie również realizowana w przejmowanych podmiotach. Emitent planuje również na bieżąco przeprowadzać audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności aktualnie stosowanych przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Na działalność Emitenta potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego i zmiana stawki VAT z 8% na 23%. W konsekwencji tego cena syropów w porównaniu do napojów nie będzie już tak atrakcyjna dla konsumenta. Emitent stara się zminimalizować takie ryzyko poprzez przyzwyczajanie klienta do wysokiej jakości swoich produktów, elastyczność w działaniu i wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom klientów. Niestety nie można wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko związane z osłabieniem koniunktury w branży spożywczej

Emitent funkcjonuje na polskim rynku, koncentrując swoją działalność w segmencie produkcji syropów. Osłabienie koniunktury branży może znacząco wpłynąć na działalność Emitenta. Emitent minimalizuje wpływ powyższego ryzyka poprzez odpowiednie kształtowanie polityki cenowej, marketingowej oraz polityki magazynowej. Podejmowane działania mają na celu optymalne utrzymywanie struktury przychodów oraz kosztów, dzięki czemu Spółka potrafi reagować na zmiany rynkowe i elastycznie dostosowywać się do zmieniającego otoczenia rynkowego. Emitent prowadzi także ciągły monitoring rynku syropów w celu ich dystrybucji na te, które pojawiają się duży popyt w danym okresie czasu poprzez zmianę smaków, opakowań i ich wizualizacji. Spółka minimalizuje również niniejsze ryzyko poprzez ciągłą analizę tendencji rynkowych, podejmowanie odpowiednich działań oraz przede wszystkim aktywną współpracę z dostawcami. Ponadto Emitent w celu zmniejszenia wystąpienia powyższego ryzyka stara się sukcesywnie wprowadzać dywersyfikację produkcji poprzez np. wejście na rynek suplementów diety. Ponadto emitent zbudował własny dział Badawczo-Rozwojowy w celu wprowadzania nowych produktów na rynek.

Ryzyko związane z kursem walut

Emitent dokonuje niewielu płatności w walutach obcych. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, gdy operacje przeprowadzane w walutach obcych będą stanowiły większą niż obecnie część obrotów zwłaszcza w przypadku znacznego wzrostu eksportu w przychodach. W związku, z czym w Spółce może zaistnieć ryzyko związane z wahaniami kursów walut, co może mieć negatywny bądź pozytywny wpływ na wielkość należności i zobowiązań i dalej na przyszłe wyniki finansowe. Ryzyko walutowe może wystąpić także w sytuacjach, gdzie umowa z dostawcami i klientem przewiduje dostawy towarów i materiałów rozciągnięte w czasie przy stałej cenie sprzedaży. Znacząca zmiana kursów walut w takiej sytuacji mogą powodować konieczność sprzedaży poniżej kosztów zakupu. W celu zabezpieczenia rentowności Spółka podpisała umowę z Raiffeisen Bank Polska S.A. o dokonywaniu zabezpieczeń kursów walutowych.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa

Na obecnym etapie istnienia Spółki jej dalszy rozwój opiera się na wiedzy i kompetencjach Zarządu Emitenta i kadry kierowniczej, a także na konsekwentnej realizacji sformułowanej przez nich strategii ekspansji. Istotnym elementem wartości Emitenta jest wypracowany model biznesowy (struktura organizacyjna, system zarządzania kadrą, sposoby pozyskiwania nowych klientów itp.) oraz renoma, która w części opiera się na rozpoznawalności kluczowych osób w Spółce. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność. Spółka kładzie szczególny nacisk na wdrażanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych menadżerów i pracowników, które będą ich aktywizowały i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki. Ponadto kluczowi członkowie kierownictwa są jednocześnie akcjonariuszami Spółki, co jest istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub niepozyskaniem nowych

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Emitenta są jego pracownicy, których doświadczenie i wiedza mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania Spółki. Należy zwrócić uwagę, że Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników Emitenta. Gwałtownie zmieniające się warunki na rynku pracy oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia części pracowników i utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników. Emitent stara się przeciwdziałać temu zjawisku zwiększając liczbę pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę, podwyższając zarobki, stosując programy motywacyjne i premiowe, stwarzając przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry. Na dzień 30 września 2017 roku Spółka zatrudniała 76 osób na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty.

Ryzyko związane z sezonowością działalności i warunkami klimatycznymi

Działalność na rynku syropów i napojów cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i III kwartale roku, wtedy też jest największa konsumpcja syropów owocowych i napojów ze

względu na wyższe temperatury. W związku z powyższym wyniki finansowe tego okresu mają istotny wpływ na wynik końcowy całego roku. Wydłużenie się okresu niskich temperatur w okresie wiosennym jak również wystąpienie chłodnego i deszczowego lata może mieć znaczący negatywny wpływ na wielkość sprzedaży oraz realizowane marże, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Nie można także wykluczyć, że sezon spożycia napojów będzie się skracał ze względu na panujące warunki atmosferyczne. Może to przyczynić się do spadku popytu, a w związku z dużą konkurencją na rynku do obniżenia marż i przychodów Emitenta. Emitent będzie starał się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży poprzez dywersyfikację asortymentu oraz wprowadzanie do asortymentu produktów sprzedawanych w chłodne miesiące. Przykładem tego typu aktywności są suplementy diety, syropy na przeziębienie.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Na realizację celów strategicznych Emitenta ma wpływ wiele różnych i nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, które stwarzają ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych celów Emitenta. Zdolność Emitenta do realizacji założonych wyników finansowych uzależniona jest od możliwości realizacji założonych planów i strategii opisanych w pkt. 15.3. Nieodpowiednia ocena lub reakcja na zmiany otoczenia przez Emitenta może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkowo – finansową Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego zdolność do realizacji planów strategicznych i podejmuje działania i decyzje mające na celu ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane z zapasami

Emitent jest producentem przede wszystkim syropów i suplementów diety. W związku z tym termin ich przydatności nie pozwala na ich długie magazynowanie. Nieodpowiednie zarządzanie zapasami przez Spółkę może doprowadzić do wzrostu kosztów związanych z obsługą magazynów oraz powodować zmniejszenie rentowności dystrybucji produktów, które zalegając na magazynie Emitenta mogą stracić na wartości lub spowodować konieczność ich utylizacji. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez konsekwentną optymalizację poziomów posiadanych w magazynach produktów i półproduktów. Podstawą polityki zarządzania produktami jest utrzymywanie wskaźnika rotacji zapasów na wysokim poziomie, co dla Spółki rodzi konieczność utrzymywania niewielkich zapasów magazynowych. Emitent przygotowuje finalny produkt pod zawarte umowy, więc gotowe syropy, rozlane do butelek i z etykietami, nie zalegają w magazynach. Emitent prowadzi politykę optymalnego gospodarowania magazynem, kładąc nacisk na sukcesywny odbiór zakontraktowanych produktów, dokonywanie stałego monitoringu wielkości zapasów oraz wartości bieżącej sprzedaży, a w przypadku dłuższego zalegania partii produktów na magazynach realizuje działania mające na celu wsparcie sprzedaży, która polega na udzielaniu rabatów oraz organizowaniu okazjonalnych promocji zachęcających klientów do kupna.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Emitent kieruje swoją ofertę głównie do sieci handlowych, gdzie zgodnie z zawartymi umowami obowiązują wydłużone terminy płatności. Odbiorcy Ci charakteryzują się wysoką wiarygodnością płatniczą w związku z tym aktualnie nie występują należności sporne lub przeterminowane. Nie można jednak wykluczyć ze względu na zmieniające się warunki rynkowe któryś z odbiorców ogłosi upadłość a w konsekwencji część lub całość należności od niego okaże się nieściągalna, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent stara się kontrolować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring odbiorców i ich sytuacji. Ponadto w związku z wejściem na rynek przez Emitenta z produktami własnymi ich odbiorcami będą nie tylko duże sieci krajowe, ale również mniejsze sieci lokalne co zwiększa ryzyko w stosunku do dotychczasowej działalności wystąpienia przeterminowanych należności lub trudno ściągalnych. Emitent podejmuje starania w zakresie minimalizacji ryzyka związanego z niespłacalnością należności od odbiorców poprzez elastyczne dostosowywanie zasad współpracy z odbiorcami, a także zawieranie odpowiednio skonstruowanych umów, przeciwdziałających wystąpieniu ryzyka niespłacalności należności. Do śledzenia historii płatności i tendencji z nią związanych Emitent używa również własnych zintegrowanych narzędzi analitycznych. Ponadto w przypadku nowych odbiorców

Emitent w celu weryfikacji wiarygodności odbiorcy będzie korzystał z dostępnym metod weryfikacji odbiorcy jako dobrego płatnika.

Ryzyko cen produktów, materiałów i towarów

Emitent używa do produkcji syropów różnego rodzaju surowców i materiałów. W przypadku kluczowych surowców, jak np. syrop fruktozowo-glukozowy Spółka współpracuje z sprawdzonym dostawcą, a na każdy z surowców przypada minimum trzech stałych dostawców. Ceny wykorzystywanych w procesie surowców, czy materiałów zmieniają się w czasie, w związku, z czym Emitent narażony jest na ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen surowców wykorzystywanych do produkcji. W przypadku znaczącego wzrostu cen surowców, materiałów lub półproduktów, istnieje także ryzyko istotnego wzrostu kosztów prowadzonej działalności przez Spółkę, których Emitent nie będzie w stanie zniwelować poprzez podniesienie ceny produktów finalnych. Powodem takiego stanu rzeczy jest współpraca z sieciami handlowymi (odbiorcami), które to zastrzegają w podpisywanych umowach gwarancję niezmienności cen w okresie nawet do 12 miesięcy. W związku z powyższym w celu zabezpieczenia gwarancji cenowej na swoje produkty, Emitent podpisuje długoterminowe umowy z wiodącymi dostawcami, które to umowy gwarantują stałe ceny surowców przez okres minimum 12 miesięcy. Emitent stale poszukuje nowych, potencjalnych dostawców, monitoruje ceny surowca na rynku oraz negocjuje ceny półproduktów. Jednak w przypadku wystąpienia znacznego wzrostu cen surowców, materiałów, energii czy innych kosztów produkcji wpłynie to na znaczny wzrost ceny produktów a w związku z tym spadek popytu na nie, także poprzez wzrost atrakcyjności produktów substytucyjnych, co będzie miało negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe Emitenta,

Ryzyko związane z przerwami w procesie produkcji

Istnieje ryzyko związane z przerwami w procesie produkcji na skutek zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych czynników, takich jak przerwy w dostawie energii elektrycznej, ciepłej, awarii linii technologicznej, innych urządzeń, itp.

Produkcja jest możliwa tylko przy ciągłych dostawach energii elektrycznej, pary technologicznej. Przy wstrzymaniu dostaw prądu istnieje ryzyko wystąpienia przerw w procesie produkcyjnym. W trakcie produkcji mogą wystąpić awarie sprzętu. Dotyczy to przede wszystkim linii technologicznych. Ryzyko wystąpienia awarii sprzętu jest minimalizowane poprzez poddawanie całego sprzętu cyklicznym – corocznym i okresowym przeglądom oraz serwisowaniu. W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a co za tym idzie opóźnienia w realizacji zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejęciem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne i w konsekwencji może znacząco pogorszyć wyniki finansowe Emitenta - wygenerowania pokaźnych strat i kosztów. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez zawieranie w umowach klauzul dotyczących zdarzeń losowych, stałe przeglądy linii technologicznych oraz modernizację parku maszynowego. Emitent współpracuje również z podwykonawcami, u których w przypadku ziszczenia się tego ryzyka może zostać wykonana część produkcji w celu zapewnienia wywiązania się terminowego z zawartych kontraktów. Ponadto Emitent dzięki posiadanemu centrum logistyczno- magazynowemu sprawuje stały nadzór na rotacją zapasów i wcześniejszym przygotowaniem realizacji złożonych zamówień, co eliminuje negatywny wpływ krótkotrwałych przerw i przestojów produkcyjnych.

Ryzyko związane z światowymi trendami w zakresie spożycia syropu glukozowo-fruktozowego i ze specyfiką przepisów dotyczących produktów spożywczych

Zagrożeniem dla produkcji syropów może być ogólna tendencja światowa promująca walkę z otyłością i preferowanie zdrowego odżywiania. Niektóre kraje wprowadzają specjalne kampanie podnoszące świadomość ludzi w zakresie spożywania nadmiernej ilości cukrów prostych. W niektórych krajach rozważa się propozycje wprowadzenia dodatkowych podatków od produkcji słodczy. Pojawiają się propozycje znakowania wyrobów informacją o szkodliwości spożywania cukru. Wyżej wymieniona tendencja może spowodować zmiany przepisów dotyczących podatków oraz znakowania wyrobów zawierających cukier i wpłynąć na spożycie produktów

Emitenta. Istnieje ryzyko związane z wprowadzeniem specyficznych przepisów dotyczących produktów spożywczych. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta. Emitent będzie starał się minimalizować wystąpienie powyższego ryzyka poprzez odpowiednie dostosowywanie składu produktów do zmieniających się przepisów nie jest jednak w stanie wyeliminować powyższego ryzyka.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Czynnikiem mogącym powodować straty jest pożar lub inny czynnik losowy. W celu zminimalizowania ryzyko utraty wyposażenia, surowców i produktów Emitent podpisał umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Ponadto klęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, inne zdarzenia mogą skutkować ograniczeniem produkcji w rejonie, w którym zlokalizowany jest zakład produkcyjny Excellence S.A. między innymi poprzez brak możliwości dostawy prądu czy blokadę transportu. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez konieczność wstrzymania produkcji przez dłuższy okres. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez utrzymywanie współpracy z kooperantami, którzy w przypadku wystąpienia zdarzeń losowych mogliby przyjąć zlecenie realizacji produkcji zakontraktowanej przez odbiorców Emitenta, jako podwykonawcy, co jednak miałoby negatywny wpływ na rentowność osiąganą przez Spółkę. Istnieje również ryzyko wystąpienia klęsk żywiołowych, które będą miały negatywny wpływ na ceny surowców wykorzystywanych przez Emitenta. Zdarzenia te mogą prowadzić do znacznego wzrostu cen produktów Emitenta i spadku rentowności i popytu na te produkty. Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka stale monitoruje rynek substytucyjnych surowców, które mogą być wykorzystane do produkcji w przypadku ziszczenia się tego ryzyka.

Ryzyko związane z prowadzeniem inwestycji dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej

Emitent kilkakrotnie pozyskał dofinansowanie z programów Unii Europejskiej, umożliwiające wdrożenie systemu informatycznego do obsługi kontrahentów, zakup usług doradczych oraz prowadzenie badań nad nowymi produktami. Istnieje ryzyko odebrania dofinansowania w całości lub części ze względu na fakt, że dopiero po przeprowadzeniu kontroli następuje zatwierdzenie zgodności realizacji projektu z umową i aneksami do niej. W związku z tym może zajść konieczność zwrotu części lub całości przekazanych środków finansowych wraz z odsetkami karnymi. Emitent dokłada należytej staranności, aby przeprowadzić projekt zgodnie z wytycznymi programu, w ramach, którego przyznano dofinansowanie. Pracownicy Emitenta posiadają wieloletnie doświadczenie w przeprowadzaniu i rozliczaniu projektów dotowanych z Unii Europejskiej. Ponadto w celu minimalizacji ryzyka Emitent przy każdym z projektów korzysta z usług firmy doradczej specjalizującej się w pozyskiwaniu i rozliczaniu projektów dofinansowanych z programów unijnych.

Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów

W przypadku, gdyby produkty Emitenta doprowadziły do wyrządzenia szkody konsumentom będącym ostatecznymi ich odbiorcami, zgodnie z przepisami prawa Spółka ponosiłaby z tego tytułu odpowiedzialność i musiałaby z możliwością wystąpienia o roszczenia odszkodowawcze. Emitent zamierza minimalizować ryzyko poprzez stosowanie wysokich standardów, jakości oraz poddawanie każdej partii produktów badaniom laboratoryjnym. Spółka planuje także podpisanie polis ubezpieczeniowych ograniczające ewentualną odpowiedzialność cywilną z tytułu możliwości wystąpienia tego ryzyka.

Ryzyko związane z systemem kontroli wewnętrznej HACCP

Emitent jest przedsiębiorstwem średniej wielkości, w związku z tym zgodnie z Ustawą z dnia 11 maja 2001 r. o warunkach zdrowotnych żywności i żywienia jest zobowiązany do stosowania systemu HACCP. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Emitent posiada wdrożony system HACCP. Jednak zgodnie z ustawą System HACCP wymaga zatwierdzenia, w drodze decyzji, przez organy urzędowej kontroli żywności. Stosowanie procedur HACCP jest okresowo weryfikowane przez uprawnione organy kontrolne. Odmowa przedłużenia certyfikacji może prowadzić do uniemożliwienia prowadzenia działalności na rynkach Unii Europejskiej. Może także prowadzić do wszczęcia kontroli przez Państwową Inspekcję Sanitarną (Sanepid). W celu wyeliminowania powyższego ryzyka Emitent ściśle stosuje się do wymogów sanitarnych, co istotnie ogranicza

prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka. Poza tym Emitent stosuje znacznie bardziej restrykcyjne zasady, aby uzyskać międzynarodowy standard bezpieczeństwa żywności BRC.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Umowy Emitenta z sieciami handlowymi zawierają m. in. postanowienia dotyczące terminów i wielkości zamówień, do realizacji, których zobowiązany jest Emitent. Pomimo posiadania nowoczesnego parku maszynowego i sprawnego systemu dystrybucji, nie można wykluczyć sytuacji, że Spółka nie będzie mogła spełnić wymagań postawionych przez odbiorców. W sytuacji, gdy Emitent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań narażony jest na kary umowne. Kary te wynikają z zapisów w umowach, zgodnie, z którymi Emitent każdorazowo zobowiązuje się do ich zapłacenia w przypadku nieprawidłowego lub nieterminowego wykonania zleceń. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki – wzrost kosztów spowodowany zapłatą kar umownych lub spadek przychodów wynikający z utraty odbiorców. Emitent zabezpiecza się przed podobnymi zdarzeniami, monitorując zapotrzebowanie na oferowane produkty. Emitent doskonali swój system organizacyjny, wspierany przez zaplecze informatyczne tak, aby zachować płynność sprzedaży, jednocześnie spełniając warunki umowy zarówno z dostawcami, jak i odbiorcami. Ponadto Emitent utrzymuje stałe kontakty z potencjalnymi podwykonawcami zleceń tak aby w przypadku wystąpienia ryzyka zlecić realizację podwykonawcom.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Emitent w związku z założonym przez siebie modelem biznesu, sprzedaje wytwarzane przez siebie produkty przede wszystkim do największych sieci handlowych w kraju. W przypadku rozwiązania umowy z którąkolwiek z sieci handlowych, istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie w krótkim czasie znaleźć nowych odbiorców, co może przełożyć się na ograniczenie przychodów Spółki. Może to doprowadzić do ograniczenia zakładanych poziomów zysku, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji celów strategicznych Emitenta. Ryzyko to jest minimalizowane przez świadczenie usług o jak najwyższej, jakości, co dla zleceniodawców stanowi priorytetowe kryterium doboru kontrahentów.

Ryzyko związane z umowami leasingu

Część składników majątku trwałego Emitenta była lub jest przedmiotem leasingu. Emitent nie wyklucza zawierania kolejnych umów leasingowych w związku z planowanym rozwojem linii technologicznych. Umowy leasingowe przewidują, że w przypadku niewywiązania się Spółki ze zobowiązań umownych, leasingodawca ma m.in. prawo do uniemożliwienia leasingobiorcy korzystania z przedmiotu umowy (samochodów, maszyn i urządzeń). W związku z tym, w razie wystąpienia takiej sytuacji, w której Emitent nie mógłby wywiązać się z warunków zawartych umów, istnieje ryzyko, iż Emitent zostałaby pozbawiony możliwości korzystania z wyleasingowanych składników majątku. Mogłoby to w konsekwencji wiązać się z istotnym zagrożeniem dla kontynuowania działalności produkcyjnej Emitenta. Powyższe ryzyko jest minimalizowane poprzez stałą współpracę z firmami leasingowymi, co umożliwia renegocjowanie warunków zawartych umów w przypadku ziszczenia się ryzyka.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Emitent prowadzi działalność w branży, w której istotną rolę w generowaniu korzystnych dla Spółki wyników finansowych odgrywa poziom kapitału obrotowego, który umożliwia akceptowanie długich terminów płatności udzielanych sieciom handlowym. Ponadto ze względu na sezonowość sprzedaży w okresie II i III kwartału Emitent musi utrzymywać zapasy na znacznie wyższym poziomie umożliwiającym terminową realizację zamówień. Emitent aktualnie w celu utrzymania prawidłowej płynności korzysta z kredytów obrotowych. Istnieje ryzyko że w przypadku wzrostu zamówień, zwłaszcza w związku z realizacją strategii wprowadzania na rynek własnych marek Emitent nie będzie w stanie samodzielnie realizować zapotrzebowania na kapitał obrotowy w II i III kwartale roku obrotowego. Może to negatywnie wpłynąć na realizację strategii dynamicznego wzrostu przychodów i ekspansji na rynki zagraniczne. W ocenie Emitenta, ewentualne opóźnienia w terminach płatności przez kontrahentów oraz zmiana polityki kredytowej banków wobec Emitenta, mogą negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki, a przez to powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z korzystaniem z

dotatkowych źródeł finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym, factoringu, konieczności rozpoczęcia wykorzystania gwarancji BGK lub emisji krótko lub długoterminowych instrumentów dłużnych. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent stale rozbudowuje system zarządzania zapasami, w związku z wprowadzaniem produktów własnych na rynek planuje skrócić terminy płatności dla nich oraz rozważyć możliwość zawarcia umów ubezpieczenia płatności.

Ryzyko stóp procentowych

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Emitent posiłkuje się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków i firm leasingowych. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę instytucji finansującej. Ponadto, nie można wykluczyć, iż, w celu zintensyfikowania rozwoju Spółki oraz częściowego finansowania strategii rozwoju, Spółka w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania.

Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka w sposób ciągły monitoruje rynek finansowy w poszukiwaniu najkorzystniejszych ofert kredytowych i leasingowych. Linie kredytowe są otwierane w sposób celowy, pod konkretne przedsięwzięcia, a marże banków negocjowane za każdym razem, w celu zapewnienia optymalnej rentowności projektów.

Ryzyko związane z rozszerzeniem oferty produktów

Zdecydowana większość przychodów Emitenta pochodzi obecnie ze sprzedaży syropów pod markami odbiorców – sieci handlowych. Obecnie Emitent jest w trakcie wdrażania nowej strategii polegającej na zwiększeniu działań marketingowych dla nowych syropów pod własną marką Excellence. Spółka planuje w przyszłości również wprowadzać inne produkty pod własną marką. Ukierunkowanie w stronę marketingu nowych obszarów działalności Spółki naraża ją na szereg czynników ryzyka związanych z niewystarczającą wiedzą lub doświadczeniem w tego typu obszarach. Może się okazać, że zaoferowane przez Spółkę nowe produkty nie spełnią oczekiwań i potrzeb jej klientów, a poniesione już koszty na promocję, marketing oraz technologię wytwarzania nowych produktów znacząco wpłyną na sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez dogłębne analizy rynku syropów i suplementów diety w celu rozeznania oczekiwań i zapotrzebowania na nowe produkty.

Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego lub włamaniem do niego

Obsługa klientów Emitenta odbywa się z wykorzystaniem programów komputerowych, takich jak program Optima, autorstwa Comarch SA oraz Graffiti autorstwa PC Guard SA. Biorąc pod uwagę, że awaria wystąpi na serwerze głównym, na którym zainstalowane jest to oprogramowanie jest tworzona kopia bezpieczeństwa na serwerze pomocniczym. Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego do obsługi klientów oraz produkcji i wynikających z takiej awarii konsekwencji dla ciągłości prowadzenia działalności przez Emitenta jest małe. Do dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent nie doznał awarii systemu komputerowego, która by miała znaczenie dla ciągłości prowadzenia działalności gospodarczej. Ponadto istnieje ryzyko włamania się do systemów komputerowych spółki w celu zmiany danych lub ich kradzieży. Ryzyko to może spowodować utrudnienia we współpracy z kontrahentami, kontrahenci mogą wystąpić z roszczeniami odszkodowawczymi w przypadku kradzieży i ujawnienia danych lub może wywołać inne skutki mające negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez stosowanie odpowiednich systemów zabezpieczeń, programów antywirusowych oraz ciągłego monitoringu systemów informatycznych.

Ryzyko związane z ubezpieczeniem majątku

Emitent posiada zawarte umowy ubezpieczeniowe obejmujące cały majątek Spółki. Istnieje jednak ryzyko, że podczas wystąpienia zdarzenia losowego wystąpią szkody, których Emitent nie przewidział lub zostały wyłączone osobną klauzulą, o której Emitent nie wiedział lub klauzulą ogólnego braku odpowiedzialności przy danych okolicznościach zdarzenia. Zdarzenia takie może spowodować wypłatę odszkodowania w części lub odmowę wypłaty odszkodowania. Ponadto w przypadku ubezpieczenia majątku według cen odtworzeniowych istnieje ryzyko, że faktyczny koszt odtworzenia zniszczonego w zdarzeniu losowym majątku przewyższy kwotę

otrzymanego odszkodowania. Ziszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i kondycję finansową Emitenta. W celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka Emitent przeprowadza audyty ubezpieczeniowe, tak aby zawierane polisy zapewniały optymalną ochronę Emitenta. Do dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego u Emitenta nie wystąpiła okoliczność niedostatecznego ubezpieczenia powstałych strat.

Ryzyko czynnika ludzkiego

Działalność Emitenta jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym cyklu produkcyjnym i handlowym. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki Emitent poniesie straty związana na przykład z rozlaniem partii syropów o niewłaściwym składzie, wprowadzenia wirusów do systemu komputerowego, przewłaszczenia majątku czy celowe działanie na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej firmie prowadzącej działalność. Jednak jego ziszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i pogorszenie się sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego. Ponadto Emitent wdrożył odpowiednie zabezpieczenia antywirusowe, poddaje systematycznej bieżącej kontroli każdą partię produktów oraz kontroluje codziennie stany magazynowe, co ułatwia niezwłoczne wykrycie jakichkolwiek nieprawidłowości.

Ryzyko wypadków przy pracy

W związku z prowadzoną działalnością zachodzi prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka wypadków przy pracy. Emitent odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie miejsca pracy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Emitent ponosi bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia spowodowane przez wypadki. Istnieje ryzyko, że roszczenia kierowane w przyszłości wobec Emitenta z tytułu wypadków przy pracy przez pracowników - o ile wystąpią w większym rozmiarze - mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent przeprowadza szkolenia BHP, okresowe kontrole i przeglądy posiadanych maszyn i urządzeń oraz stosuje różne formy zabezpieczeń, by uchronić pracowników przed niebezpieczeństwem. Ponadto w przypadku, gdy praca na danym stanowisku wymaga posiadania dodatkowych uprawnień lub wiedzy do pracy na tych stanowiskach dopuszczeni są tylko pracownicy spełniający te wymagania.

Ryzyko dominującego wpływu głównych akcjonariuszy na decyzje podejmowane w Spółce

Podmiotami dominującymi wobec Spółki są: Pan Marcin Ciecierski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki który wraz z małżonką Bożeną Ciecierską posiada 64,50% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 66,71% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz Dariusz Polinceusz - Prezes Zarządu Spółki posiada 27,21% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 25,95% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju ma Przewodniczący Rady Nadzorczej Marcin Ciecierski oraz Prezes Zarządu Dariusz Polinceusz. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do dynamicznego rozwoju Spółki, a tym samym maksymalizacją zysków wynikających z zainwestowanych środków finansowych. Nabywcy Akcji powinni wziąć pod uwagę fakt, iż praktycznie nie będzie miał żadnego wpływu na politykę realizowaną przez spółkę jak również na skład organów zaradczych i nadzorczych i politykę dywidendową.

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występuje następujące powiązanie osobiste (rodzinne):

- Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pani Bożena Ciecierska jest żoną Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Marcina Ciecierskiego.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu).

14.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierem wartościowym objętym emisją

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponadto kurs rynkowy akcji Emitenta może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Emitenta. Mogą zależeć od szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku NewConnect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie.

Ryzyko wstrzymania wprowadzenia akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu, zawieszenia notowań akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie KNF wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego

systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW po rozpoczęciu notowań instrumentów finansowych w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Organizator ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- niewypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatora ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO GPW),
- niewypełnienia obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO GPW),

- wymogi i treść dokumentu w przypadku dokonywania oferty akcji nie będącej ofertą publiczną w związku z zamiarem wprowadzenia ich do alternatywnego systemu obrotu (§ 15c Regulaminu ASO GPW)
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO GPW),
- nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy (§ 17b Regulaminu ASO GPW).

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2 Regulaminu ASO). W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) upomnieć emitenta
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów z zastrzeżeniem §12 ust. 2a i 2b. Regulaminu ASO

po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w § 12 ust. 2 pkt 4) sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub

- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarcie wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkowi wynikającemu z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenia MAR”), Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie. Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR przyznane zostaną Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od wprowadzenia instrumentu finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, do przekazania zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego o wprowadzeniu instrumentów finansowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może również wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto na podstawie art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie Publicznej jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4–8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu tego podmiotu ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4–8 Rozporządzenia MAR, zamiast kary, o której mowa w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4–8 Rozporządzenia MAR, KNF może nakazać emitentowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie Publicznej przytoczonych wyżej. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu KNF określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z tego obrotu.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu tego podmiotu ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Emitent w celu minimalizacji ziszczenia się nałożenia na niego kar administracyjnych wprowadziła odpowiednie procedury w zakresie informacji poufnych art. 17 - Podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej oraz art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR. Istnieje jednak ryzyko, że Komisja Nadzoru Finansowego przyjmie odmienne stanowisko od emitenta w zakresie interpretacji danego zdarzenia gospodarczego, prawnego lub innego w zakresie informacji poufnych. W takim przypadku może nastąpić nie tylko naruszenie art. 17 Rozporządzenia MAR w zakresie informacji poufnej, którą emitent zinterpretował jako informacje niespełniająca takich przesłanek, ale zwłaszcza w zakresie art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR prowadzenia listy osób mających dostęp do informacji poufnych. W sytuacji gdy emitent uzna, że dane zdarzenie nie stanowi informacji poufnej nie prowadzi on rejestru osób mających dostęp do informacji poufnej zgodnie z art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR. Zajęcie przez Komisję Nadzoru Finansowego odmiennego stanowiska na temat danego zdarzenia stanowi automatyczne złamanie przez emitenta przestrzegania zapisów w zakresie art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR. Emitent w celu wyeliminowania wystąpienia powyższego ryzyka przyjął w procedurach

wewnętrznych stanowisko, że w sytuacji powstania wątpliwości czy dane zdarzenie stanowi informację poufną czy nie będzie traktował daną informację jako poufną. Nie wyklucza to jednak wystąpienia sytuacji, że zdarzenia, które emitent uzna jako nieistotne, zostaną zinterpretowane przez Komisję Nadzoru Finansowego jako informacja poufna spełniająca przesłanki art. 17 ust. 1 i 4–8 Rozporządzenia MAR, co spowoduje automatyczne naruszenie przez emitenta art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR i możliwość nałożenia na emitenta kar administracyjnych zgodnie z przytoczonym wcześniej art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie. Ziszczenie się powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy emitenta i jego kondycję finansową. W przypadku jego ziszczenia się jedynym ograniczeniem w zakresie wysokości nałożonej kary przez Komisję Nadzoru Finansowego są zapisy art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie

Warunkiem notowania akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu zgodnie z §9 ust. 2 Regulaminu ASO jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać Emitenta do podpisania umowy z Animatorem Rynku w ciągu 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o powrocie do notowania instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od zawieszenia obrotu, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość likwidacyjną.

15. INFORMACJE O EMITENCIE

15.1. Historia Emitenta

Firma Handlowo-Usługowa Excellence powstała w 1992 rok, jako jednoosobowe przedsiębiorstwo osoby fizycznej prowadzącej działalność gospodarczą. Założycielem firmy był Marcin Ciecierski. W maju 2011 roku właściciel firmy FHU Excellence Pan Marcin Ciecierski podjął decyzję o wniesieniu aportem zorganizowanej części swojego przedsiębiorstwa (całej produkcji syropów) do Centrum Dystrybucji Excellence sp. z o.o. (założonej w 2005 r), zostawiając w zakresie swojej działalności jedynie transport drogowy. Od tamtej pory wszelkie kontrakty tak z dostawcami i odbiorcami przejęła Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i od tego momentu zajmowała się produkcją syropów, napojów i suplementów diety. W grudniu 2011 nastąpiło połączenie Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. ze spółką Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa. Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. stało się jedynym właścicielem nieruchomości położonej w Strykowie oraz znaku towarowego EXCELLENCE. W lipcu 2012 roku Centrum Dystrybucji Excellence Sp. z o.o. została przekształcona w Centrum Dystrybucji Excellence S.A. W dniu 16 stycznia 2014 roku spółka zmieniła nazwę na Excellence S.A.

Aktualna działalność spółki ma swój początek w 2002 r., kiedy Firma Handlowo-Uslugowa Excellence rozpoczęła produkcję syropów i napojów w pomieszczeniach produkcyjnych o łącznej powierzchni 250 m² i na relatywnie prostym parku maszynowym. Obecnie, po okresie intensywnego rozwoju i przekształceń spółka mieści się na ponad 2000 m² powierzchni produkcyjnej i około 4000 m² powierzchni magazynowej. Od 2004 r. datuje się dynamiczny wzrost we wszystkich obszarach jej działalności. Doskonała znajomość rynku przez Firmę Handlowo-Uslugowa Excellence pozwoliła na opracowanie produktów zgodnych z oczekiwaniami klientów. Firma Excellence szybko opanowała wysoką, jakość prac B+R. W tym czasie wprowadzono HACCP i ISO 9001, co pozwoliło uzyskać pozycję silnego i liczącego się dostawcy sieci handlowych. Stale kontynuowano prace nad zapewnieniem wysokiej, jakości produkcji i systemów zapewnienia tej, jakości. Co roku firma Excellence, dzięki przeprowadzonym audytom, odnawia certyfikaty BRC, które są standardami i procedurami dla firm dostarczających żywność i napoje do sieci handlowych.

Systematycznie prowadzone były działania w zakresie inwestowania w nowoczesne maszyny i urządzenia w wyniku, czego Excellence S.A. obecnie posiada nowoczesne linie technologiczne w postaci 3 linii do produkcji syropów, soków, suplementów i napojów, które zapewniają odpowiednie moce produkcyjne. W połączeniu z wysokiej klasy działem badawczo-rozwojowym stanowi to dla klientów gwarancję wysokiej, jakości produktów. Dzięki wysokiej, jakości produktów Excellence S.A. realizuje około 85 – 90 % dostaw syropów do sieci handlowych pod marką własną tych sieci. Dodatkowym atutem spółki jest jej położenie w centralnej Polsce w pobliżu magazynów większości sieci handlowych. Koszty logistyki przy markach własnych mają kolosalne znaczenie, co jest istotnym elementem przewagi nad konkurencją.

Spółka stale rozszerza profil asortymentowy produkcji, oprócz syropów produkuje aktualnie napoje owocowe, suplementy diety i wody funkcjonalne. Spółka planuje dalej rozszerzać portfolio produktowe stawiając na kreatywność i innowacje.

Z myślą o ekspansji na rynki zagraniczne Spółka zwiększyła uczestnictwo w targach międzynarodowych w Holandii, Niemczech, a także Chinach i Indiach. Obecnie 16% sprzedaży dociera na rynki zagraniczne w Europie i Ameryce Północnej.

W dniu 27 maja 2013 roku Excellence S.A. podpisał umowę o dofinansowanie w ramach działania „Rozwój B+R w przedsiębiorstwach” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013. Projekt obejmował prace nad pozyskaniem ekstraktu z pędów sosny w celu pozyskania innowacyjnego produktu opartego na bazie naturalnych składników z kwiatów sosny. Dzięki realizacji projektu stworzono Dział Badawczo-Rozwojowy, sfinansowano koszty jego działalności związane z opracowywaniem innowacyjnych rozwiązań i ich wdrożenie do produkcji. Całkowita wartość projektu wyniosła 1 630 977,14 zł. Przyznana kwota dofinansowania wyniosła 771 193,44 zł, co stanowiło 60% sumy wydatków kwalifikowanych (bez VAT). Projekt realizowany był od kwietnia 2013 roku do września 2014 roku

W dniu 1 października 2013 roku Excellence S.A. podpisał umowę o dofinansowanie w ramach działania „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013. Projekt został zrealizowany w latach 2013-2014. W ramach projektu wdrożono system informatyczny B2B odpowiedzialny za elektroniczny obieg dokumentów w firmie i pomiędzy kontrahentami dotyczących m.in. stanów magazynowych, zamówień, płatności. Całkowita wartość projektu wyniosła 317 340,00 zł. Kwota dofinansowania wyniosła 180 600,00 zł, co stanowiło 70% sumy wydatków kwalifikowanych (bez VAT).

W 2013 roku władze Spółki podjęły decyzję o wzmożeniu działań w celu wzrostu sprzedaży syropów pod marką Excellence. Postanowiono wprowadzić do sprzedaży wysokiej klasy syropy opakowane w niespotykany dotychczas na rynku polskim sposobie – w aluminiowej puszcze. Sprzedaż została wsparta działaniami promocyjnymi poprzez reklamę w radio i telewizji. Syropy wprowadzono do sieci handlowych na przełomie kwietnia i maja 2014 roku.

W III kw. 2014 roku spółka rozpoczęła nową działalność w zakresie produkcji własnych suplementów diety „Excellent Collagen Complex”. Sprzedaż tych kolagenów spółka rozpoczęła w październiku 2014 roku.

W trzecim kwartale 2014 r. uruchomiono nową linię produkcyjną dedykowaną produkcji syropów owocowych zawierających cząstki owoców. Dzięki tej inwestycji Spółka wprowadziła jako pierwsza w Polsce do sprzedaży w sieciach handlowych wysokiej jakości syropy z cząstkami owoców pod marką własną sieci handlowych.

W pierwszym kwartale 2015 roku spółka realizowała produkcję nowego produktu owoców w syropie o pojemności 250 ml, w których udział owoców w syropie sięga 50%. Produkcja owoców w syropie wymagała zwiększenia możliwości technicznych produkcji z uwagi na zawartość owoców w wyrobie.

W drugim kwartale 2016 roku spółka zwiększyła w znacznym stopniu produkcję syropów w butelkach z niekapkiem. Produkcja syropów w takim opakowaniu wymagała zwiększenia możliwości technicznych produkcji i była związana z zakupem nowego urządzenia w 2016 roku.

6 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Excellence Spółki Akcyjnej podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki za rok obrotowy 2015 w kwocie 2.050.490 zł, co stanowiło 0,13 zł (trzydzieści groszy) za jedną akcję. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 27 września 2016 r.

W trzecim kwartale 2016 roku spółka poczyniła działania zmierzające w kierunku rozszerzenia produkowanego asortymentu i dokonała zakupu automatu nalewarko-zakręczarki do opakowań typu pouch (mały woreczek).

W czwartym kwartale 2016 roku została zaprojektowana nowa linia napojów o pojemności 700 ml z zawartością soków owocowych powyżej 20%, których produkcja została uruchomiona na posiadanych przez Emitenta liniach produkcyjnych.

W pierwszym kwartale 2017 roku spółka podjęła prace nad produkcją napojów „Ale Chia” o pojemności 295 ml z nasionami chia w trzech smakach z zawartością soków owocowych powyżej 20%, w tym z dodatkiem soku jabłkowego BIO, które wprowadziła do sprzedaży drugim kwartale 2017 roku. Spółka opracowywała także produkcję serii nowych syropów barmańskich „Professional Monzini” o poj. 750 ml w dziewięciu smakach.

W październiku 2017 roku Emitent podpisał umowę handlową z ARSZSOL z siedzibą w Mińsku (Białoruś) na dostawy syropów do odbiorcy z Białorusi na kwotę 300.000,00 (trzysta tysięcy) dolarów amerykańskich obowiązującą do 31 grudnia 2017 roku z możliwością automatycznego przedłużania na każdy następny rok.

19 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Excellence S.A. uchwałą nr 4 podjęło decyzję o podziale akcji Spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 1,00 zł (jeden złotych 0/00) na 0,10 zł (dziesięć groszy) i proporcjonalne zwiększenie w stosunku 1/10 ogólnej liczby akcji spółki z liczby 15 773 000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji do liczby 157 730 000 (sto pięćdziesiąt siedem milionów siedemset trzydzieści tysięcy) akcji (podział akcji) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podział akcji zostanie dokonany w ten sposób, że wymieniona zostanie każda akcja o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych 0/00) na 10 (dziesięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy). Powyższe zmiany na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie zostały zarejestrowane przez sąd

Dbłość o społeczne otoczenie firmy przejawia się z kolei aktywnością w życiu gminy. Excellence S.A. wspomaga organizację takich wydarzeń jak dożynki czy Wielka Orkiestra Świątecznej Pomocy, corocznie Dni Miasta Strykowa a także wspomaga rzeczowo szkoły, przedszkola, stołówki środowiskowe, fundacje na rzecz osób uzależnionych, niepełnosprawnych.

15.2. Opis działalności Emitenta



Spółka stara się sprostać oczekiwaniom rynku i od lat oferuje szeroki asortyment wyrobów dostosowany do potrzeb, zarówno indywidualnych odbiorców jak i firm zajmujących się działalnością gastronomiczną. Istotnym czynnikiem wpływającym, na jakość wyrobów są surowce, dlatego strategią spółki jest współpraca z najlepszymi producentami i dostawcami surowców. Emitent nieustannie negocjuje indywidualne kontrakty, dzięki czemu utrzymywana jest jakość surowców i produktów na bardzo wysokim poziomie. Spółka produkuje głównie syropy na zamówienie pod markami własnymi dla takich sieci jak: Biedronka, Auchan,

Netto, Carrefour, Tesco, Dino, E.Leclerc, Lidl, Żabka, Piotr i Paweł, Eurocash, Eko Holding, Makro, Stokrotka, Polo Market, Ustronianka, Selgros oraz wielu sieci sklepów prywatnych.

Excellence S.A. osiąga 96% przychodów ze sprzedaży syropów, z czego 30% stanowi sprzedaż pod brandami własnymi Emitenta a 70% sprzedaż pod markami własnym sieci handlowych. Na pozostałe 4% przychodów Emitenta składają się suplementy diety (w wysokości ok. 1%) a pozostałą część stanowi sprzedaż towarów i materiałów. Powyższa struktura przychodów ze sprzedaży ma charakter stabilny i nie powinna ulegać znacznym zmianom, a Emitent będzie dążył jedynie do tego, aby sprzedaż pod brandami własnymi Emitenta osiągnęła 40% przychodów ze sprzedaży.

Syropy produkowane przez Emitenta są przeznaczone głównie do gospodarstw domowych. Produkowane są w butelkach plastikowych i szklanych o pojemności 320ml, 420ml, 500ml, 750ml, 1000ml, 2000 ml. Syropy do wykorzystania w pubach, barach i restauracjach rozlewane są w plastikowe opakowania o pojemności 3000ml i 5000ml. Excellence SA jako pierwsza firma w naszej części Europy wprowadziła na rynek syropy w metalowych puszkach o pojemności 700 ml jako marka Excellence. Wszystkie syropy służą do przyrządzania napojów, drinków, jako dodatek do kawy herbaty lub polewa do deserów. W większości są tworzone na bazie naturalnych, zagęszczonych soków owocowych z dodatkiem witaminy C. Dzięki zagęszczeniu są niezwykle wydajne – po rozcieńczeniu 1:9 pozwalają na ogromne oszczędności – z jednej butelki 1 L syropu można otrzymać aż 9 litrów gotowego napoju. Tak szeroki asortyment Spółka może wprowadzać na rynek dzięki doświadczonemu zespołowi B+R, nowoczesnym urządzeniom produkcyjnym oraz nowoczesnemu systemowi zarządzania, jakością. Istotnym obszarem działalności Spółki jest też analiza sytuacji na rozwiniętych rynkach w ww. kategoriach w poszukiwaniu nowych koncepcji produktowych i składników funkcjonalnych. Poniżej wymienione są produkty Emitenta sprzedawane pod marką Excellence i Monizini.

SYROPY W PUSZKACH

Syropy w oryginalnych i kolorowych opakowaniach bardzo popularnych w Europie Zachodniej, szczególnie na rynku francuskim a do tej pory niedostępne w Polsce - w metalowych puszkach o pojemności 700ml. Są to bardzo wysokiej jakości syropy w smakach: Polska Malina, Kubańskie Mojito i Afrykański Granat. W puszkach zamontowany jest także korek „niekapek” zapobiegający wyciekaniu syropu i zapobiegający przed klejącą puszką.



SYROPY BARMAŃSKIE

Syropy „ELITE” - syropy stworzone na bazie naturalnych, zgęszczonych soków owocowych z dodatkiem witaminy C. Linię „ELITE” można stosować solo lub również dowolnie komponować w duety smakowe. Do wyboru jest kilka wyśmienitych propozycji jak: malina, grenadina, curacao blue, jeżyna, mięta, limonka, gruszka, cytryna, kawa, czekolada, amaretto, wiśnia, czarna porzeczka i irish cream. Produkty posiadają doskonałą kompozycję smakową oraz elegancki wygląd opakowania. Dzięki zagęszczeniu są niezwykle ekonomiczne i wydajne – z jednej butelki o pojemności 0,5 l można otrzymać ponad 4 litry gotowego napoju.



Syropy „DUET” - Linie produktów „DUET” 2 x 250 ml można dowolnie komponować w duety smakowe. Do wyboru jest kilka propozycji jak: malina, grenadina, curacao blue, jeżyna, mięta, limonka, gruszka i cytryna. Komplet to dwie butelki syropu i łącznik. Każda butelka ma praktyczny dozownik, który nie tylko zapobiegnie ubrudzeniu butelki w czasie nalewania, ale również zabezpiecza przed wypłynięciem syropu w pozycji odwróconej.



Syropy Barmańskie Mini-Komplet - komplet wszystkich czternastu smaków syropów Barmańskich. W każdej probówce znajduje się po około 2,5 ml syropu.

Syropy w saszetkach - Jest to alternatywne rozwiązanie dla ciężkich i dużych szklanych butelek. Kolejną zaletą saszetek jest ich aspekt ekonomiczny. Taka forma pakowania zapewnia niską cenę oraz możliwość kupienia kilku rodzajów smaków saszetek za niewielki koszt.

Syropy „MONZINI”

Linia barmańska – Monzini barmańskie to linia wysokiej klasy syropów przeznaczona do użytku domowego jak również do profesjonalnych barów. Idealne do przyrządzania finezyjnych i kolorowych drinków, koktajli czy własnych oryginalnych kompozycji. Syropy oprócz doskonałego smaku i wysokiej, jakości charakteryzują się niezwykle ciekawym opakowaniem o pojemności 320ml i 700ml, dostępne w 9 smakach.



Linia kawowa – Monzini kawowe to linia syropów idealnych, jako dodatek do kawy, koktajli czy deserów przeznaczone do użytku domowego jak również do profesjonalnych kawiarni. Syropy o bardzo wysokiej, jakości, pasteryzowane, bez dodatku konserwantów zamknięte w szklanej butelce o pojemności 320ml. Oprócz doskonałego smaku i wysokiej, jakości produkty charakteryzują się ciekawym designem. Dostępne są smaki: wanilia, amaretto, irish cream.



LINIA GASTRONOMICZNA

Syropy 1L - Syropy te przeznaczone są do wykorzystania głównie w barach, pubach i restauracjach, ale także świetnie sprawdzają się w gospodarstwach domowych. Idealnie nadają się do przyrządzania soft drinków. Do wyboru jest kilka smaków, takich jak: malina, wiśnia, czarna porzeczka, truskawka, jagoda, malina-lipa, malina-melisa i owoce leśne. Różnorodność smaków sprawi, że Spółka jest w stanie zaspokoić oczekiwania najbardziej wymagających klientów. Syropy te również polecane są, jako dodatek do drinków, herbaty, kawy lub składnik kulinarny lodów, kremów i ciast. Dzięki zagęszczeniu są niezwykle ekonomiczne i wydajne – po rozcieńczeniu 1: 9 pozwalają na otrzymanie z jednej butelki syropu aż 9 litrów gotowego napoju.

Syropy 5L - Syropy z linii GASTRONOMIA 5L to produkty przeznaczone do wykorzystania głównie w barach, pubach i restauracjach. Charakteryzują się doskonałym smakiem i zapachem. Doskonale nadają się do przyrządzania wielu drinków, napojów oraz jako dodatek do piwa i rozgrzewająco do herbaty. Dzięki

zagęszczeniu są niezwykle ekonomiczne i wydajne. Do produktu oferowana jest też pompka dozująca idealnie pasującej do butelek o pojemności 5 litrów.

OWOCE W SYROPIE

Syropy malinowy, jeżynowy oraz z owoców leśnych z cząsteczkami owoców są produktami Premium produkowanym z prawdziwych dojrzewających w słońcu owoców które znajdują się w środku i są zalane gorącym syropem cukrowym. Innowacyjna technologia pozwala na aplikację owoców bezpośrednio do syropu cukrowego tak jak się to odbywało w domowych gospodarstwach, to prawdziwe syropy a nie produkty odtworzone z koncentratów, które jak do tej pory nawet brandowi producenci serwują konsumentom pod nazwami syrop. Syrop składa się w głównej części z owoców a nie tak jak inne produkty z koncentratu.



SYROPY W SASZETKACH

Jest to alternatywne rozwiązanie dla ciężkich i dużych szklanych butelek, które są niewygodne podczas, gdy chcemy zabrać swój ulubiony napój do pracy, na wyjazd czy dać dziecku do szkoły. Kolejną zaletą saszetek jest ich aspekt ekonomiczny. Chcąc przygotować swój ulubiony napój nie musimy kupować od razu dużej ilości syropu jak jest to w przypadku butelek szklanych lub opakowań PET. Taka forma pakowania zapewnia nam niską cenę oraz możliwość kupienia kilku rodzajów smaków saszetek za niewielki koszt.

SUPLEMENTY DIETY

Wspomagające leczenie górnych dróg oddechowych jak i błon śluzowych w obrębie górnych dróg oddechowych i przewodu pokarmowego.

Garpina zawiera w swoim składzie ekstrakt z ziela werbeny, który wpływa kojąco na jamę ustną, gardło, krtani i struny głosowe w przypadku ich podrażnienia oraz ekstrakt z kwiatów czarnego bzu, który wspomaga układ immunologiczny. Szczególnym składnikiem jest ekstrakt z pędów sosny, które są źródłem m.in. olejku eterycznego, żywic, związków gorzkich, garbników i witamin.

LINIA SYROPÓW ZDROWOTNYCH

Syropy stworzone na bazie naturalnych, zagęszczonych soków owocowych i ekstraktach roślinnych: malinowy, aroniowy, pędy sosny.



NAPOJE

Woda gazowana Strykowianka – woda źródłana pakowana w 1,5L butelce typu PET.

Wody funkcjonalne Runner - wody funkcjonalne zawierają wodę źródłaną wzbogaconą naturalnymi sokami, witaminami lub minerałami. Są to produkty orzeźwiające o owocowych smakach pakowane w butelki PET o pojemności od 330ml do 750ml z korkiem typu sport cap.

Ding-Ding - suplement diety, działający na poprawienie potencji.

Ale Chia – linia napojów „o pojemności 295 ml z nasionami chia w trzech smakach z zawartością soków owocowych powyżej 20%, w tym z dodatkiem soku jabłkowego BIO.

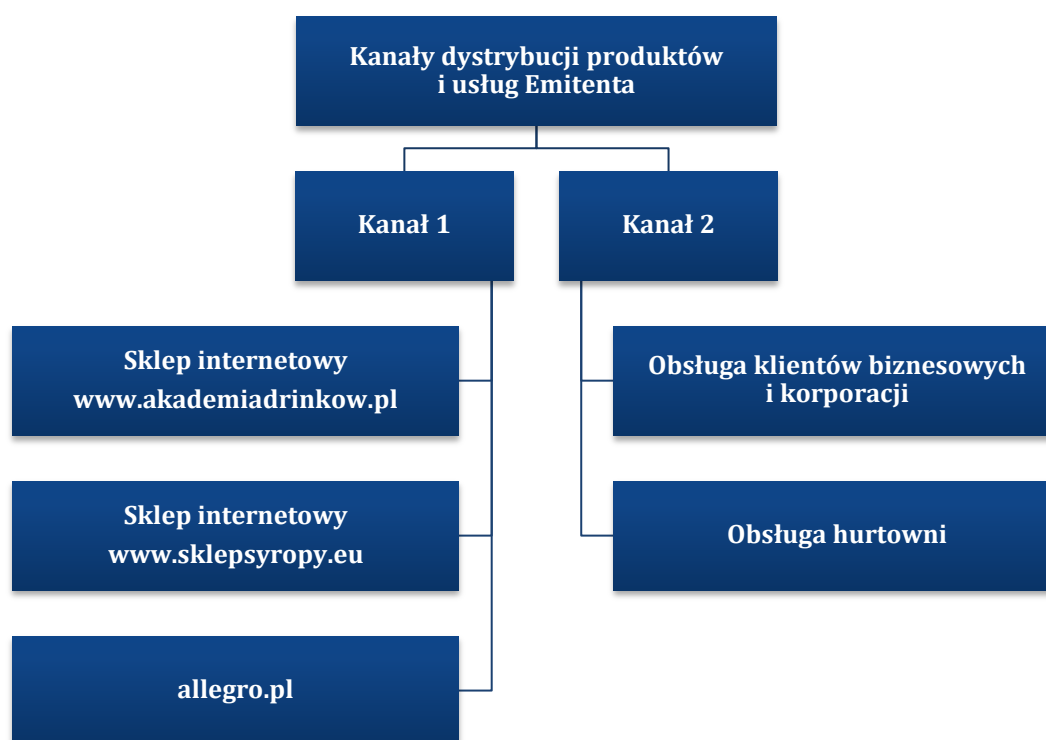
CERTYFIKATY

Emitent posiada certyfikaty z zakresu standardów, jakości ogólnych oraz branżowych:

- Certyfikat GLOBAL STANDARD for FOOD SAFETY BRC wydanie 6 (recertyfikowany w grudniu 2013)
- Certyfikat Tesco Manufacturing Food Standard Version 4

KANAŁY DYSTRYBUCJI EMITENTA

W toku prowadzonej działalności Excellence SA wypracowała następujący schemat funkcjonowania kanałów sprzedaży produktów i usług (internetowy oraz Business-to-Business).



Źródło: Emitent

Dystrybucja kanałem 1 (internetowym)

portal Allegro.pl

Portal Allegro.pl jest największą platformą aukcyjną w Polsce. W tym miejscu zakupów dokonuje ok. 60% internautów, nabywających towary przez Internet, a ponadto korzysta z niego ponad 5 mln użytkowników. Obecność Spółki w tej platformie odgrywa również istotną rolę z punktu widzenia działań marketingowych Emitenta.

Sklepy internetowe

Drugim równie istotnym kanałem dystrybucji Emitenta wykorzystującym sieć Internet jest sprzedaż poprzez własne sklepy internetowe, funkcjonujące na stronach sklep.syropy.eu oraz www.akademidrinkow.pl, gdzie sprzedawane są syropy będące marką własną Spółki. Relatywnie niskie koszty utrzymania tego kanału sprzedaży pozwalają na zaoferowanie produktów po bardzo konkurencyjnych cenach przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniej marży sprzedażowej. Portal internetowy spełnia również niezwykle istotną rolę w budowaniu wizerunku Spółki. Warto podkreślić, iż sklepy internetowe są obecne w wielu porównywarce cenowych i systemach opinii konsumenckich. Dodatkowo Emitent korzysta z mechanizmów pozycjonowania stron

internetowych w wyszukiwarce Google, co zwiększa szanse na dotarcie do potencjalnych klientów poszukujących informacji o syropach i możliwościach zakupu towarów w Internecie.

Dystrybucja kanałem 2 (Business-to-Business)

dział klientów biznesowych

W ramach działu klientów biznesowych Emitent obsługuje firmy z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, duże firmy i korporacje,. Dystrybucja odbywa się w oparciu o kontrakty odnawiane, co roku w dużymi sieciami handlowymi

dział obsługi hurtowni

Dość istotnym kanałem dystrybucji w ramach segmentu B2B jest dział obsługi hurtowni oraz pubów i restauracji. Do tej grupy odbiorców Emitent dystrybuje syropy po cenach hurtowych do dalszej odsprzedaży, lub do użytku własnego.

DZIAŁANIA MARKETINGOWE PROWADZONE PRZEZ EMITENTA W CELU SPRZEDAŻY USŁUG I PRODUKTÓW

Zgodnie z misją i założeniami Spółki, czyli budowaniem wizerunku lidera w nowoczesnych kategoriach produktowych opartych o marki tworzone z myślą o sukcesie krajowym i zagranicznym, działania marketingowe skierowane na zdobycie nowych odbiorców realizowane są poprzez reklamę w środkach masowego przekazu, sponsoring imprez masowych oraz tzw.: marketing szeptany.

Dodatkowo Emitent prowadzi stronę internetową oraz dwa sklepy internetowe, gdzie można zapoznać się z ofertą produktową oraz złożyć zamówienie. Sklepy internetowe oraz strona skierowane są przede wszystkim do klienta indywidualnego, który chce skorzystać z oferty Emitenta. Koszty utrzymania strony internetowej oraz sklepów internetowych są marginalne.

Koszty promocji syropów będących marką dużych sieci handlowych i marketów ponoszone są przez odbiorców produktów np. poprzez reklamę w gazetkach promocyjnych lub spotach reklamowych emitowanych w telewizji przez sieci marketów czy też hipermarketów.

KONTRAHENCI EMITENTA

Specyfika działalności Spółki, jako producenta i dystrybutora syropów, polega na współpracy z szeroką grupą kontrahentów, na którą składają się odbiorcy (klienci indywidualni oraz klienci instytucjonalni), a także dostawcy surowców i materiałów do produkcji.

Klienci Spółki

Z uwagi na typ odbiorców produktów oferowanych przez Emitenta można wyróżnić następujące grupy klientów:

klienci indywidualni (kanał 1),

klienci instytucjonalni(kanał 2):

- klienci biznesowi – sieci (kanał 2A)
- hurtownie, puby, restauracje (kanał 2B)

Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży ogółem posiadają klienci biznesowi – sieci (kanał2A). Większość produkcji to tzw. marki własne zamawiających (private labels), na które obserwuje się wciąż rosnący popyt.

Klienci instytucjonalni – hurtownie, puby i restauracje (kanał 2B) w porównaniu do klientów biznesowych posiadają znacząco mniejszy udział w ogólnej wielkości przychodów.

Dystrybucja internetowa (kanał 1) znajduje się na ostatnim miejscu pod względem ogólnej wielkości przychodów, jednak w porównaniu do lat ubiegłych obserwuje się większe zainteresowanie zakupami za pośrednictwem sieci internetowej.

Wśród odbiorców produktów Emitenta znaczący udział procentowy w sprzedaży występuje w sieciach, które są największymi sieciami w Polsce i Europie. Odpowiadają one za większą część przychodów.

Dostawcy Spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Emitent w ramach prowadzonej działalności współpracuje z ponad 70 dostawcami.

Emitent w stosunku do dostawców posiada silną pozycję rynkową, co definiuje możliwość negocjacji atrakcyjnych warunków dostaw surowców i materiałów. Dla Spółki jest to jeden z kluczowych czynników, który decyduje o atrakcyjności cenowej produktów adresowanych do finalnego odbiorcy.

Dostawy surowców oparte są o długoterminowe umowy ze sprawdzonymi partnerami, co pozwala na ustalanie długoterminowej ceny towaru oraz na dokładniejsze planowanie sprzedaży i gospodarki finansowej Spółki. Od wielu lat Spółka zabezpiecza się przed utratą dostawcy poprzez współpracę z minimum dwoma dostawcami tego samego surowca, materiału lub półproduktu. Podpisuje długoterminowe umowy handlowe oraz na bieżąco monitoruje rynek dostawców, aby w razie konieczności podjąć działania mające na celu ich dalszą dywersyfikację. Wykorzystywany przez Spółkę system daje także możliwość dowolnego wyboru dystrybutora, przez którego zostanie dokonany zakup. Pozwala to na elastyczne zarządzanie strukturą zakupów i płynnością finansową oraz na uzyskanie dodatkowych korzyści, takich jak wydłużenie terminu płatności lub zwiększenie elastyczności w zakresie polityki cenowej. Emitent osiąga korzyści również dzięki potencjałowi sprzedażowemu Spółki – jest w stanie wynegocjować atrakcyjne warunki zakupu od wiodących polskich dostawców.

W opinii Spółki stworzony i konsekwentnie realizowany mechanizm współpracy z dostawcami pozwala na tworzenie konkurencyjnej oferty rynkowej, co w ostateczności definiuje silną pozycję na rynku syropów w Polsce.

15.3. Strategia Emitenta

Excellence S.A. jest jednym z głównych producentów syropów na rynku polskim. Powyższe osiągnięcie, potwierdziło słuszność koncepcji biznesowej prowadzonej od 2002 r. przez firmę. Z tego też powodu, strategia rozwoju spółki zakłada konsekwentne kontynuację utrzymania wysokiego udziału w produktach marki własnej dla sieci oraz sukcesywne zwiększania udziału na rynku produktów pod własną marką Excellence. W przyjętej strategii rozwoju Spółka zakłada umocnienie pozycji rynkowej w Polsce oraz ekspansję na rynek zachodni. Przyjęta strategia ma zapewnić długoterminowy rozwój prowadzonego i zweryfikowanego w praktyce modelu biznesowego okresowego dostosowanego do zmian na rynku, który ma umożliwić dalszy dynamiczny wzrost przychodów, a w konsekwencji wysoką rentowność rozwijanego biznesu. Strategia rozwoju spółki koncentruje się na trzech następujących kierunkach:

1/. Rozwój oferty asortymentowej

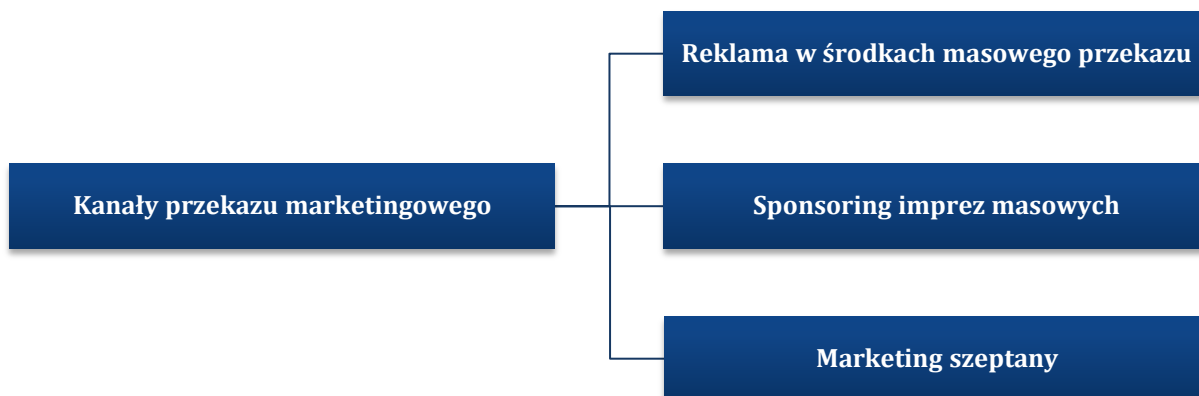
Spółka stale rozwija swoją ofertę asortymentową o nowe produkty. Dzięki wykorzystaniu własnego laboratorium możliwe jest tworzenie nowych produktów, które zapewnią odpowiednią rentowność sprzedaży oraz doprowadzą do wzmocnienia pozycji konkurencyjnej na rynku polskim i europejskim.

2/. Ekspansja na rynek zachodni

Excellence SA jest członkiem AHK – Polsko-Niemieckiej Izby Przemysłowo-Handlowej, największej bilateralnej Izby w Polsce, która jest również jedną z najbardziej wpływowych Zagranicznych Izb Przemysłowo-Handlowych na świecie. Jest to część programu Excellence SA budowania relacji zagranicznych z najbardziej rozwiniętymi rynkami ekonomicznymi Europy. AHK Polska reprezentuje interesy około 1000 firm członkowskich i od kilkunastu lat działa na rzecz rozwoju polsko-niemieckich stosunków gospodarczych. Członkostwo w Izbie to m. in.: zaproszenia na liczne spotkania biznesowe, dostęp do cennych informacji, możliwości promowania swojej firmy wśród pozostałych członków Izby.

3/. Marketing Excellence SA

Celem Spółki jest zbudowanie pozycji lidera w nowoczesnych kategoriach produktowych opartych o marki tworzone z myślą o sukcesie krajowym i zagranicznym. Aby to osiągnąć Spółka podjęła działania zmierzające do rozwoju marketingu w celu promowania marki Excellence. Działania marketingowe koncentrować będą się następujący sposób:

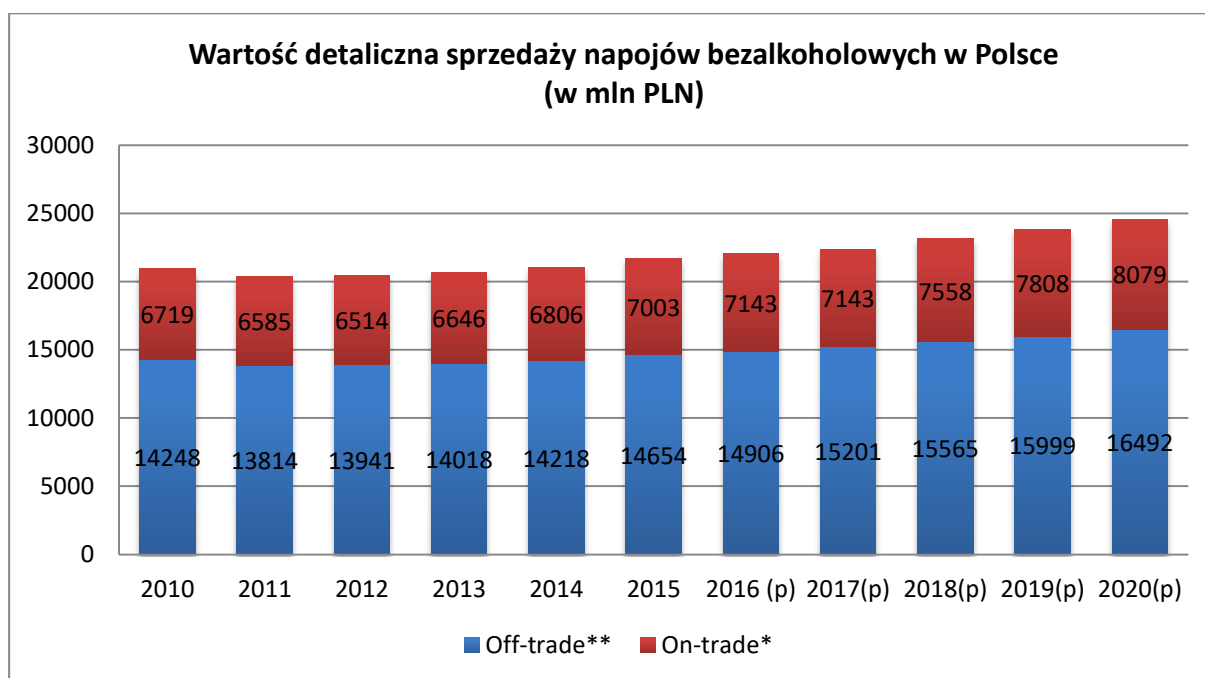


Źródło: Emitent

15.4. Analiza rynków działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Rynek napojów bezalkoholowych

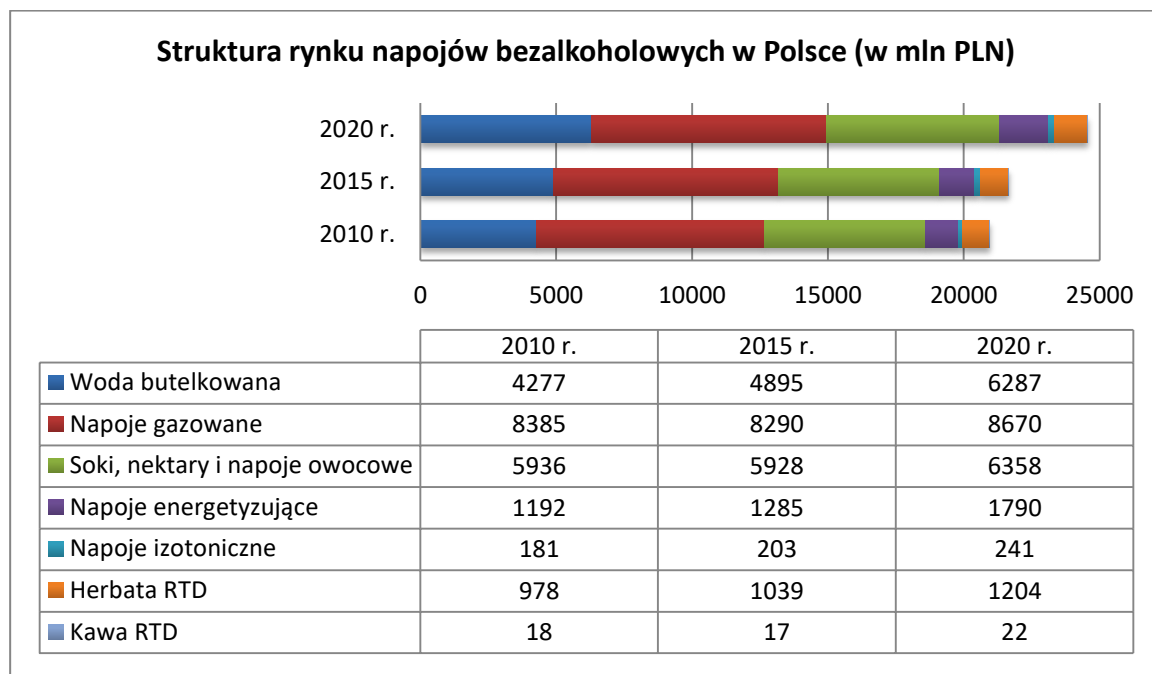
Światowy rynek napojów bezalkoholowych wart jest 682,88 mld EUR z czego Unia Europejska stanowi 134 mld EUR. Polski rynek napojów bezalkoholowych wart jest zaś 5,19 mld EUR. Średnioroczna stopa wzrostu sprzedaży detalicznej napojów bezalkoholowych w Polsce w latach 2010-2015 wyniosła 0,6%. Według prognoz KPMG w latach 2016-2020 średnioroczna stopa wzrostu tego rynku wyniesie 2,7%.



Źródło: KPMG „Rynek napojów bezalkoholowych w Polsce”, p-prognoza, *On-trade – kanał sprzedaży, w skład którego wchodzi puby, bary, kawiarnie, restauracje, kluby, dyskoteki hotele oraz punkty czasowe.

**Off-trade – kanał sprzedaży, w skład którego wchodzi hipermarkety, supermarkety, dyskonty, sklepy spożywcze, monopolowe, sklepy wysoko wyspecjalizowane, stacje benzynowe i sklepy internetowe.

W kanale off-trade wartość sprzedaży w 2015 roku wyniosła 14,7 mld zł, według prognoz wartość ta ma wzrosnąć w 2020 r. prawie do 16,5 mld zł. Na rynek napojów bezalkoholowych duży wpływ mają nastroje konsumenckie oraz odczucia klientów dotyczące aktualnej sytuacji gospodarczej. Duży wpływ na rynek mają również trendy konsumenckie np. zdrowy styl życia powiązany z aktywnością fizyczną, które skłaniają konsumentów do kupna zdrowszych produktów. Trendy te wpływają pozytywnie na sprzedaż produktów takich kategorii jak soki NFC, napoje izotoniczne czy woda niegazowana. Klienci co raz chętniej poszukują również produktów, które są wysokiej jakości ale oferowane są w atrakcyjnej cenie.



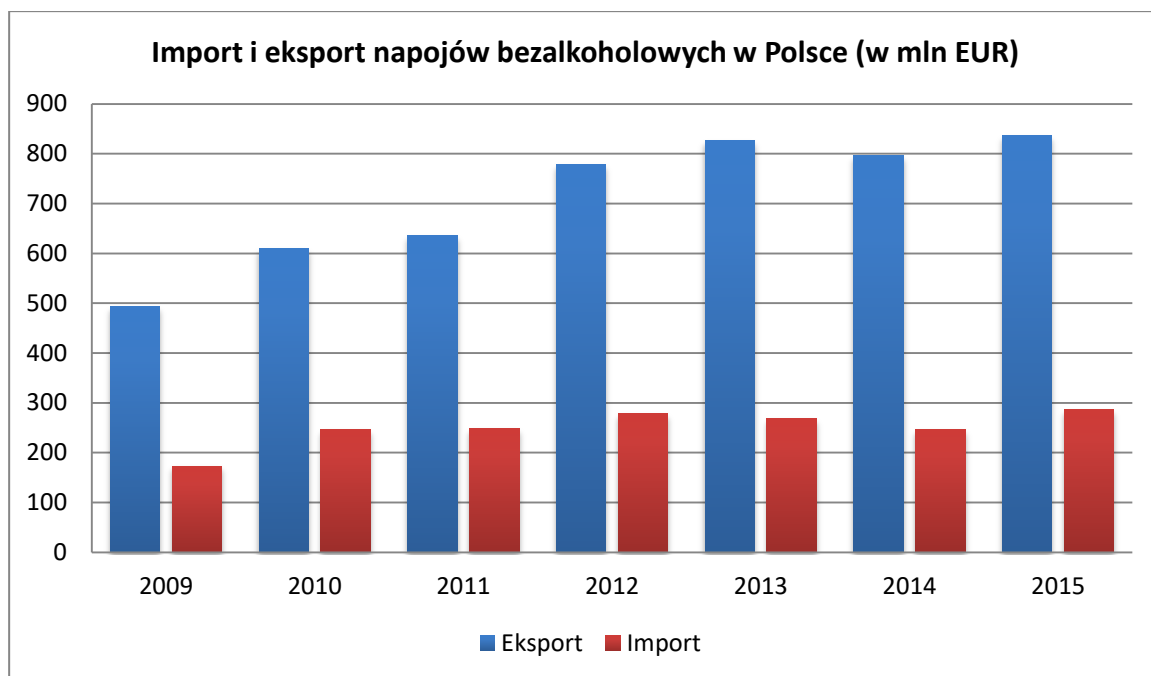
Źródło: KPMG „Rynek napojów bezalkoholowych w Polsce”

Analizując import i eksport napojów bezalkoholowych w Polsce można zauważyć, że eksport jest prawie trzy razy wyższy niż import. Do najważniejszych zagranicznych rynków zbytu należą takie kraje jak Niemcy, Wielka Brytania, Czechy, Holandia czy też Austria.

Najważniejsze kierunki eksportu napojów bezalkoholowych (w mln EUR), 2015 r.	
Niemcy	210
Wielka Brytania	79
Czechy	68
Holandia	67
Austria	58
USA	39
Słowacja	30
Rosja	30
Węgry	26
Francja	25

Źródło: KPMG „Rynek napojów bezalkoholowych w Polsce”

W latach 2009-2012 można było zaobserwować dynamiczny wzrost eksportu napojów bezalkoholowych natomiast od 2013 r. poziom eksportu utrzymuje się na zbliżonym poziomie około 800 mln EUR. Wpływ na to miało embargo na produkty spożywcze nałożone przez Rosję oraz stagnacja na rynku soków, nektarów i napojów owocowych w Zachodniej Europie.



Źródło: KPMG „Rynek napojów bezalkoholowych w Polsce”

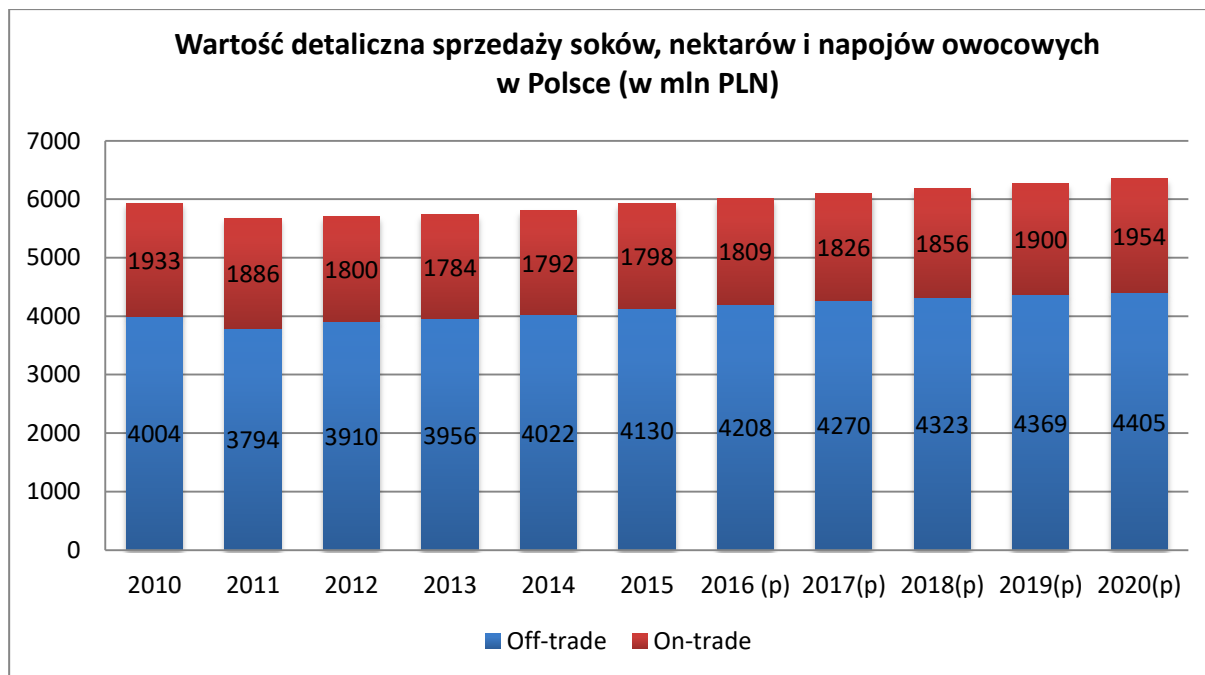
Według badania przeprowadzonego przez KPMG wśród podmiotów działających na rynku napojów bezalkoholowych kanałem dystrybucji produktów z największym potencjałem rozwoju są supermarkety i dyskonty. Do kanałów o najniższym potencjale wzrostu można natomiast zaliczyć stacje benzynowe, sklepy internetowe oraz sklepy monopolowe i winno-cukiernicze.

Potencjał wzrostu kanałów dystrybucji detalicznej							
		Wody butelkowe	Napoje gazowane	Soki, nektary i napoje owocowe	Napoje energetyzujące	Napoje izotoniczne	Herbata RTD
Off trade	Hipermarkety	56%	50%	13%	0%	50%	67%
	Supermarkety	78%	38%	63%	11%	63%	33%
	Dyskonty	78%	75%	100%	78%	50%	50%
	Sklepy spożywcze	22%	38%	50%	67%	25%	50%
	Sklepy monopolowe, winno-cukiernicze	0%	38%	0%	33%	0%	0%
	Stacje benzynowe	22%	0%	0%	67%	25%	17%
	Sklepy internetowe	0%	38%	38%	0%	25%	0%
On-trade		11%	38%	13%	33%	0%	17%

Źródło: KPMG „Rynek napojów bezalkoholowych w Polsce”

Rynek soków, nektarów i napojów owocowych

Światowy rynek soków, nektarów i napojów owocowych wart jest 117,42 mld EUR z czego Unia Europejska stanowi 25,87 mld EUR. Polski rynek soków, nektarów i napojów owocowych wart jest zaś 1,42 mld EUR. Średnioroczna stopa wzrostu sprzedaży detalicznej soków, nektarów i napojów owocowych w Polsce w latach 2010-2015 wyniosła 0,0%. Według prognoz KPMG w latach 2016-2020 średnioroczna stopa wzrostu tego rynku wyniesie 1,4%.

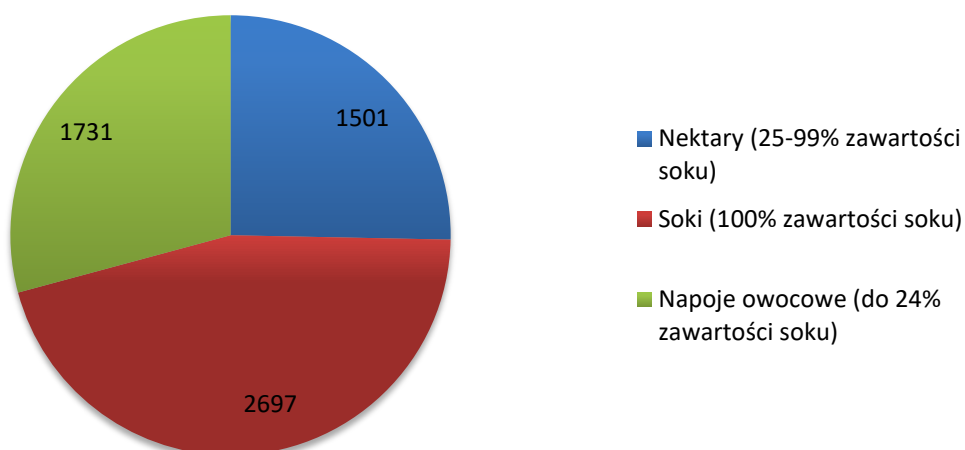


Źródło: KPMG „Rynek napojów bezalkoholowych w Polsce”

Wartość sprzedaży soków w Polsce w 2015 r. wyniosła 2 697 mln zł co stanowi 46% wartości sprzedaży w swoim segmencie. Napoje owocowe zostały sprzedane w wartości 1 731 mln zł co dało 29% udziału w tym segmencie rynku. Pozostała część segmentu soków, nektarów i napojów owocowych należy do nektarów, których sprzedaż wyniosła 1501 mln zł co odpowiada za 25% udziału w danym segmencie rynku.

W Polsce według danych za 2015 r. w przeliczeniu na jedną osobę przeciętny Polak kupił 36 litrów soków, nektarów i napojów owocowych o wartości 37 EUR w ciągu roku co stawia Polaków na wysokim miejscu wśród krajów europejskich pod względem ilości zakupionych produktów. Więcej od Polaków o 1 litr kupują Niemcy jednak wartość kupowanych przez nich produktów jest zdecydowanie wyższa bo wynosi 65 EUR. Mniej pod względem ilościowym od Polaków kupują mieszkańcy Wielkiej Brytanii (30L, wartość 63 EUR), Francji (30 L, wartość 71 EUR), Hiszpanii (21 L, wartość 36 EUR), Węgier (17 L, wartość 24 EUR), Czech (17 L, wartość 22 EUR).

Udział kategorii produktowych w wartości sprzedaży soków, nektarów i napojów owocowych w Polsce 2015 r. (w mln zł)



Źródło: KPMG „Rynek napojów bezalkoholowych w Polsce”

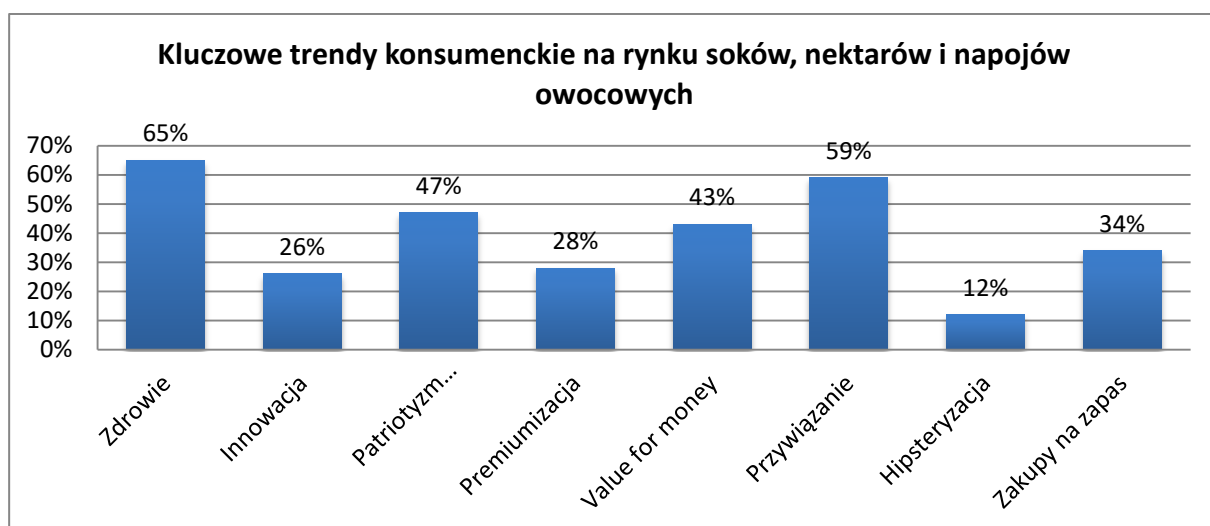
Najważniejszym kanałem dystrybucji soków, nektarów i napojów owocowych w Polsce jest kanał off-trade, który odpowiada za 90% dystrybuowanych produktów. Poprzez kanał on-trade przebiega 10% soków, nektarów i napojów owocowych. Konsumenci najchętniej nabywają soki, nektary i napoje w dyskontach, supermarketach i hipermarketach. Ponieważ konsumenci stale się bogacą oraz zmienia się styl życia, w którym Polacy co raz chętniej spożywają posiłki poza domem na znaczeniu w najbliższych latach może zyskiwać kanał on-trade. Ze względu na zmieniający się styl życia Polaków, który jest co raz szybszy konsumenci w co raz większym stopniu preferują produkty, które są poręczne, można je zawsze zabrać ze sobą, są lekkie i zajmują mało miejsca.

Kanały dystrybucji detalicznej soków, nektarów i napojów owocowych					
Udział kanału dystrybucji w segmencie soków, nektarów i napojów owocowych	Udział % dystrybucji w segmencie off-trade lub on-trade		Odsetek konsumentów, którzy kupują napoje bezalkoholowe w danym kanale		
			Soki	Nektary	Napoje owocowe
Off-trade 90%	12%	Hipermarkety	57%	56%	55%
	13%	Supermarkety	53%	56%	55%
	19%	Dyskonty	71%	73%	77%
	56%	Sklepy spożywcze	51%	44%	47%
		Sklepy monopolowe, winno-cukiernicze	5%	3%	5%
		Stacje benzynowe	5%	3%	6%
		Sklepy internetowe	1%	1%	1%
On-trade 10%	100%	Puby, bary, kawiarnie	6%	2%	3%

		Restauracje	10%	4%	4%
		Kluby, dyskoteki	3%	1%	2%
		Hotele	2%	1%	1%
		Punkty czasowe, imprezy masowe	2%	2%	3%

Źródło: KPMG „Rynek napojów bezalkoholowych w Polsce”

Konsumenci dokonując zakupu soków, nektarów i napojów owocowych zwracają dużą uwagę na to by produkt był zdrowy (naturalny, bez sztucznych dodatków) - 65% konsumentów zwraca na to uwagę. Dużo bo aż 47% konsumentów zwraca uwagę na to by produkt, który kupują pochodził z Polski.

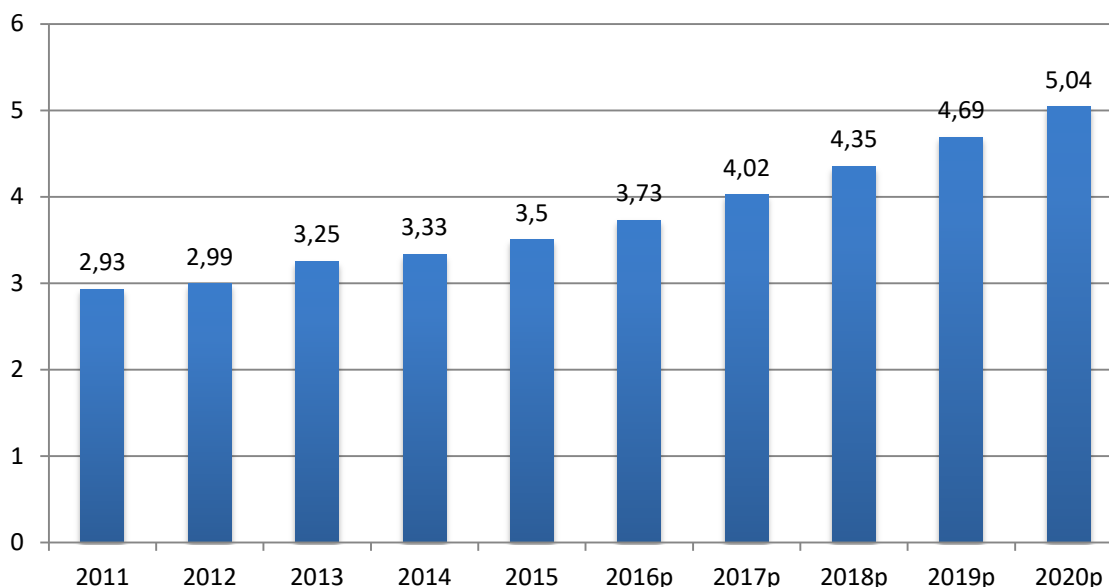


Źródło: KPMG „Rynek napojów bezalkoholowych w Polsce”

Suplementy diety

Polski rynek suplementów diety rośnie bardzo dynamicznie. W 2015 roku jego wartość wynosiła 3,5 mld zł. Według szacunków firmy PMR rynek suplementów diety w latach 2017-2021 średniorocznie będzie wzrastać o około 7%. W Polsce suplementy diety nie są jeszcze tak popularne jak zagranicą. W naszym kraju według TNS OBOP po suplementy diety sięga co piątka osoba (22%). Suplementy diety Polacy stosują przede wszystkim podczas choroby lub osłabienia fizycznego. Największym rynkiem suplementów diety w Europie Środkowo-Wschodniej jest Rosja i to na tym rynku generowana jest prawie połowa sprzedaży. Drugim z kolei pod względem wielkości rynkiem w tym regionie jest Polska gdzie wielkość sprzedaży to około 20% rynku Europy Środkowo-Wschodniej. Głównym motorem napędzającym sprzedaż suplementów diety jest dążenie do zmiany stylu życia i skłonności do większej dbałości o zdrowie i wygląd zewnętrzny. Na Polskim rynku suplementów diety produkty krajowe stanowią około 60-70% całości asortymentu, pozostała część sprowadzana jest z zagranicy.

Wartość rynku suplementów diety w Polsce



Źródło: www.nik.gov.pl, p-prognoza

Polski rynek suplementów diety charakteryzuje się dużym rozdrobieniem. Na rynku polskim funkcjonuje co najmniej kilkaset firm, które są zarówno producentami, jak i dystrybutorami suplementów diety. Z tego względu jest to rynek konkurencyjny, ceny również, więc producenci muszą czymś walczyć o konsumenta, walczą ceną, reklamą i jakością produktów

Konkurencja

Dużym zagrożeniem na rynku są nowo wchodzące firmy. Pomimo tego, że bariery wejścia nie należą do niskich, ponieważ potrzeba odpowiedniej hali produkcyjnej wyposażonej w specjalistyczne urządzenia oraz kontakty z dystrybutorami produktów. Firmy działające na rynku napojów bezalkoholowych muszą stale monitorować działania konkurencji, aby nadążać i w odpowiedni sposób reagować na ich działania. Największe zagrożenie występuje ze strony zagranicznych przedsiębiorstw posiadających własne zaplecze produkcyjne. Dodatkowo wejście na polski rynek ułatwiają przepisy unijne, które zachęcają do rozpoczynania działalności na bardzo atrakcyjnym polskim rynku napojów. Obecnie o wiele większe znaczenie niż cena ma konkurencja na poziomie innowacyjności produktu i jego oryginalności (zwłaszcza na rynku wody).

Najwięksi konkurenci:

Grupa Maspex – przedsiębiorstwo produkuje i oferuje swoje wyroby takiej jak soki, nektary i napoje w Polsce, w Czechach, na Słowacji, Węgrzech, Rumunii, Bułgarii i na Litwie. Posiada w swoim portfolio takie marki jak: Tymbark, Kubuś, Lubella, Łowicz, Krakus, Kotlin, Puchatek, Ekland, DecoMorreno, Cremona, La Festa i Plusssz.

Herbapol-Lublin S.A. – jest producentem syropów spożywczych, herbat ziołowych oraz herbat owocowych. Oferta Herbapolu to pełna gama herbat owocowych, czarnych, zielonych i ziołowych, syropy, napoje, produkty pozwalające utrzymać prawidłową wagę ciała oraz produkty apteczne, leki OTC oraz suplementy diety. Do najbardziej znanych marek firmy należą: Herbapol, Green-Up, Slim Figura.

Hoop Polska Sp. z o.o. – należy do Grupy Kofola ČeskoSlovensko a.s., która jest jednym z najważniejszych producentów napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej. Firma działa w Czechach, na Słowacji, Słowenii, Chorwacji, w Polsce oraz w Rosji. Eksportuje swoje produkty do innych krajów, takich jak np. Stany Zjednoczone, Kanada, Francja, Niemcy, Wielka Brytania czy Litwa. W swoich trzech zakładach produkcyjnych, w Polsce (Kutno, Bielsk Podlaski oraz Grodzisk Wielkopolski), Hoop Polska zatrudnia łącznie blisko 400 osób. Portfolio produktów

Hoop Polska obejmuje napój typu cola – Hoop Cola, gazowane napoje owocowe z linii HOOP, syropy Paola, napój dla dzieci Jupik, wodę smakową dla dzieci Jupik Aqua, wodę mineralną Arctic oraz produkty z linii ARCTIC+ (napoje funkcjonalne, izotoniczne, w 100% naturalna woda smakowa, woda niskosodowa z korkiem niekapkiem)..

Victoria Cymes Sp. z o.o. – producent syropów zagęszczonych. Obecnie zatrudnia około 200 pracowników a oferta firmy obejmuje około 100 produktów takich jak syropy, soki, napoje (niegazowane i gazowane), wodę mineralną i musztardy. Swoje produkty firm sprzedaje nie tylko w Polsce ale również w Niemczech, Austrii, Stanach Zjednoczonych, Kanadzie czy też Wspólnocie Niepodległych Państw. Do najbardziej znanych marek firmy należą: Słoneczne Owoce, Syrop barmański VICTORIA'S.

Nabywcy

Głównymi odbiorcami napojów bezalkoholowych są gospodarstwa domowe oraz firmy gastronomiczne i przedsiębiorstwa zajmujące się przetwórstwem. O ile dla firm z branży gastronomicznej i przedsiębiorstw przetwórczych nie liczy się w tak istotny sposób opakowanie, wygląd oraz dodatki do produktu to zwykli konsumenci chcą być zaskakiwani kupując produkt w sklepie. Siła przetargowa nabywców produktów napojów bezalkoholowych jest duża ze względu na to, że konsument może bez problemu znaleźć substytut na dany produkt w postaci innego producenta. Zmusza to producentów do ciągłej promocji swoich produktów oraz inwestowania w jego rozwój.

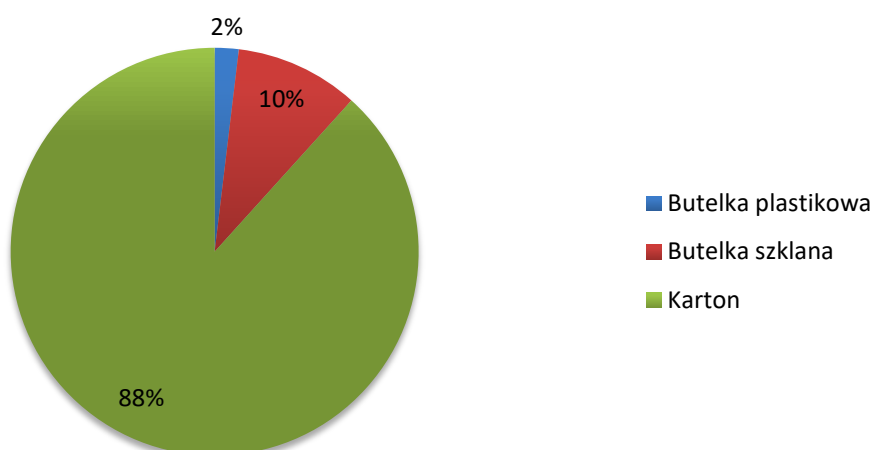
Dostawcy

Dostawcami dla przedsiębiorstw napojów bezalkoholowych są producenci owoców i warzyw, cukru, koncentratów warzywnych i owocowych, opakowań szklanych, kartonowych bądź PET oraz różnego rodzaju konserwantów i barwników. Największą siłą przetargową mają dostawcy owoców i warzyw, ponieważ podaż uzależniona jest od warunków sezonowych a także od krótkiej trwałości produktów jakimi są owoce i warzywa (słabe zbiory warzyw lub owoców mogą w znaczący sposób wpłynąć na cenę produktu finalnego). Pozostali dostawcy nie posiadają już tak dużej siły przetargowej jak producenci owoców i warzyw ze względu na dużą ilość podmiotów wytwarzających półprodukty potrzebne do produkcji napojów bezalkoholowych.

Produkt

Do najważniejszych zadań, jakie stoją przed przedsiębiorstwami produkującymi napoje bezalkoholowe stoją takie wyzwania jak stworzenie odpowiedniego wyglądu produktu, który w obecnych czasach musi się wyróżniać wśród wielu innych artykułów konkurencji. Ogromne znaczenie ma też stałe poszerzanie swojej oferty o nowe produkty spełniające oczekiwania klienta oraz pozwalające mu na dostęp do zróżnicowanego asortymentu. Wprowadzenie nowego produktu na rynek, który ma mieć szansę zaistnienia wiąże się z kosztami zaczynającymi się od 1 mln Euro. Wśród konsumentów nadal najbardziej popularnym opakowaniem produktów na napoje bezalkoholowe jest butelka PET 1,5 L (mniej popularny jest już format 2 L). W segmencie soków, nektarów oraz syropów zdecydowanie dominują butelki szklane oraz kartony. W segmencie syropów najchętniej wybieranym formatem jest butelka 500 ml (mniej popularne są butelki w przedziale 501-700 ml) ze względu na domowy charakter tego rodzaju opakowania. W przypadku dostaw dla odbiorców z branży HoReCa wiodącym opakowaniem są butelki o pojemności 3 litrów i większe. Pomimo obecności na rynku wielu zagranicznych produktów nabywcy wykazują się dużym przywiązaniem do polskich marek co daje przewagę np. regionalnym producentom.

Soki, nektary: format opakowania



Źródło: Nielsen, Panel Handlu Detalicznego

Cena

Obecnie w segmencie napojów bezalkoholowych możemy wyróżnić dwie półki cenowe: produkty typu Premium, które skierowane są do osób poszukujących produktów nieco bardziej ekskluzywnych a co za tym idzie droższych oraz produktów ekonomicznych skierowanych do mniej zamożnego odbiorcy. Aktualnie na rynku napojów konkurencja cenowa prowadzona przez przedsiębiorstwa nie jest silna. Konkurencja odbywa się na poziomie produktu, który musi być innowacyjny i zachęcać do kupna. Przeciętna cena za butelkę syropu (500 ml) waha się od kilku do kilkunastu złotych w zależności od producenta.

Silną pozycję na rynku syropów mają sieci dyskontowe. Jednak atrakcyjna cena w dyskontach bierze się przede wszystkim z tego, że obniżana jest zawartość koncentratu owocowego.

Składowe koszty butelki syropu	
Całkowity koszt producenta	55%
Koszt i marża dystrybucji	13%
Koszt i marża sklepu	32%

Źródło: Gazeta Wyborcza, Makarony Polskie

15.5. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

15.6. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ.

Akcjonariusz		Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Marcin Ciecierski/ Bożena Ciecierska	Marcin Ciecierski	9 992 133	63,35%	15 602 170	65,94%
	Bożena Ciecierska	182 200	1,16%	182 200	0,77%
	Razem	10 174 333	64,50%	15 784 370	66,71%
Dariusz Polinceusz		4 291 944	27,21%	6 140 657	25,95%
Pozostali akcjonariusze		1 306 723	8,28%	1 734 473	7,33%
Razem		15.773.000	100,00%	23 659 500	100,00%

Źródło: Opracowanie własne na podstawie informacji przesłanych przez akcjonariuszy w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

16. INFORMACJE DODATKOWE

16.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.773.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na 15.773.000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, w tym:

- 7.886.500 (siedem milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”,
- 5.520.550 (pięć milionów pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”,
- 2.365.950 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „C”.

Kapitał zakładowy Emitenta został w pełni opłacony.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Excellence S.A. z dnia 19 października 2017 roku postanowiło o podziale akcji Spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 1,00 zł (jeden złotych 0/00) na 0,10 zł (dziesięć groszy) i proporcjonalne zwiększenie w stosunku 1/10 ogólnej liczby akcji spółki z liczby 15 773 000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji do liczby 157 730 000 (sto pięćdziesiąt siedem milionów siedemset trzydzieści tysięcy) akcji (podział akcji) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podział akcji zostanie dokonany w ten sposób, że wymieniona zostanie każda akcja o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych 0/00) na 10 (dziesięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego powyższe zmiany nie zostały zarejestrowane przez sąd. W przypadku rejestracji zmian kapitał zakładowy dzielić się będzie na 15.773.000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, w tym:

- 78.865.000 (siedemdziesiąt osiem milionów osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”;
- 55.205.500 (pięćdziesiąt pięć milionów dwieście pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”;
- 23.659.500 (dwadzieścia trzy miliony sześćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „C”.

16.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta dostępny jest na stronie Emitenta: www.syropy.biz oraz w siedzibie Emitenta.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect <http://www.newconnect.pl> i na stronie Emitenta www.syropy.biz.

Ponadto, w siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

17. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE JEGO ZDANIEM POZIOM KAPITAŁU OBROTOWEGO WYSTARCZA NA POKRYCIE JEGO POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, A JEŚLI TAK NIE JEST, PROPOZYCJA ZAPEWNIENIA DODATKOWEGO KAPITAŁU OBROTOWEGO

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

18. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIEŃ PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI

Nie dotyczy. Statut nie uprawnia zarząd Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego. Emitent nie emitował obligacji zamiennych, obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

19. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

Nie dotyczy. Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego.

20. INFORMACJA O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA DOKUMENTÓW

20.1. Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny dla instrumentów finansowych

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, to dokument informacyjny obejmujący wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu akcji serii C Emitenta. Dokument

ten został sporządzony na dzień 18 sierpnia 2014 r. i został udostępniony na stronie internetowej <http://www.newconnect.pl> oraz na stronie internetowej Emitenta www.syropy.biz.

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Rynku NewConnect <http://www.newconnect.pl>, na stronie internetowej Emitenta: www.syropy.biz oraz udostępnione w siedzibie Emitenta.

20.2. Okresowe raporty finansowe Emitenta

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: www.newconnect.pl poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji oraz na stronie internetowej relacji inwestorskich Emitenta: www.syropy.biz.

21. ZAŁĄCZNIKI

21.1. Aktualny odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

Identyfikator wydruku: RP/427300/12/201712011011110

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 01.12.2017 godz. 10:11:10

Numer KRS: 0000427300

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	19.07.2012			
Ostatni wpis	Numer wpisu	12	Data dokonania wpisu	26.09.2017
	Sygnatura akt	LD.XX NS-REJ.KRS/21047/17/198		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁODZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁODZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 100159950, NIP: 7331312783
3.Firma, pod którą spółka działa	EXCELLENCE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ZGIERSKI, gmina STRYKÓW, miejsc. LIPA
2.Adres	ul. ---, nr 20A, lok. ---, miejsc. LIPA, kod 95-010, poczta STRYKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT Z 02.07.2012R., NOTARIUSZ DOROTA KALSZTEIN, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 3064/2012
	2	6 CZERWCA 2013R, NOTARIUSZ DOROTA KALSZTEIN, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 2805/2013, ZMIANA W §17 UST. 4
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.11.2013 R., NOTARIUSZ DOROTA KALSZTEIN, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REP. A NR 5856/2013 - ZMIANA §§ 1, 3, 6 STATUTU
	4	16.06.2014 R, NOTARIUSZ DOROTA KALSZTEIN, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 2976/2014 - PRZYJĘTO NOWE BRZMIENIE STATUTU.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 02.07.2012R., O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NOTARIUSZ DOROTA KALSZTEIN, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A NR 3061/2012	
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	CENTRUM DYSTRYBUCJI EXCELLENCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000248337
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	100159950
	6. Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
----------------------------	--

1.Wysokość kapitału zakładowego	15 773 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	15773000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	15 773 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	7886500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	7.886.500 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDEJ AKCJI SERII "A" PRZYZNANE ZOSTAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO: REPREZENTACJA JEDNOOSOBOWA. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO: DO DOKONYWANIA CZYNNOŚCI PRAWNYCH I SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, KAŻDY INNY CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU ALBO Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	POLINCEUSZ
	2.Imiona	DARIUSZ SYLWESTER
	3.Numer PESEL/REGON	71072807459

	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BOROWSKI
	2.Imiona	DARIUSZ JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	71081606838
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KLEINA
		2.Imiona	ANGELIKA
		3.Numer PESEL	76112304866
	2	1.Nazwisko	CIECIERSKI
		2.Imiona	MARCIN TOMASZ
		3.Numer PESEL	70040401617
	3	1.Nazwisko	SZCZEPANIAK
		2.Imiona	TOMASZ ŁUKASZ
		3.Numer PESEL	68101811330
	4	1.Nazwisko	MICHALSKI
		2.Imiona	KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	58103006557
	5	1.Nazwisko	CYSEK
		2.Imiona	JAROMIR IGNACY
		3.Numer PESEL	85051704394

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
------------------------------------	--

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	10, 32, Z, PRODUKCJA SOKÓW Z OWOCÓW I WARZYW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	10, 39, Z, POZOSTAŁE PRZETWARZANIE I KONSERWOWANIE OWOCÓW I WARZYW
	2	11, 07, Z, PRODUKCJA NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH; PRODUKCJA WÓD MINERALNYCH I POZOSTAŁYCH WÓD BUTELKOWANYCH
	3	22, 22, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	4	46, 17, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
	5	46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
	6	46, 34, A, SPRZEDAŻ HURTOWA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH
	7	46, 34, B, SPRZEDAŻ HURTOWA NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH
	8	49, , , TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUCIĄGOWY
	9	52, , , MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.06.2013	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	2	02.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	02.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	29.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	04.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2012

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 01.12.2017 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

21.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. Firma i siedziba Spółki.

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi: EXCELLENCE Spółka Akcyjna.
2. Spółka może posługiwać się nazwą skróconą, w brzemieniu EXCELLENCE S.A. oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

Założycielami Spółki są :

- Marcin Ciecierski
- Dariusz Polinceusz

§ 3.

Siedzibą Spółki jest miejscowość Lipa, w gminie Stryków, powiecie zgierskim, województwie łódzkim.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć i likwidować terytorialne i rzeczowo zorganizowane przedsiębiorstwa, zakłady, oddziały, biura, przedstawicielstwa, składy, filie i placówki oraz innego typu formy organizacyjne, może przystępować do innych spółek w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych przedsięwzięciach gospodarczych prawem dozwolonych.

II. Przedmiot działalności Spółki.

§ 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest :
 - 1)10.32.Z – Produkcja soków z owoców i warzyw;
 - 2)10.39.Z – Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw;
 - 3)11.07.Z – Produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowanych;
 - 4) 20.53.Z – Produkcja olejków eterycznych;
 - 5) 22.22.Z – Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
 - 6)46.17.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
 - 7)46.18.Z – Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
 - 8)46.19.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
 - 9)46.34.A – Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych;
 - 10) 46.34.B – Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych;
 - 11)46.90.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
 - 12)47.11.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
 - 13) 47.91.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
 - 14) 49 – Transport lądowy oraz transport rurociągowy ;
 - 15) 50 – Transport wodny;

- 16) 52– Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport;
17) 73.12.C – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
18) 73.12.D – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
19) 73.20.Z – Badanie rynku i opinii publicznej.”
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa lub innego właściwego podmiotu, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności przez Spółkę może nastąpić po uzyskaniu stosownego zezwolenia, zgody lub koncesji.
 3. Użyte wyżej oznaczenia numeryczno-literowe rodzajów przedmiotu działalności Spółki oznaczają te oznaczenia rodzajów przedmiotów działalności w Polskiej Klasyfikacji Działalności.

§ 7.

1. Spółka wraz z podmiotami powiązаныmi może działać w ramach grupy i współpracować z nimi w ramach prowadzonej działalności.
2. Dla realizacji celu, o którym mowa w ust. 1, Spółka może podejmować różne przedsięwzięcia, w tym świadczyć usługi specjalistyczne na rzecz wybranych podmiotów powiązanych.
3. Zasady i formy realizacji przedsięwzięcia ustala Zarząd.

III. Kapitały Spółki.

§ 8.

Kapitały własne Spółki tworzą:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.

§ 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.773.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na 15.773.000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, w tym:
 - a) 7.886.500 (siedem milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”,
 - b) 5.520.550 (pięć milionów pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”,
 - c) 2.365.950 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „C”
2. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości majątkiem spółki przekształcanej z chwilą zarejestrowania Spółki (dzień przekształcenia).
3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 10.

1. Akcje serii „A” są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że każdej akcji serii „A” przyznane zostaje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu;
2. Każda akcja serii B i C daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza będącego posiadaczem akcji imiennych.

§ 11.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w

drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

2. Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.
3. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony także w ramach kapitału docelowego zgodnie z art. 444 i następnymi kodeksu spółek handlowych w sposób określony poniżej:
 - a) Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego; podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze jednej lub kilku emisji akcji dowolnej serii i rodzaju, na warunkach określonych w punktach od b) do h) poniżej;
 - b) Upoważnienie przyznane jest na czas do 15 (piętnastego) czerwca 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku;
 - c) Kapitał docelowy wynosi 11 800 000,00 zł (jedenaście milionów osiemset tysięcy 00/100 złotych);
 - d) Podwyższenie kapitału zakładowego na mocy uchwały Zarządu następuje z chwilą jej zarejestrowania przez Sąd;
 - e) Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne oraz za wkłady niepieniężne, z tym że wydanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej;
 - f) Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do:
 - pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego, przy spełnieniu warunków określonych w art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych;
 - emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do subskrybowania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego - na warunkach określonych w kodeksie spółek handlowych z prawem pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów w całości lub w części.
 - g) O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - ustalenia ceny emisyjnej akcji,
 - zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji, praw do akcji i praw poboru,
 - podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie akcji, praw do akcji i praw poboru do obrotu na rynku regulowanym lub Alternatywnym Systemie Obrotu,
 - h) Uchwała Zarządu podejmowana w ramach statutowego upoważnienia wymaga formy aktu notarialnego;
 - i) Zarząd nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki.

§ 12.

1. Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie .
3. Umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.

§ 13.

1. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje (obligacje zamienne na akcje) oraz obligacje uprawniające do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa).
2. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.

§ 14.

1. Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych.
2. Kapitały rezerwowe są tworzone, o ile obowiązek ich tworzenia wynika z treści obowiązującego prawa, bądź też z podjętych przez Walne Zgromadzenie uchwał.
3. Kapitały rezerwowe, fundusze celowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych mogą zostać użyte na cele wskazane uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitał zapasowy w wysokości określonej zgodnie z art. 396 § 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych może zostać użyty jedynie na pokrycie straty bilansowej wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

IV. Organy Spółki.

§ 15.

Organami Spółki są:

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

ZARZĄD

§ 16.

1. Zarząd składa się z jednego albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych przez Radę Nadzorczą, na wspólną, pięcioletnią kadencję, z wyłączeniem pierwszego Zarządu, który zostanie powołany przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
2. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu określa Rada Nadzorcza, z wyłączeniem pierwszego Zarządu, którego liczbę członków określiło Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
3. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
5. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
6. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
7. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej.

§ 17.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.
2. Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki.
3. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

4. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego – do dokonywania czynności prawnych i składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są – Prezes Zarządu samodzielnie, każdy inny Członek Zarządu łącznie z innym Członkiem Zarządu albo z Prokurentem.
5. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu Zarządu, a w przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 18.

Do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu – samodzielnie.

§ 19.

1. W umowach i sporach między Spółką i członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy, powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu. Wynagrodzenie członków Zarządu powinno być ustalane z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa Spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.
3. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego szczegółowy tryb działania Zarządu może zostać określony w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd, a zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.
4. Członek zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej, jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10%(dziesięciu procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.
5. Zgody, o której mowa w ust. 4, udziela Rada Nadzorcza.

RADA NADZORCZA

§ 20.

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków.
2. O liczbie członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.
4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady.
6. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygasł w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza może powołać inną osobę. W przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady, liczba członków Rady Nadzorczej będzie mniejsza niż pięć – Rada Nadzorcza zobowiązana jest, przy zastrzeżeniu postanowień ust. 4, powołać do składu Rady danej kadencji inną lub inne osoby, tak aby liczba członków Rady Nadzorczej wynosiła co najmniej pięć.
7. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Decyzje członka Rady Nadzorczej, którego

powołanie nie zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie, podjęte do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia, pozostają w mocy.

8. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
9. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Rady Nadzorczej.

§ 21.

1. W przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy co najmniej pięć osób, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej winno spełniać kryteria niezależnego członka Rady. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uważa się osobę, która w dniu wyboru do Rady Nadzorczej spełnia łącznie następujące warunki:
 - 1) posiada mniej niż 5% (pięć procent) akcji Spółki,
 - 2) nie jest osobą bliską dla żadnego z akcjonariuszy Spółki posiadających 5% (pięć procent) lub więcej akcji Spółki (dotyczy to akcjonariuszy będących osobami fizycznymi),
 - 3) nie jest członkiem organów jednostki zależnej od Spółki w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości,
 - 4) nie jest osobą bliską dla członka organu Spółki lub pracownika Spółki zatrudnionego na stanowisku szefa komórki organizacyjnej lub wyższym,
 - 5) nie pobiera w Spółce wynagrodzenia z żadnego tytułu, poza wynagrodzeniem z tytułu uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki,
 - 6) nie jest pracownikiem lub członkiem organu akcjonariusza Spółki, posiadającego 5% (pięć procent) lub więcej akcji Spółki.
2. Za osobę bliską, dla potrzeb postanowień niniejszego paragrafu – uznaje się małżonka, wstępnych, zstępnych, rodzeństwo, powinowatych w tej samej linii i stopniu, synową oraz zięcia członka Rady Nadzorczej.

§ 22.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i innych właściwych przepisów prawa, a każdy członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. W celu należytego wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu Spółki i pracowników sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

§ 23.

1. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza innymi wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, postanowieniach Statutu i innych właściwych aktach prawnych – należy:
 - 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) i 2),
 - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
 - 5) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
 - 6) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu,
 - 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
 - 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
 - 9) akceptowanie warunków każdego wprowadzanego w Spółce programu motywacyjnego,
 - 10) wyrażanie zgody na złożenie przez Zarząd w imieniu Spółki oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki, w tym zaciągania zobowiązań i nabywania praw, w kwocie powyżej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych). Powyższe ograniczenie nie dotyczy kontraktów handlowych,

- 11) wyrażanie zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
 - 12) wyrażanie zgody na każdorazowe zawarcie przez Spółkę z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
 - 13) wyrażanie zgody w zakresie określonym w § 11 ust.3,
 - 14) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny – w charakterze wspólnika lub członka władz,
 - 15) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 16) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 17) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie oraz zbywanie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach,
 - 18) wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę praw do marki oraz znaków towarowych,
 - 19) wyrażanie zgody na umorzenie zobowiązania osoby trzeciej wobec Spółki, przekraczającego kwotę 10 000 zł (dziesięć tysięcy złotych),
 - 20) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę poręczenia, pożyczki, dokonanie darowizn na rzecz osób trzecich, w przypadkach, w których kwota każdej z ww. czynności przekroczy jednorazowo 10 000 zł (dziesięć tysięcy złotych),
 - 21) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości.
2. Dokonanie czynności prawnej mającej za przedmiot nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 24

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz w miarę potrzeby jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących. Wyborów dokonuje się w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych. Rada Nadzorcza może w każdej chwili dokonać zmian w zakresie obsady funkcji Wiceprzewodniczących.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w przypadku braku możliwości zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego zwołuje je Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W takim wypadku posiedzenie powinno być zwołane niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania stosownego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, adres miejsca i proponowany porządek obrad.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w Łodzi za wyjątkiem sytuacji przewidzianej postanowieniami ust. 10.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej jedynie osobiście lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Działanie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie dotyczy spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz spraw dotyczących wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
7. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich jej członków o terminie i porządku obrad oraz obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
8. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego, zaś w przypadku jego nieobecności – głos Wiceprzewodniczącego.

9. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.
10. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, telefaksu lub internetu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie się. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.
11. W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawą niecierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał.
12. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 10 i ust. 11 nie dotyczy wyborów Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane stosownie do postanowień art. 376 w związku z art. 391 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają formy pisemnej, w tym uchwały podjęte w sposób, o którym mowa w ust. 10.
14. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, w tym z głosem doradczym, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.

§ 25.

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki.
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru mogą otrzymywać osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza.

§ 26.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizacja może zostać określona w Regulaminie Rady Nadzorczej uchwalonym przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 27.

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, chyba że właściwe przepisy prawa lub Statut Spółki stanowią inaczej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze, o których mowa powyżej mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.
4. Rada Nadzorcza Spółki może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

6. *Żądanie, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej.*
7. *Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusza lub akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, wyznaczając jednocześnie jego Przewodniczącego, jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane.*
8. *W przypadku skorzystania przez Radę Nadzorczą Spółki lub przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce z prawa zwołania Walnego Zgromadzenia – Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie przeprowadzić wszelkie niezbędne czynności zmierzające do zwołania Walnego Zgromadzenia, w tym, w szczególności czynności określone przez właściwe postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Postanowienia zdania poprzedzającego mają odpowiednie zastosowanie do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia, o którym mowa w ust. 5.*
9. *Szczegółowy tryb i zasady odbycia Walnych Zgromadzeń, w tym w szczególności zasady dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia mogą zostać określone w Regulaminie Walnego Zgromadzenia uchwalonym przez Walne Zgromadzenie.*

§ 28.

1. *Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przysługuje akcjonariuszom, a także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia*
2. *Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.*
3. *Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli reprezentowane jest na nim co najmniej 30%(trzydzieści procent) ogólnej liczby głosów.*
4. *Każda akcja zwykła daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu*
5. *Każda akcja imienna, uprzywilejowana serii „A” daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.*
6. *Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały mimo braku formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.*
7. *Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.*
8. *Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Łodzi, w Warszawie.*

§ 29.

1. *Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.*
2. *W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.*
3. *Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołane jest przez Radę Nadzorczą albo przez uprawnionego akcjonariusza lub uprawnionych akcjonariuszy – porządek obrad ustala odpowiednio: Rada Nadzorcza albo uprawniony akcjonariusz (uprawnieni akcjonariusze). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej taką część kapitału zakładowego jaka wymagana jest przez właściwe postanowienia Kodeksu spółek handlowych mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.*

4. *Żądanie, o którym mowa w ust. 3 zdanie drugie powinno zostać zgłoszone przy uwzględnieniu właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz, o ile mają zastosowanie, właściwych postanowień niniejszego Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia.*

§ 30.

1. *Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu Spółki albo osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki.*
2. *Jeżeli Walne Zgromadzenie zostało zwołane przez akcjonariuszy, Przewodniczącego Zgromadzenia wyznaczają ci akcjonariusze. W przypadku, gdy akcjonariusze zwołali Walne Zgromadzenie na podstawie upoważnienia sądu rejestrowego, Przewodniczącego tego Zgromadzenia wyznacza sąd rejestrowy.*
3. *Szczegółowy tryb prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia mogą zostać określone w Regulaminie Walnego Zgromadzenia uchwalonym przez Walne Zgromadzenie.*

§ 31.

1. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie Spółki, z uwzględnieniem postanowień ust. 2 niniejszego paragrafu.*
2. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:*
 - 1) *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,*
 - 2) *udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,*
 - 3) *udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,*
 - 4) *podział zysku lub pokrycie straty,*
 - 5) *podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,*
 - 6) *umarzanie akcji,*
 - 7) *określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu wypłaty dywidendy,*
 - 8) *emisja przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych,*
 - 9) *nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,*
 - 10) *użycie kapitału zapasowego Spółki,*
 - 11) *tworzenie funduszy celowych,*
 - 12) *zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,*
 - 13) *połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,*
 - 14) *powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,*
 - 15) *uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,*
 - 16) *zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej,*
 - 17) *wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,*
 - 18) *zmiana przedmiotu działalności Spółki,*
 - 19) *dokonanie zmian w Statucie Spółki, chyba że postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub wprowadzone na mocy właściwych postanowień Kodeksu spółek handlowych postanowienia niniejszego Statutu uznają w tym zakresie kompetencje innego organu Spółki,*
 - 20) *rozwiązanie i likwidacja Spółki.*

V. Postanowienia końcowe.

§ 32.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2012 roku.
2. Roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty, Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do oceny, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia. Rada Nadzorcza przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników dokonanej oceny.
3. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - 1) odpisy na kapitał zapasowy,
 - 2) odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych tworzonych w Spółce,
 - 3) inwestycje,
 - 4) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie.
5. Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
6. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej zaliczki. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 33.

Ogłoszenia Spółki umieszczane są w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 34.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw szczególnych.

§ 35.

Każdorazowo po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy zmian w Statucie Spółki, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.”

21.3. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

„Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Excellence S.A. z siedzibą w miejscowości Lipa z dnia 19 października 2017 roku w sprawie podziału akcji spółki przez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Excellence S. A. z siedzibą w miejscowości Lipa gmina Stryków („Spółka”), działając na podstawie art. 430 k.s.h., postanawia, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje podziału akcji spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 1,00 zł (jeden złotych 0/00) na 0,10 zł (dziesięć groszy) i proporcjonalnego zwiększenia w stosunku 1/10 ogólnej liczby akcji spółki z liczby 15 773 000 (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące) akcji do liczby

157 730 000 (sto pięćdziesiąt siedem milionów siedemset trzydzieści tysięcy) akcji (podział akcji) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

2. Podział akcji zostaje dokonany w ten sposób, że wymienia się każdą akcję o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych 0/00) na 10 (dziesięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności faktycznych i prawnych, w tym złożenia stosownych wniosków do KDPW i Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect, także niewymienionych w niniejszej uchwale, a zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do wykonania postanowienia § 1 niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z podziałem akcji, o którym mowa w niniejszej uchwale, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że § 9 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.773.000,00 zł (piętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na 157.730.000 (sto pięćdziesiąt siedem milionów siedemset trzydzieści tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 78.865.000 (siedemdziesiąt osiem milionów osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”;
- b) 55.205.500 (pięćdziesiąt pięć milionów dwieście pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B”;
- c) 23.659.500 (dwadzieścia trzy miliony sześćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „C”.

§ 4

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu spółki.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia z mocą jej obowiązywania z dniem rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

W głosowaniu jawnym nad powyższą uchwałą nr 4 oddano 21.293.550 (dwadzieścia jeden milionów dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt) ważnych głosów, w tym: 21.293.550 (dwadzieścia jeden milionów dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt) głosów „za”, 0 (zero) głosów „przeciw”, 0 (zero) głosów „wstrzymujących się”, nie zgłoszono sprzeciwów. Ponadto w głosowaniu nad powyższą uchwałą nr 4 oddano ważne głosy z 13.407.050 (trzynastu milionów czterystu siedmiu tysięcy pięćdziesięciu) akcji, stanowiących 85 % (osiemdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego. Wobec wyników głosowania Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała numer 4 w powyższym brzmieniu została podjęta.

„Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Excellence S.A. z siedzibą w miejscowości Lipa z dnia 19 października 2017 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Excellence S. A. z siedzibą w miejscowości Lipa gmina Stryków („Spółka”), działając na podstawie art. 430, postanawia, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia Statut Spółki w ten sposób że skreśla się § 11 ust 3 Statutu spółki.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia Statut Spółki w ten sposób że § 17 ust 4 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Do dokonywania czynności prawnych i składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie”

§ 3

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu spółki.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia z mocą jej obowiązywania z dniem rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

W głosowaniu jawnym nad powyższą uchwałą nr 5 oddano 21.293.550 (dwadzieścia jeden milionów dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt) ważnych głosów, w tym: 21.293.550 (dwadzieścia jeden milionów dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt) głosów „za”, 0 (zero) głosów „przeciw”, 0 (zero) głosów „wstrzymujących się”, nie zgłoszono sprzeciwów. Ponadto w głosowaniu nad powyższą uchwałą nr 5 oddano ważne głosy z 13.407.050 (trzynastu milionów czterystu siedmiu tysięcy pięćdziesięciu) akcji, stanowiących 85 % (osiemdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego. Wobec wyników głosowania Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała numer 5 w powyższym brzmieniu została podjęta.-

21.4. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane.

W okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego nie były wnoszone wkłady niepieniężne.

21.5. Definicje i objaśnienia skrótów

Skróty	Definicje i objaśnienia
Akcje serii B	5 520 550 (pięć milionów pięćset dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Animator Rynku	Członek Rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną lub zagraniczną firmą inwestycyjną niebędący Członkiem Rynku, który na mocy umowy z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Podmiot niebędący Członkiem Rynku wykonuje czynności Animatora Rynku za pośrednictwem Członka Rynku uprawnionego do działania na rachunek klienta.
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	Alternatywny system obrotu działający na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi §18 Regulaminu ASO, SALWIX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
B2B	Business to Business
BRC	Międzynarodowy standard bezpieczeństwa żywności, wymagany przez większość hipermarketów pochodzenia brytyjskiego (opracowany w Wielkiej Brytanii, zgodnie z wymaganiami tamtejszych sieci handlowych). BRC określa szereg wymagań, które powinna spełnić dana firma, aby zapewnić najwyższą jakość i bezpieczeństwo oferowanych produktów.
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związanych z akcjami serii H, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dolar, USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Portoryko, Mikronezji, Marianów Północnych, Palau, Wysp Marshalla, Panamy, Ekwadoru, Salwadoru, Timoru Wschodniego, Zimbabwe, Bonaire, Saby i Sint Eustatius
Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyptalność II) (Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1)
Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Tekst mający znaczenie dla EOG)

Emitent, Spółka, Excellence S.A.	Excellence Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Lipa (gmina Stryków)
Euro	(znak: €, kod ISO 4217: EUR) – euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
HACCP	(z ang. Hazard Analysis and Critical Control Points) – System Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli – postępowanie mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa żywności przez identyfikację i oszacowanie skali zagrożeń z punktu widzenia wymagań zdrowotnych żywności oraz ryzyka wystąpienia zagrożeń podczas przebiegu wszystkich etapów produkcji i obrotu żywnością produktami spożywczymi. System ten ma również na celu określenie metod eliminacji lub ograniczania zagrożeń oraz ustalenie działań korygujących.
HoReCa	Międzynarodowy Związek Krajowych Organizacji Hotelarskich, Restauracyjnych i Kawiarnianych
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
K.S.H.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2016 poz. 1578 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZ, NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Excellence S.A.
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rada (WE)	Rada Wspólnoty Europejskiej
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Excellence S.A.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku
Rozporządzenie (UE) nr 1031/2010	Rozporządzenie Komisji (UE) nr 1031/2010 z dnia 12 listopada 2010 r. w sprawie harmonogramu, kwestii administracyjnych oraz pozostałych aspektów sprzedaży na aukcji uprawnień do emisji gazów cieplarnianych na mocy dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie (Dz.U. L 302 z 18.11.2010, s. 1).
Rozporządzenie nr 2016/522	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki

	zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Excellence Spółka Akcyjna
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2016 poz. 1636 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2015 poz. 184 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2016 poz. 1639 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. 2012 poz. 361 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (jednolity tekst Dz.U. 2014 poz. 851 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. 2016 poz. 223 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. 2016 poz. 205 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Spółki Excellence S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Excellence S.A.
Złoty, zł	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej, będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)
ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Excellence S.A.

Źródło: Emitent