PROSPEKT

LESS Spółka Akcyjna

(spółka akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim i adresem przy ul. Słowiańska 4, 62-065 Grodzisk Wielkopolski, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000136069; „Emitent"; „Spółka",)

Niniejszy prospekt („Prospekt") został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J, 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja („Akcje Emitenta").

Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenie (UE) 2017/1129 oraz został przygotowany zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o Ofercie, Rozporządzenia (UE) 2017/1129 oraz Rozporządzenia 2019/980, w oparciu o Załącznik 3 oraz Załącznik 12 Rozporządzenia 2019/980. KNF zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem akcji objętych prospektem.

NINIEJSZY PROSPEKT, ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI IMPLEMENTUJĄCYMI W DANYM PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM POSTANOWIENIA DYREKTYWY PROSPEKTOWEJ LUB ZGODNIE Z PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. POZA GRANICAMI POLSKI PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY, JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA JAKICHKOLWIEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.

Akcje objęte Prospektem nie zostały, ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 roku, ze zmianami (ang. U.S. Securities act of 1933, as amended).

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w części II Prospektu.

KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 25 stycznia 2023 r.

Niniejszy Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od Dnia Zatwierdzenia, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania gdy Prospekt straci ważność.

Doradca Prawny:	Doradca Finansowy:
Rudnicki Partners	Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI **2**

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE **6**

1 DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA **6**

2 DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA **7**

3 DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH **10**

4 DZIAŁ D – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM **12**

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA **13**

1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA **13**

1.1 Ryzyko związane z finansowaniem działalności 13

1.2 Ryzyko związane z brakiem możliwości systematycznego zatowarowania sklepu on-line oraz sklepów LESS.STORE 13

1.3 Ryzyko związane z zaburzeniem łańcuchów dostaw 14

1.4 Ryzyko związane z tempem budowy sieci sklepów LESS.STORE na tle działań konkurencji 14

1.5 Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowym rynku 14

1.6 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży 15

1.7 Ryzyko związane z brakiem rozpoznawalności marki LESS.BIKE 15

1.8 Ryzyko związane z terminami dostaw rowerów elektrycznych w 2022 r. 15

1.9 Ryzyko związane z brakiem możliwości wdrożenia odpowiedniego procesu sortowania odzieży używanej 15

1.10 Ryzyko związane z pracownikami 15

1.11 Ryzyko braku możliwości generowania istotnych przychodów z linii biznesowej LESS_APP 16

1.12 Ryzyko niedostosowania oferty do preferencji klientów 16

1.13 Ryzyko nieprawidłowego wdrożenia systemów zabezpieczających przepływ towaru 16

2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ **16**

2.1 Ryzyko związane z konkurencją 16

2.2 Ryzyko kursowe 17

2.3 Ryzyko związane z rozwojem rynku 17

3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI **17**

3.1 Ryzyko związane z dużą liczbą wprowadzanych akcji i możliwością wystąpienia istotnej podaży 17

3.2 Ryzyko związane z odmową dopuszczenia albo wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW 18

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY **21**

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN **21**

1.1 Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie 21

1.2 Oświadczenie lub raport eksperta 24

1.3 Informacje od osób trzecich 24

1.4 Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru 24

2 BIEGLI REWIDENCI 24

2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych) 24

3 CZYNNIKI RYZYKA 24

4 INFORMACJE O EMITENCIE 24

4.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta 24

4.2 Siedziba i forma prawna Emitenta, identyfikator podmiotu prawnego („LEI"), prawo, na mocy którego działa Emitent, kraj założenia Emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa Emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich. 25

5 OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI 25

5.1 Działalność Emitenta 25

5.2 Inwestycje 33

6 INFORMACJE O TENDENCJACH 33

6.1 Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do Daty Prospektu 33

6.2 Wszelkie znaczące zmiany wyników finansowych za okres od końca ostatniego roku obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe 33

6.3 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego 34

7 PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW 34

8 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA 34

8.1 Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u Emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem Emitenta, gdy zadanie te mają istotne znaczenie dla Emitenta 34

8.2 Potencjalne konflikty interesów osób wskazanych w pozycji 8.1 pomiędzy obowiązkami pełnionymi w imieniu Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami 44

9 GŁÓWNI AKCJONARIUSZE 44

9.1 Informacje o znacznych akcjonariuszach Emitenta 44

9.2 Informacja czy znaczni akcjonariusze posiadają odmienne prawa głosu lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją 44

9.3 Podmiot będący właścicielem lub kontrolujący Emitenta. 45

9.4 Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta 45

10 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 46

10.1 Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi ... 46

10.2 Wynagrodzenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta ... 49

11 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT ... 49

11.1 Sprawozdania finansowe ... 49

11.2 Badanie rocznych informacji finansowych ... 49

11.3 Postępowania sądowe i arbitrażowych ... 50

11.4 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta ... 50

11.5 Informacje finansowe pro forma ... 51

11.6 Polityka dywidendowa ... 62

12 DODATKOWE INFORMACJE ... 62

12.1 Kapitał zakładowy ... 62

13 INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI ... 64

14 ISTOTNE UMOWY ... 65

14.1 Istotne umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności ... 65

14.2 Istotne umowy zawarte w normalnym toku działalności ... 70

15 DOSTĘPNE DOKUMENTY ... 71

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY ... 72

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN ... 72

1.1 Wskazanie osób odpowiedzialnych ... 72

1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych ... 72

1.3 Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert ... 72

1.4 Informacje od osób trzecich ... 72

1.5 Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru ... 72

2 CZYNNIKI RYZYKA ... 72

3 PODSTAWOWE INFORMACJE ... 72

3.1 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę ... 72

3.2 Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych ... 72

3.3 Oświadczenie o kapitale obrotowym ... 72

3.4 Kapitalizacja i zadłużenie ... 73

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU ... 74

4.1 Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych będących przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN"). ... 74

4.2 Waluta emisji papierów wartościowych. ... 74

4.3 W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane. 74

4.4 Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych. 76

4.5 Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji. 92

4.6 Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest Emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI"), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną. 100

4.7 Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw. 100

4.8 Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do Emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia. 105

4.9 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. 107

5 WARUNKI OFERTY 107

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU 107

6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym, innym równorzędnym rynku państwa trzeciego lub rynku rozwoju MŚP, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany. 107

6.2 Wszystkie rynki regulowane, równorzędne rynki państw trzecich lub rynki rozwoju MŚP, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu. 108

6.3 Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej same klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą. 108

6.4 Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań. 108

7 SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 108

7.1 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up" 108

8 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY 109

9 ROZWODNIENIE 109

10 DODATKOWE INFORMACJE 109

10.1 W przypadku gdy w części IV Prospektu wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali 109

10.2 Wskazanie innych informacji w części IV Prospektu, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku, których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu, do których sporządzili sprawozdanie 109

CZĘŚĆ V – DEFINICJE I SKRÓTY 110

CZĘŚĆ VI – WYKAZ ODNIESIEŃ 114

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

1 DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA

A.1.	**Ostrzeżenie**
	Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiekolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu, podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu, nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe. Niniejszy Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od Dnia Zatwierdzenia, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność. Niniejsze podsumowanie Prospektu zawiera w swojej treści wskazanie strony internetowej Emitenta. Informacje zawarte na wskazanych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).
A.2.	**Nazwa papierów wartościowych i kod identyfikujący papiery wartościowe**
	Nazwa papierów wartościowych: 113.009.417 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym: ➢ 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, ➢ 107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J, ➢ 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, ➢ 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, ➢ 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M. Akcje serii H, J, K, L oraz M zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW w związku z obowiązkową dematerializacją akcji – akcje serii J pod kodem ISIN PLINTGR00088, akcje serii H pod kodem ISIN PLINTGR00096, a akcje serii K, L oraz M pod kodem ISIN PLINTGR00104. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B, C, D, E i F zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLINTGR00013.
A.3.	**Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta**
	Nazwa (firmy): Less Spółka Akcyjna Forma prawna: spółka akcyjna Kraj siedziby Polska Siedziba: Grodzisk Wielkopolski Adres: ul. Słowiańska 4, 62-065 Grodzisk Wielkopolski Telefon: +48 61 61 07 799 Fax +48 61 61 07 757 E-mail: o f f i c e @ g r o c l i n . c o m www: w w w . g r o c l i n . c o m REGON: 970679408 NIP: 9230026002 KRS: 0000136069 LEI: 259400ZRVNOHUDDPM098
A.4.	**Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt**
	Nazwa (firmy): Komisja Nadzoru Finansowego Siedziba: Warszawa Adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa Telefon: +48 (22) 262 50 00 E-mail: k n f @ k n f . g o v . p l www w w w . k n f . g o v . p l REGON: 382088467 NIP: 7010902185
A.5.	**Data zatwierdzenia Prospektu**
	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła niniejszy Prospekt w dniu 25 stycznia 2023 r.

2 DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

B.1	**Kto jest emitentem papierów wartościowych?**
B.1.1	**Siedziba, forma prawna oraz kod LEI Emitenta, prawo, na mocy którego prowadzi działalność i kraj założenia**
	Siedzibą Emitenta jest Grodzisk Wielkopolski (62-065), ul. Słowiańska 4. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska. Emitent prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zgodnie z prawem polskim. Jego kod LEI: 259400ZRVNOHUDDPM098.
B.1.2	**Działalność podstawowa Emitenta**
	Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta koncentruje się na 2 głównych segmentach, w ramach których rozwijane są 4 linie biznesowe: I. Segment obrotu używanymi i nowymi przedmiotami (głównie odzieżą, ale docelowo również zabawkami, książkami i elektroniką) wpisujący się w ideę obrotu cyrkularnego, który obejmuje: 1) LESS_APP - aplikację mobilną i serwis webowy będące marketplace, na którym użytkownicy mogą kupić i sprzedać przedmioty używane, głównie odzież; 2) LESS.BOX – innowacyjne na rynku rozwiązanie polegające na pozyskiwaniu przedmiotów używanych od użytkowników; 3) LESS.STORE – koncept innowacyjnego sklepu, działającego w modelu omnichannelowym, będący połączeniem future second hand z outletem / off-price; II. Segment elektromobilności, w ramach którego Grupa Kapitałowa prowadzi: 4) produkcję i sprzedaż rowerów elektrycznych, a w przyszłości będzie prowadziła również sprzedaż akcesoriów. W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzą 3 podmioty – podmiot dominujący o charakterze holdingu i 2 spółki w 100% zależne od spółki holdingowej, które prowadzą działalność operacyjną: 1. Less S.A. – podmiot dominujący, którego podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie usług dla spółek zależnych w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz pokrewnych związanych ze sprawozdawczością finansową, a także w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania; 2. CountMe sp. z o.o. – utrzymująca i rozwijająca 3 linie biznesowe w segmencie obrotu używanymi i nowymi rzeczami; 3. Less Bike sp. z o.o. – będąca producentem i dystrybutorem rowerów elektrycznych, a w przyszłości również akcesoriów rowerowych, w tym stacji ładujących.
B.1.3	**Główni akcjonariusze**
	Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Główni Akcjonariusze") są: **Tabela 1. Znaczni akcjonariusze Emitenta na Datę Prospektu**

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu
Dawid Urban	36.375.997	29,20%
André Gerstner *	11.967.025	9,61%
Mateusz Oleksiuk	11.357.640	9,12%
5IN9 Global sp. z o.o.	8.234.289	6,61%
Adam Kenkel	8.171.191	6,56%
Silesia House Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6.783.035	5,44%
Jan Kozioł	6.278.251	5,04%
Pozostali	35.419.862	28,43%
Łącznie	**124.587.290**	**100,00%**

** z podmiotami zależnymi* Emitent nie jest podmiotem bezpośrednio lub pośrednio posiadanym lub kontrolowanym.
B.1.4. **Kadra zarządzająca**
Zarząd: ▪ Mateusz Oleksiuk – prezes Zarządu, ▪ Wojciech Paczka – wiceprezes Zarządu. **Rada Nadzorcza:** ▪ Piotr Rybicki – przewodniczący Rady Nadzorczej ▪ Michał Maciej Głowacki – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

- Anna Monika Augustyniak – członek Rady Nadzorczej,
- Marek Michał Plota – członek Rady Nadzorczej,
- Konrad Waszak – członek Rady Nadzorczej.

B.1.5. **Biegli rewidenci**

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zostały poddane badaniu przez B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. św. Michała 43, 61-119 Poznań, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 4063. B-think Audit sp. z o.o. dokonała również przeglądu skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2022 r. sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przeprowadziła usługę atestacyjną na temat kompilacji skonsolidowanych informacji pro forma zawartych w Prospekcie.

W imieniu B-think Audit sp. z o.o. badania, przeglądy i usługę atestacyjną przeprowadził Adam Jan Toboła kluczowy biegły rewident, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 12269.

Badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 dokonywać będzie również B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. św. Michała 43, 61-119 Poznań, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4063.

B.2. **Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?**

B.2.1 **Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta.**

Poniższe dane finansowe pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2021, skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2022 r., skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2022 r. oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2022 r., które zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdania za I i III kwartał 2022 r. nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta. Sprawozdanie za I półrocze 2022 r. podlegało przeglądowi biegłego rewidenta. Emitent na potrzeby Prospektu sporządził również informacje finansowe pro forma za 2021 r., które również zamieszczono poniżej.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	**Trzy kwartały 2022**	**Trzy kwartały 2021**	**I półrocze 2022**	**I półrocze 2021**	**I kwartał 2022**	**I kwartał 2021**	**pro forma 2021**	**2021**	**2020**
Przychody ze sprzedaży	**2 152**	**91**	**1 411**	**21**	**1 369**	**8**	**431**	**103**	**25**
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(5 136)	91	(4 040)	21	(262)	8	103	103	25
Koszty sprzedaży	(2 318)	(3 005)	(1 664)	(2 110)	(896)	(1 396)	(5 259)	(4 330)	(5 312)
Koszty ogólnego zarządu	(4 320)	(395)	(3 094)	(237)	(1 577)	(125)	(4 792)	(610)	(377)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	**(12 811)**	**(3 308)**	**(9 982)**	**(2 333)**	**(2 710)**	**(1 518)**	**(9 913)**	**(4 838)**	**(5 785)**
Zysk / (strata) netto	**(12 826)**	**(3 330)**	**(9 950)**	**(2 348)**	**(2 648)**	**(1 528)**	**(11 608)**	**(7 410)**	**(5 838)**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	**30.09.2022**	**30.06.2022**	**31.03.2022**	**pro forma 31.12.2021**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
	tys. zł	**tys. zł**	**tys. zł**	**tys. zł**	**tys. zł**	**tys. zł**
Aktywa trwałe razem, w tym:	**5 215**	**5 323**	**6 430**	**6 210**	**6 216**	**3 419**
- aktywa niematerialne	4 047	4 136	3 884	3 779	3 779	2 964
- wartość firmy	0	0	1 358	1 358	1 358	0
Aktywa obrotowe razem, w tym:	**4 782**	**6 491**	**9 217**	**9 859**	**9 859**	**259**
- zapasy	1 971	1 304	4 534	1 165	1 165	4
- należności z tytułu dostaw i usług	40	419	1 311	142	142	0
- pozostałe aktywa krótkoterminowe (obejmujące głównie należności budżetowe)	1 239	3 516	2 091	1 141	1 141	178
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 419	1 253	1 281	7 411	7 411	49
Aktywa razem	**9 997**	**11 814**	**15 647**	**16 115**	**16 121**	**3 678**
Kapitał własny	**5 002**	**7 878**	**7 056**	**9 560**	**9 567**	**1 641**
Zobowiązania ogółem	**4 995**	**3 935**	**8 591**	**6 555**	**6 555**	**2 037**

Wyszczególnienie w tys. zł	Trzy kwartały 2022	Trzy kwartały 2021	I półrocze 2022	I półrocze 2021	I kwartał 2022	I kwartał 2021	2021	2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 366)	(2 692)	(13 803)	(1 844)	(10 598)	190	(4 862)	(4 582)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 511)	(799)	(1 344)	(586)	(450)	(325)	(1 357)	(2 230)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 885	3 636	8 979	2 427	4 919	950	13 581	4 033
Przepływy pieniężne netto ogółem	(5 992)	145	(6 159)	(3)	(6 130)	816	7 362	(2 779)

B.2.2. **Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raportach biegłego rewidenta dotyczących historycznych informacji finansowych.**

Biegły rewident w swoim raporcie nie zgłosił zastrzeżeń w odniesieniu do sprawozdania finansowego za 2021 r.

B.3. **Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?**

B.3.1 **Ryzyka charakterystyczne dla Emitenta.**

- ryzyko związane z finansowaniem działalności

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że Grupa Kapitałowa Emitenta znajduje się w fazie rozwoju, w związku z czym generuje straty i w najbliższym czasie może osiągnąć wysoki poziom wskaźnika zadłużenia. Na Datę Prospektu występuje konieczność dalszego dofinansowania działalności Grupy, która nie posiada kapitału obrotowego wystarczającego na pokrycie jej potrzeb, w szczególności w zakresie planowanych nakładów inwestycyjnych związanych z działalnością w obszarze obrotu używanymi i nowymi przedmiotami, i kontynuowanie działalności w najbliższych 12 miesiącach. Emitent w ramach Grupy kontynuuje prace utrzymaniowe związane z portalem LESS_APP oraz rozwija nowe linie biznesowe – związane z pozyskiwaniem i sprzedażą odzieży używanej i outletowej oraz ze sprzedażą rowerów elektrycznych. Początkowy etap działalności powoduje, że Grupa Kapitałowa nie osiąga jeszcze regularnych przychodów ze sprzedaży, które umożliwiałyby pokrycie nie tylko planowanych inwestycji ale i kosztów bieżącej działalności. Na Datę Prospektu działalność Grupy Kapitałowej Emitenta finansowana jest z emisji kolejnych serii akcji i z tego źródła mają pochodzić również środki na sfinansowanie planowanych inwestycji. W ocenie Zarządu konieczność pozyskiwania dodatkowego finansowania może utrzymać się jeszcze w kolejnych okresach. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że pozyskanie kolejnych środków finansowych, które będą niezbędne do pokrycia kosztów działalności Grupy Kapitałowej lub realizacji planów rozwojowych, będzie utrudnione lub nie uda się ich pozyskać. Spowodowałoby to konieczność wstrzymania albo nawet rezygnacji z części inwestycji. W konsekwencji mogłoby to uniemożliwić osiągnięcie planowanej skali działalności, a co za tym idzie przychodów ze sprzedaży, a w skrajnym wypadku spowodować problemy z płynnością i zagrozić dalszemu funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej Emitenta. Nie można również wykluczyć, że działania rozwojowe będą wymagać wyższych nakładów niż szacowane przez Zarząd, ani że osiągane w przyszłości przychody będą niższe niż oczekiwane przez Zarząd lub tempo ich wzrostu będzie wolniejsze. To z kolei wiązałoby się z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania. Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo zaistnienia Emitent ocenia jako wysokie.

- ryzyko związane z brakiem możliwości systematycznego zatowarowania sklepu on-line oraz sklepów LESS.STORE

Kluczowym warunkiem powodzenia w branży odzieży używanej oraz outletowej są operacyjne możliwości regularnego dostarczania do sklepów odpowiedniej jakości asortymentu w korzystnej cenie. Brak możliwości regularnej dostawy nowych towarów do LESS.STORE może spowodować zmniejszenie zainteresowania klientów zakupami w sklepach Grupy Kapitałowej Emitenta i pogorszenie postrzegania marki, a w konsekwencji niższe niż oczekiwane przychody oraz wyniki. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

- ryzyko związane z zaburzeniem łańcuchów dostaw

Strategia rozwoju Less Bike zakłada zlecanie produkcji rowerów elektrycznych polskiemu podwykonawcy, który jest odpowiedzialny za skompletowanie komponentów, organizację montażu oraz dostarczenie gotowych rowerów do Polski. W sezonie 2022 rowery były montowane w Indonezji w oparciu o części kompletowane w różnych krajach azjatyckich, w tym w Chinach. Brak części czy też opóźnienia w dostawach (dostawa rowerów oraz komponentów co do zasady odbywa się drogą morską) mogą mieć istotny negatywny wpływ na dostępność rowerów, a w konsekwencji możliwość osiągania zakładanych przychodów i wyników. Ryzyko to jest szczególnie istotne w związku z tym, że sprzedaż rowerów cechuje się sezonowością, co może skutkować koniecznością magazynowania niesprzedanych egzemplarzy rowerów pochodzących ze spóźnionych dostaw lub sprzedaży po obniżonych cenach. Wystąpienie niniejszego ryzyka w szczególności mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność finansową i wyniki Grupy Kapitałowej. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

- ryzyko związane z tempem budowy sieci sklepów LESS.STORE na tle działań konkurencji

Grupa Kapitałowa Emitenta dopiero rozpoczyna działalność w stacjonarnym segmencie obrotu odzieżą używaną i outletową. W ocenie Zarządu rynek jest rozdrobniony i brakuje istotnych konkurentów, ale ze względu na rosnącą atrakcyjność rynku tacy konkurenci mogą się w krótkim czasie pojawić. Dlatego ważne jest zbudowanie sieci sklepów i zdobycie rozpoznawalności przed wejściem na rynek istotnej konkurencji. Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła jednak decyzję, że kluczowym krokiem przed rozbudową sieci jest weryfikacja modelu biznesowego oraz asortymentu, który powinien pojawić się w sklepach (w tym m.in. stosunek ilości ubrań używanych do outletowych), aby upewnić się, że sieć będzie w krótkim czasie rentowna. Dla rozwoju sieci ważne będzie również wyszukanie atrakcyjnych lokalizacji przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów, w tym kosztów najmu, na racjonalnym poziomie. Nie można jednak wykluczyć, że wstrzymanie się do kolejnego roku z rozbudową sieci

	spowoduje pojawienie się nowych konkurentów, a co za tym idzie utrudni realizację celów strategicznych, w tym pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji. Brak osiągnięcia zakładanej skali działalności może w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie. • ryzyko związane z konkurencją Rynek odzieży używanej oraz outletowej w Polsce pomimo, że rozwija się od wielu lat jest mocno rozdrobniony, a na Datę Prospektu nie funkcjonują znaczące ogólnopolskie sieci działające w modelu przyjętym przez Grupę Kapitałową Emitenta. W przypadku sklepów sprzedających w systemie offprice są sieci o wysokopowierzchniowych sklepach (np. TK MAXX, Half Price), które jednak mają inny model biznesowy niż CountMe. Jednym z podmiotów, który planuje ekspansję na rynku i działa w modelu bardziej zbliżonym do CountMe sp. z o.o. jest New Solution Group sp. z o.o. prowadząca platformę internetową Ubrania do Oddania i która otwiera w galeriach handlowych sklepy second-hand.. Nasilenie konkurencji mogłoby uniemożliwić Emitentowi realizację przyjętej strategii działania i uzyskania zakładanej skali działalności, a w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na przyszłe przychody i wyniki. W ostatnich latach nastąpił szybki rozwój produkcji rowerów elektrycznych w krajach UE, nie zawsze nadążający za popytem, a perspektywy na kolejne lata są również bardzo dobre. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości nastąpi obniżenie ceł na produkty produkowane w Chinach, co spowodowałoby nasilenie konkurencji producentów azjatyckich. Nie można również wykluczyć, że wraz z rozwojem polskiego rynku wzrośnie konkurencja ze strony producentów z innych krajów europejskich, a także, że polscy producenci zwiększą swoją obecność w tym segmencie rynku (duże podmioty działające w segmencie tradycyjnych rowerów (Romet, Kross) już wykazują bardzo duże zainteresowanie branżą rowerów elektrycznych systematycznie poszerzając swoją ofertę o nowe e-rowery). To z kolei mogłoby niekorzystnie wpłynąć na przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie. • ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowym rynku Grupa Kapitałowa Emitenta rozpoczyna działalność na nowym rynku odzieży używanej oraz outletowej, a także planuje prowadzenie działalności w obszarze produkcji i dystrybucji rowerów elektrycznych. W związku z niewielkim jeszcze doświadczeniem na ww. rynkach (pomimo współpracy i konsultacji z doświadczonymi branżowymi ekspertami), niewielką jeszcze rozpoznawalnością Grupy Kapitałowej i posiadanych marek (zwłaszcza LESS.BIKE), co może utrudniać rozmowy i nawiązanie współpracy z dystrybutorami rowerów elektrycznych oraz franczyzobiorcami, a także oparciem strategii na pewnych oczekiwaniach i przewidywaniach dotyczących ich rozwoju istnieje ryzyko, że nie zostaną osiągnięte planowane efekty działalności takie jak przychody, czy efektywność operacyjna wpływająca na wyniki. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie. • ryzyko związane z sezonowością sprzedaży Zaangażowanie Emitenta w obszarach związanych z handlem odzieżą, a przede wszystkim handlu rowerami elektrycznymi, jest powiązane z sezonowością sprzedaży. W przypadku rowerów elektrycznych, szczyt sprzedaży notuje się w okresach przedwiosennych oraz w kolejnych miesiącach, natomiast spadek następuje jesienią. W przypadku odzieży zjawisko sezonowości nie jest już tak widoczne, z tym jednak zastrzeżeniem, że poziom sprzedaży asortymentu jest powiązany z warunkami atmosferycznymi, a standardowo wzrost przychodów obserwowany jest w miesiącach jesiennych oraz zimowych, co jest powiązane z wyższą ceną jednostkową odzieży sezonu jesień/zima. W związku z powyższym przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w poszczególnych kwartałach mogą się istotnie różnić. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako wysokie. • ryzyko kursowe Zarząd zakłada, że Grupa Kapitałowa Emitenta będzie osiągać przychody w złotówkach. Część kosztów będzie natomiast ponoszona w walutach obcych. Istniej więc ryzyko, że osłabienie złotego wpłynie na pogorszenie osiąganych przychodów i wyników Grupy Kapitałowej. Sytuacja taka wystąpiła w 2022 r., kiedy dodatkowo wobec pogorszenia sytuacji rynkowej brak było możliwości przerzucenia wyższych kosztów produkcji rowerów elektrycznych na klientów. Less Bike zdecydował w związku z tym o istotnym ograniczeniu liczby zamawianych rowerów, co było uzasadnione ekonomicznie nawet pomimo konieczności zapłaty podwykonawcy dodatkowej opłaty za rezygnację z części zamówienia (została ona w pełni rozliczona z dotychczas zapłaconych zaliczek). Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako wysokie.

3 DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

C.1.	**Jakie są główne cechy papierów wartościowych?**
C.1.1.	**Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, w tym kod ISIN.**
	Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 113.009.417 (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 113.009.417 zł (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych), w tym: 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J, 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M. Akcje serii H, J, K, L oraz M zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW w związku z obowiązkową dematerializacją akcji – akcje serii J pod kodem ISIN PLINTGR00088, akcje serii H pod kodem ISIN PLINTGR00096, a akcje serii K, L oraz M pod kodem ISIN PLINTGR00104. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B, C, D, E i F zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLINTGR00013.
C.1.2.	**Waluta i wartość nominalna papierów wartościowych.**

	Waluta: złoty (PLN). Nominał: 1,00 zł (jeden złoty) każda. Łączna wartość nominalna dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych: 113.009.417 zł (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych). Liczba dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych: 113.009.417 (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście).
C.1.3.	**Opis praw związanych z papierami wartościowymi.**
	Prawa związane z akcjami Emitenta są określone w Statucie, KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa powszechnie obowiązującego. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Żadne akcje w kapitale zakładowym Emitenta nie są uprzywilejowane. Poniżej zaprezentowane zostały najważniejsze prawa akcjonariuszy związane z uczestnictwem w Spółce: • prawo do udziału w zysku (dywidendy); • prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru); • prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki; • prawo do zbywania posiadanych akcji; • prawo do zwołania walnego zgromadzenia; • prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu; • prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; • prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia; • prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia.
C.1.4.	**Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności.**
	W strukturze kapitału Emitenta nie występują papiery wartościowe uprzywilejowane w przypadku jego niewypłacalności.
C.1.5.	**Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.**
	Statut Emitenta nie ogranicza możliwości zbywania akcji. Nie istnieją faktyczne ograniczenia swobody przenoszenia akcji Emitenta, z wyjątkiem dwóch zawartych przez Emitenta umów typu "lock-up": • umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym z dnia 20 maja 2022 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Wojciechem Paczką, zgodnie z którą Wojciech Paczka do dnia 31 marca 2023 r. nie jest uprawniony do rozporządzania ani obciążania objętych przez niego 1.500.000 akcji serii M Spółki; • umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym z dnia 20 maja 2022 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Pawłem Lewkowiczem, zgodnie z którą Paweł Lewkowicz do dnia 31 marca 2024 r. nie jest uprawniony do rozporządzania ani obciążania objętych przez niego 61.500 akcji serii M Spółki. Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Rozporządzeniu MAR, Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji oraz Ustawie o Kontroli Inwestycji. Poniżej zaprezentowane zostały najważniejsze ograniczenia: • ograniczenia związane z koniecznością zawiadomienia spółki zależnej o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji; • ograniczenia związane z przekraczaniem progów ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; • ograniczenia związane z wezwaniami dotyczącymi sprzedaży lub zamiany akcji; • ograniczenia związane z obowiązkiem zawiadomienia organu kontroli w przypadku zamiaru nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji; • ograniczenia związane z zakazem manipulacji instrumentami finansowymi; • zakaz obrotu instrumentami finansowymi w oparciu o informację poufną; • ograniczenia związane z obrotem instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego; • ograniczenia związane z obowiązkiem zgłoszenia zamiaru koncentracji.
C.1.6.	**Opis polityki dywidendy.**
	Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie wypłaty dywidendy. Na Datę Prospektu Zarząd zakłada, że w najbliższych 3 latach w przypadku wypracowania zysku netto będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przekazanie go w całości na kapitał zapasowy. Środki pozostawione w Spółce zostaną wykorzystane na finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. W momencie, gdy realizowane i planowane przepływy pieniężne będą to umożliwiać, Zarząd będzie rekomendować przekazanie części albo całości wypracowanego zysku netto na wypłatę dywidendy. Decyzje w tym zakresie Zarząd będzie podejmował po zakończeniu każdego roku obrotowego. Każdorazowo rekomendacja uwzględniać będzie w szczególności wysokość posiadanych przez Spółkę środków finansowych, wysokość wypracowanego zysku, plany i potrzeby inwestycyjne oraz możliwości i koszt pozyskania przez Emitenta finansowania dłużnego. Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości.

C.2.	**Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?**
C.2.1.	**Wskazanie wszystkich rynków, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.**
	Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na innych rynkach regulowanych.
C.3.	**Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?**
C.3.1.	**Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych.**
	• ryzyko związane z dużą liczbą wprowadzanych akcji i możliwością wystąpienia istotnej podaży Emitent zwraca uwagę, że po wprowadzeniu do obrotu giełdowego Akcje Dopuszczane stanowić będą ponad 90% wszystkich akcji Spółki znajdujących się w obrocie. Nie można wykluczyć ryzyka, że po wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego pojawi się istotna podaż akcji, która przy braku odpowiedniego popytu może spowodować spadek kursu akcji i problemy z ich sprzedażą. Nie można więc zapewnić, iż akcjonariusz Emitenta będzie mógł zbyć akcje w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego zaistnienia Emitent ocenia jako wysokie. • ryzyko związane z odmową dopuszczenia albo wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Weryfikacja, czy kryteria dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym podstawowym, są spełnione, należy do GPW i w zakresie niektórych z powyższych kryteriów ma charakter ocenny. W związku z powyższym Emitent nie może zapewnić, że warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym zostaną spełnione, a także, że zostaną uzyskane wymagane zgody GPW i że Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW. Ryzyko niedopuszczenia przez GPW Akcji do obrotu na rynku regulowanym wiąże się z warunkami przeprowadzenia emisji Akcji, tj. obejmowaniem akcji serii J za wkłady niepieniężne w postaci udziałów CountMe sp. z o.o. oraz udziałów Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.) oraz wyemitowaniem akcji serii J oraz M po cenie emisyjnej istotnie odbiegającej od kursu giełdowego akcji Spółki znajdujących się już w obrocie regulowanym, przy uwzględnieniu dokonania przez Emitenta w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2022 r. odpisów aktualizujących wartość udziałów CountMe sp. z o.o. oraz udziałów Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.). W ocenie Emitenta, emisja Akcji serii J oraz M nie była niezgodna z zasadami publicznego obrotu giełdowego z uwagi na charakter i wielkość emisji oraz szczególnie uzasadniony interes Emitenta i jego akcjonariuszy, a wartość wkładu niepieniężnego którym zostały pokryte akcje serii J nie budziła uzasadnionych wątpliwości. Ponadto wartość godziwa wnoszonych aportem udziałów została poddana badaniu biegłego rewidenta, a także biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 r. nie wniósł zastrzeżeń co do wyceny przejmowanego podmiotu. Nie można jednak wykluczyć, że stanowisko Zarządu GPW będzie odmienne, a Akcje nie zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego. Nie można również wykluczyć, że ze względu na okoliczności niezależne od Emitenta, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW nastąpi w terminie innym niż zakładany przez Emitenta. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

4 DZIAŁ D – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

D.1.	**Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?**
D.1.1	**Opis warunków oferty wraz z harmonogramem.**
	Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.
D.2.	**Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?**
D.2.1.	**Wskazanie konfliktów interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.**
	Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku podstawowym – prowadzonym przez GPW łącznie 113.009.417 (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 113.009.417 zł (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych), w tym: 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J, 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M. W związku z dopuszczeniem nie występują konflikty interesów.

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową, wyniki działalności i cenę rynkową Akcji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Akcje. W Prospekcie wskazane zostały tylko istotne i specyficzne dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej czynniki ryzyka, a więc przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane, jako jedyne, na które Grupa Kapitałowa jest narażona na Datę Prospektu. Istotność każdego z poniższych ryzyk została oceniona przez Emitenta w oparciu o dwa czynniki, tj.(i) prawdopodobieństwo jego wystąpienia oraz (ii) przewidywaną skalę negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową i papiery wartościowe objęte Prospektem. Ocena ww. czynników została przeprowadzona z wykorzystaniem skali jakościowej dla każdego z czynników: niska, średnia, wysoka. Czynniki ryzyka, w każdej z poniższych kategorii, wymieniane są w kolejności od najistotniejszych do najmniej istotnych.

1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1.1 Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że Grupa Kapitałowa Emitenta znajduje się w fazie rozwoju, w związku z czym generuje straty i w najbliższym czasie może osiągnąć wysoki poziom wskaźnika zadłużenia. Na Datę Prospektu występuje konieczność dalszego dofinansowania działalności Grupy, która nie posiada kapitału obrotowego wystarczającego na pokrycie jej potrzeb, w szczególności w zakresie planowanych nakładów inwestycyjnych związanych z działalnością w obszarze obrotu używanymi i nowymi przedmiotami, i kontynuowanie działalności w najbliższych 12 miesiącach.

Emitent w ramach Grupy kontynuuje prace utrzymaniowe związane z portalem LESS_APP oraz rozwija nowe linie biznesowe – związane z pozyskiwaniem i sprzedażą odzieży używanej i outletowej oraz ze sprzedażą rowerów elektrycznych.

Segment rowerów elektrycznych posiada już ugruntowane podstawy działalności, jednakże jest to również najbardziej kapitałochłonny obszar działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, wymagający zaangażowania znaczących zasobów na kapitał obrotowy (zakup zapasu rowerów). Less Bike z dużym wyprzedzeniem musi dokonać rezerwacji mocy produkcyjnych u poddostawców, którzy współpracują z fabrykami i producentami komponentów w Chinach i Indonezji oraz zapłacić zaliczki na poczet dostaw. W związku z tym czas jaki upływa od zaangażowania pierwszych środków finansowych do momentu odbioru gotowych produktów w Polsce, włączając w to czas transportu, to kilka miesięcy, w trakcie których Grupa Kapitałowa musi zabezpieczyć płynność finansową.

W obszarze handlu odzieżą używaną Grupa Kapitałowa Emitenta rozwija nowe koncepty pod marką LESS.BOX oraz LESS.STORE, które obejmują pozyskanie i sprzedaż odzieży używanej oraz outletowej poprzez operowanie w tradycyjnym kanale sprzedaży oraz za pośrednictwem sklepu internetowego. Rozwój narzędzi sprzedaży, w tym sieci sprzedaży obejmującej sklepy pod marką LESS.STORE, wymaga realizacji znaczących inwestycji.

Początkowy etap działalności powoduje, że Grupa Kapitałowa nie osiąga jeszcze regularnych przychodów ze sprzedaży, które umożliwiałyby pokrycie nie tylko planowanych inwestycji ale i kosztów bieżącej działalności. Na Datę Prospektu działalność Grupy Kapitałowej Emitenta finansowana jest z emisji kolejnych serii akcji i z tego źródła mają pochodzić również środki na sfinansowanie planowanych inwestycji. W ocenie Zarządu konieczność pozyskiwania dodatkowego finansowania może utrzymać się jeszcze w kolejnych okresach.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że pozyskanie kolejnych środków finansowych, które będą niezbędne do pokrycia kosztów działalności Grupy Kapitałowej lub realizacji planów rozwojowych, będzie utrudnione lub nie uda się ich pozyskać. Spowodowałoby to konieczność wstrzymania albo nawet rezygnacji z części inwestycji. W konsekwencji mogłoby to uniemożliwić osiągnięcie planowanej skali działalności, a co za tym idzie przychodów ze sprzedaży, a w skrajnym wypadku spowodować problemy z płynnością i zagrozić dalszemu funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej Emitenta.

Nie można również wykluczyć, że działania rozwojowe będą wymagać wyższych nakładów niż szacowane przez Zarząd, ani że osiągane w przyszłości przychody będą niższe niż oczekiwane przez Zarząd lub tempo ich wzrostu będzie wolniejsze. To z kolei wiązałoby się z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo zaistnienia Emitent ocenia jako wysokie.

1.2 Ryzyko związane z brakiem możliwości systematycznego zatowarowania sklepu on-line oraz sklepów LESS.STORE

Kluczowym warunkiem powodzenia w branży odzieży używanej oraz outletowej są operacyjne możliwości regularnego dostarczania do sklepów odpowiedniej jakości asortymentu w korzystnej cenie. Emitent m.in. zakłada, że nowa dostawa dla

danej lokalizacji powinna pojawiać się co około 2-3 tygodnie. W tym celu opracował wewnętrzny system dostarczania oraz rotacji odzieży pomiędzy poszczególnymi sklepami LESS.STORE oraz sklepem online, tak aby w danej lokalizacji oferta cały czas pozostawała atrakcyjna dla kupującego. Spółka zgodnie ze skorygowanym planem otworzyła w pierwszym etapie 2 sklepy (w 2022 r.) oraz pracuje nad rozbudową kanałów dystrybucji, a zapewnienie systematycznych nowych dostaw będzie jednym z największych wyzwań dla powodzenia strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Grupa Kapitałowa Emitenta pozyskuje produkty do sprzedaży w sklepach stacjonarnych oraz online (segment odzieży używanej) między innymi poprzez platformę less-box.pl, na której użytkownicy mogą zamówić kuriera i wysłać za jego pośrednictwem produkty do sortowni Grupy, gdzie są one wyceniane i oceniane w kontekście jakości i potencjału do sprzedaży. Ze względu na to, że CountMe nie ma żadnego wpływu na ilość i jakość towaru, który użytkownicy wysyłają, istnieje ryzyko, że ten kanał pozyskiwania produktów może być nieefektywny. Towary wysyłane przez użytkowników mogą stanowić bardzo dobrą podstawę produktową do odsprzedaży, ale mogą być one również zniszczone (mimo dokładnie sprecyzowanego regulaminu portalu less-box.pl) i nie będą się one nadawały do odsprzedaży.

Brak możliwości regularnej dostawy nowych towarów do LESS.STORE może spowodować zmniejszenie zainteresowania klientów zakupami w sklepach Grupy Kapitałowej Emitenta i pogorszenie postrzegania marki, a w konsekwencji niższe niż oczekiwane przychody oraz wyniki.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

1.3 Ryzyko związane z zaburzeniem łańcuchów dostaw

Strategia rozwoju Less Bike zakłada zlecanie produkcji rowerów elektrycznych polskiemu podwykonawcy, który jest odpowiedzialny za skompletowanie komponentów, organizację montażu oraz dostarczenie gotowych rowerów do Polski. W sezonie 2022 rowery były montowane w Indonezji w oparciu o części kompletowane w różnych krajach azjatyckich, w tym w Chinach. Do produkcji rowerów elektrycznych konieczne jest przy tym więcej elementów niż w rowerach tradycyjnych, w szczególności akumulatory i półprzewodniki. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na zaburzenia w łańcuchach dostaw zarówno komponentów jak i gotowych produktów do Polski. Brak części czy też opóźnienia w dostawach (dostawa rowerów oraz komponentów co do zasady odbywa się drogą morską) mogą mieć istotny negatywny wpływ na dostępność rowerów, a w konsekwencji możliwość osiągania zakładanych przychodów i wyników. Ryzyko to jest szczególnie istotne w związku z tym, że sprzedaż rowerów cechuje się sezonowością, co może skutkować koniecznością magazynowania niesprzedanych egzemplarzy rowerów pochodzących ze spóźnionych dostaw lub sprzedaży po obniżonych cenach. Wystąpienie niniejszego ryzyka w szczególności mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

1.4 Ryzyko związane z tempem budowy sieci sklepów LESS.STORE na tle działań konkurencji

Grupa Kapitałowa Emitenta dopiero rozpoczyna działalność w stacjonarnym segmencie obrotu odzieżą używaną i outletową. W ocenie Zarządu rynek jest rozdrobniony i brakuje istotnych konkurentów, ale ze względu na rosnącą atrakcyjność rynku tacy konkurenci mogą się w krótkim czasie pojawić. Dlatego ważne jest zbudowanie sieci sklepów i zdobycie rozpoznawalności przed wejściem na rynek istotnej konkurencji. Pomimo, że w ocenie Zarządu, tempo rozbudowy sieci jest istotne, Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła decyzję, że kluczowym krokiem przed rozbudową sieci jest weryfikacja modelu biznesowego oraz asortymentu, który powinien pojawić się w sklepach (w tym m.in. stosunek ilości ubrań używanych do outletowych), aby upewnić się, że sieć będzie w krótkim czasie rentowna. Kluczowe jest szybkie osiągnięcie rentowności konkretnych punktów dzięki czemu CountMe będzie w stanie otwierać nowe lokalizacje i pozyskać partnerów franczyzowych. Dlatego też w 2022 r. zostały uruchomione pierwsze 2 sklepy, a dalsze decyzje będą podejmowane po analizie wyników osiągniętych przez nie do końca 2022 r. Dla rozwoju sieci ważne będzie również wyszukanie atrakcyjnych lokalizacji przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów, w tym kosztów najmu, na racjonalnym poziomie. Nie można jednak wykluczyć, że wstrzymanie się do kolejnego roku z rozbudową sieci spowoduje pojawienie się nowych konkurentów, a co za tym idzie utrudni realizację celów strategicznych, w tym pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji. Brak osiągnięcia zakładanej skali działalności może w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

1.5 Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowym rynku

Grupa Kapitałowa Emitenta rozpoczyna działalność na nowym rynku odzieży używanej oraz outletowej, a także planuje prowadzenie działalności w obszarze produkcji i dystrybucji rowerów elektrycznych.

W związku z niewielkim jeszcze doświadczeniem na ww. rynkach (pomimo współpracy i konsultacji z doświadczonymi branżowymi ekspertami), niewielką jeszcze rozpoznawalnością Grupy Kapitałowej i posiadanych marek (zwłaszcza LESS.BIKE), co może utrudniać rozmowy i nawiązanie współpracy z dystrybutorami rowerów elektrycznych oraz franczyzobiorcami, a także oparciem strategii na pewnych oczekiwaniach i przewidywaniach dotyczących ich rozwoju istnieje ryzyko, że nie zostaną osiągnięte planowane efekty działalności takie jak przychody, czy efektywność operacyjna wpływająca na wyniki.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

1.6 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Zaangażowanie Emitenta w obszarach związanych z handlem odzieżą, a przede wszystkim handlu rowerami elektrycznymi, jest powiązane z sezonowością sprzedaży. W przypadku rowerów elektrycznych, szczyt sprzedaży notuje się w okresach przedwiosennych oraz w kolejnych miesiącach, natomiast spadek następuje jesienią. W przypadku odzieży zjawisko sezonowości nie jest już tak widoczne, z tym jednak zastrzeżeniem, że poziom sprzedaży asortymentu jest powiązany z warunkami atmosferycznymi, a standardowo wzrost przychodów obserwowany jest w miesiącach jesiennych oraz zimowych, co jest powiązane z wyższą ceną jednostkową odzieży sezonu jesień/zima. W związku z powyższym przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w poszczególnych kwartałach mogą się istotnie różnić.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako wysokie.

1.7 Ryzyko związane z brakiem rozpoznawalności marki LESS.BIKE

Marka LESS.BIKE wprowadzana na rynek przez Grupę Kapitałową Emitenta nie jest jeszcze rozpoznawalną marką w branży rowerów elektrycznych. Less Bike nie ma również wypracowanych wieloletnich relacji z dystrybutorami i sieciami sklepów. Istnieje w związku z tym ryzyko, że sprzedaż rowerów elektrycznych będzie wymagała większego zaangażowania w działania promujące i napędzające sprzedaż, w tym marketingowe, czy zastosowania akcji promocyjnych, a w niektórych przypadkach będzie znacznie utrudniona tradycyjnymi kanałami sprzedaży. Less Bike już wdraża kilka niestandardowych sposobów sprzedaży, łączących kanały offline (w tym otwarty showroom w Galerii Posnania w Poznaniu) oraz online.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego zaistnienia Emitent ocenia jako średnie.

1.8 Ryzyko konieczności obniżenia cen sprzedaży w związku z opóźnieniem dostaw rowerów elektrycznych zamówionych na 2022 r.

W związku z początkowym etapem działalności i przeprowadzonym rebrandingiem pierwsza część gotowych rowerów elektrycznych dotarła do Polski dopiero na początku II półrocza 2022 r. kiedy istotna część potencjalnych kontrahentów już zatowarowała się na sezon 2022. Ostatnia część rowerów została przekazana Spółce dopiero na styczniu 2023 r. Biorąc dodatkowo pod uwagę znaczącą konkurencję wśród producentów rowerów elektrycznych w zakresie cenowym w jakim oferowane są rowery marki LESS.BIKE nastąpiło wydłużenie czasu sprzedaży gotowych rowerów, a w skrajnym przypadku może zaistnieć konieczność istotnego obniżenia ceny pozostałych w magazynie produktów w celu utrzymania płynności finansowej.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego zaistnienia Emitent ocenia jako średnie.

1.9 Ryzyko związane z brakiem możliwości wdrożenia odpowiedniego procesu sortowania odzieży używanej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oparta jest m.in. na posiadaniu kompleksowego mechanizmu sortowania pozyskiwanej używanej odzieży (i innych przedmiotów jak zabawki, książki). Zapewnienie sprawnego procesu weryfikacji jakości, a w przyszłości automatyzacji wyboru sposobu dalszego wykorzystania dostarczonych do sortowni przedmiotów jest kluczowe dla zapewnienia szybkości rotacji oraz utrzymania odpowiedniej jakości towaru sprzedawanego w sklepach. Zarząd opracował koncepcję funkcjonowania sortowni, którą testuje w mniejszej skali w obecnie wykorzystywanym lokalu. Nie ma jednak gwarancji, że wraz z planowanym wzrostem skali działalności i znaczącym zwiększeniem zarówno powierzchni magazynowej jak i rotacji ubrań uda się zapewnić szybkie, efektywne i zautomatyzowane sortowanie odzieży i jej wysyłkę do miejsc przeznaczenia. Problemy czy opóźnienia we wdrożeniu obsługi sortowni mogłyby wpłynąć niekorzystnie na rotację towarów w sklepach LESS.STORE, zwiększyć koszty działalności, czy też negatywnie wpłynąć na postrzeganie Grupy Kapitałowej wśród klientów, co w konsekwencji negatywnie wpłynęłoby na osiągane przychody i wyniki.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

1.10 Ryzyko związane z pracownikami

Grupa Kapitałowa Emitenta jest na etapie rozwoju nowych obszarów działalności. Warunkiem koniecznym do realizacji planów rozwojowych jest m.in. dostosowanie oraz zbudowanie struktury organizacyjnej, w oparciu, o którą będzie realizowana strategia. Wiązać się to może z koniecznością zwiększenia zatrudnienia w perspektywie kilku najbliższych lat. Nie można wykluczyć ryzyka, że Grupa Kapitałowa nie tylko nie będzie w stanie pozyskać nowych pracowników w zakładanym czasie i liczbie, w tym o wymaganych kwalifikacjach, ale też utraci obecnych pracowników, w tym z kadry zarządzającej, co miałoby niekorzystny wpływ na jej działalność, perspektywy rozwoju, przychody i wyniki.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

1.11 Ryzyko braku możliwości generowania istotnych przychodów z linii biznesowej LESS_APP

CountMe poniosła nakłady inwestycyjne na projekt LESS_APP, aby rozwinąć i poprawić działanie portalu oraz zwiększyć zainteresowanie użytkowników i liczbę transakcji w aplikacji. Na podstawie obserwacji i analiz istnieje ryzyko, że bez bardzo wysokich środków zainwestowanych w dalszy rozwój tego portalu oraz jego promocję Grupa może nie być w stanie konkurować z innymi podmiotami obecnymi na rynku, m.in z Vinted UAB, oraz generować przychodów, które co najmniej pokryją konieczne nakłady. Decyzje co do linii biznesowej LESS_APP Emitent podejmie po przeanalizowaniu wyników wszystkich linii biznesowych w 2022 r.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, a prawdopodobieństwo jego zaistnienia jako wysokie.

1.12 Ryzyko niedostosowania oferty do preferencji klientów

W obszarze rowerów elektrycznych kluczowe jest dopasowanie oferty do aktualnych trendów rynkowych. Decyzję co do struktury oferty w zakresie wyglądu oferowanych rowerów Less Bike podejmuje z co najmniej sześciomiesięcznym wyprzedzeniem. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że przygotowana oferta nie spotka się z oczekiwanym zainteresowaniem klientów, co może prowadzić do wydłużenia czasu sprzedaży rowerów czy też konieczności obniżenia ich cen, a także pogorszenia postrzegania marki. W konsekwencji może to spowodować obniżenie przychodów i pogorszenie wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Analogicznie, w obszarze odzieży używanej i outletowej, ze względu na niedawne rozpoczęcie sprzedaży poprzez sklep online oraz sklep stacjonarny, Grupa Kapitałowa dopiero będzie walidować strukturę i rodzaj sprzedawanego asortymentu na podstawie analiz realnych wyników sprzedaży i na podstawie tych analiz sprawdzi i podejmie decyzje, które kategorie powinny zostać wycofane, a które wdrożone do oferty. Ze względu na powyższe, część asortymentu będzie musiała zostać sprzedana w obniżonych cenach, co może spowodować obniżenie przychodów i pogorszenie wyników osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

1.13 Ryzyko nieprawidłowego wdrożenia systemów zabezpieczających przepływ towaru

Działalność w obszarze produktów używanych związana jest z dużym przepływem różnych towarów, w tym w sortowni Grupy Kapitałowej Emitenta, gdzie większość z nich jest dopiero identyfikowana i oceniana. Nie można wykluczyć ryzyka, że wdrożone procedury okażą się nie w pełni skuteczne, w szczególności nie zapewnią właściwej klasyfikacji produktów lub nie zapobiegną ewentualnym nieuczciwym praktykom, np. celowej niepoprawnej klasyfikacji produktów. Brak wdrożenia skutecznego mechanizmu wyceny, analizy i kontroli mógłby doprowadzić do obniżenia przychodów i wyników Grupy Kapitałowej oraz pogorszenia jej postrzegania przez klientów.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.1 Ryzyko związane z konkurencją

Rynek odzieży używanej oraz outletowej w Polsce pomimo, że rozwija się od wielu lat jest mocno rozdrobniony, a na Datę Prospektu nie funkcjonują znaczące ogólnopolskie sieci działające w modelu przyjętym przez Grupę Kapitałową Emitenta. W przypadku sklepów sprzedających w systemie offprice są sieci o wysokopowierzchniowych sklepach (np. TK MAXX, Half Price), które jednak mają inny model biznesowy niż CountMe. Jednym z podmiotów, który planuje ekspansję na rynku i działa w modelu bardziej zbliżonym do CountMe sp. z o.o. jest New Solution Group sp. z o.o. prowadząca platformę internetową Ubrania do Oddania i która otwiera w galeriach handlowych sklepy second-hand. Organizuje ona zbiórki odzieży używanej od osób indywidualnych, które następnie dostarcza do second hand (sklepy partnerskie) oraz do własnych butików cyrkularnych. Spółka uruchomiła 11 własnych butików cyrkularnych oraz 3 sklepy second hand w galeriach handlowych i zapowiada dalsze zwiększanie liczby sklepów. Na świecie działają podmioty o podobnym do CountMe modelu biznesu, których skala działania i możliwości finansowe są wielokrotnie większe. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że pojawią się w Polsce inne podmioty próbujące skonsolidować rynek, w tym, że na rynku polskim rozpocznie działalność duży, zagraniczny konkurent, tym bardziej, że z informacji rynkowych wynika, że niektórzy gracze zagraniczni rozważają Polskę jako miejsce ekspansji (np. Sellpy AB z siedzibą w Sztokholmie, największy internetowy second hand w Europie, który prowadzi już działalność w Szwecji, Niemczech, Austrii i Holandii). Nasilenie konkurencji mogłoby uniemożliwić Emitentowi realizację przyjętej strategii działania i uzyskania zakładanej skali działalności, a w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na przyszłe przychody i wyniki.

Polski rynek rowerów elektrycznych jest w fazie dynamicznego rozwoju. Działa na nim kilka podmiotów specjalizujących się w produkcji takich rowerów, jak również niektórzy producenci specjalizujący się dotychczas w markowych rowerach klasycznych. W ostatnich latach nastąpił szybki rozwój produkcji rowerów elektrycznych w krajach UE, nie zawsze nadążający za popytem, a perspektywy na kolejne lata są również bardzo dobre. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości nastąpi obniżenie ceł na produkty produkowane w Chinach, co spowodowałoby nasilenie konkurencji producentów azjatyckich. Nie

można również wykluczyć, że wraz z rozwojem polskiego rynku wzrośnie konkurencja ze strony producentów z innych krajów europejskich, a także, że polscy producenci zwiększą swoją obecność w tym segmencie rynku (duże podmioty działające w segmencie tradycyjnych rowerów (Romet, Kross) już wykazują bardzo duże zainteresowanie branżą rowerów elektrycznych systematycznie poszerzając swoją ofertę o nowe e-rowery). To z kolei mogłoby niekorzystnie wpłynąć na przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

2.2 Ryzyko kursowe

Zarząd zakłada, że Grupa Kapitałowa Emitenta będzie osiągać przychody w złotówkach. Część kosztów będzie natomiast ponoszona w walutach obcych. W obszarze rowerów elektrycznych jest to koszt ich zakupu od podwykonawcy, z którym rozliczenia odbywają się w USD, co jest standardem rynkowym w rozliczeniach z podmiotami, które podzlecają produkcję i nabywają osprzęt w Azji, gdzie rozliczenia odbywają się głównie w tej walucie (przy czym istotnym elementem składowym płaconej ceny są koszty części i osprzętu oraz transportu, które w przypadku zmian kursowych w zbliżonym stopniu dotykają podmioty konkurencyjne). Natomiast w obszarze odzieży używanej część czynszów najmu może być denominowana w euro. Emitent nie stosuje i na Datę Prospektu nie planuje wprowadzania polityki zabezpieczania kursów walut. Nie występuje również naturalny hedging.

W przypadku rowerów ewentualne niekorzystne zmiany kursowe Less Bike będzie się starała odzwierciedlić w cenach asortymentu (podobnie prawdopodobnie postąpią również konkurenci, przy czym istnieje ryzyko, że takie podwyżki cen zostaną wprowadzone z opóźnieniem), nie można jednak wykluczyć, że znaczne osłabienie złotego mogłoby niekorzystnie wpłynąć na ogólny popyt na rowery, powodując mniejszą sprzedaż LESS.BIKE i konieczność dłuższego składowania wyprodukowanych rowerów, a w konsekwencji spowodować obniżenie przychodów i wyników Grupy Kapitałowej Emitenta. Sytuacja taka wystąpiła w 2022 r., kiedy dodatkowo wobec pogorszenia sytuacji rynkowej brak było możliwości przerzucenia wyższych kosztów produkcji na klientów. Less Bike zdecydował w związku z tym o istotnym ograniczeniu liczby zamawianych rowerów, co było uzasadnione ekonomicznie nawet pomimo konieczności zapłaty podwykonawcy dodatkowej opłaty za rezygnację z części zamówienia (została ona w pełni rozliczona z dotychczas zapłaconych zaliczek).

Grupa Kapitałowa dopiero rozpoczyna działalności w stacjonarnym obszarze odzieży używanej. Co za tym idzie nie jest w stanie na Datę Prospektu precyzyjnie estymować jak duży udział w kosztach będą miały waluty obce i w jakim zakresie zmiana ich kursów będzie wpływać na osiągane wyniki. Ponieważ jednak strategia Spółki zakłada lokalizowanie sklepów LESS.STORE przede wszystkim na ulicach handlowych, a jedynie uzupełniająco w galeriach handlowych, udział kosztów w euro nie powinien być istotny dla całej działalności.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako wysokie.

2.3 Ryzyko związane z rozwojem rynku

Na Datę Prospektu oczekuje się, że m.in. w związku ze wzrostem świadomości społeczeństwa i dbałości o środowisko naturalne, rósł będzie segment odzieży używanej oraz rowerów elektrycznych (w związku z tym, że coraz więcej osób uznających jazdę na rowerze tradycyjnym za zbyt męczącą wybiera rower elektryczny zamiast samochodu do poruszania się po mieście, oszczędzając tym samym na kosztownym paliwie). Grupa Kapitałowa Emitenta chce wykorzystać te trendy i zająć istotną pozycję na polskim rynku. Nie można jednak wykluczyć, że rozwój rynku zostanie zahamowany, a pozytywne tendencje ulegną odwróceniu. W takim przypadku działania podejmowane przez Grupę mogłyby nie przynieść oczekiwanych rezultatów w postaci osiąganych przychodów i wyników, a poniesione nakłady inwestycyjne mogłyby nie zostać odzyskane.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

3.1 Ryzyko związane z dużą liczbą wprowadzanych akcji i możliwością wystąpienia istotnej podaży

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależą od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych, na które wpływ mają rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Grupy Kapitałowej Emitenta, takie jak m.in. koniunktura giełdowa (w tym koniunktura branżowa), prawo i polityka rządu, ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Cena rynkowa akcji Emitenta może zależeć także od innych wydarzeń, takich jak emisje przez Emitenta nowych akcji, zbycie akcji przez głównych akcjonariuszy Spółki, czy zmiany postrzegania Spółki przez inwestorów. Emitent zwraca uwagę, że po wprowadzeniu do obrotu giełdowego Akcje Dopuszczane stanowić będą ponad 90% wszystkich akcji Spółki znajdujących się w obrocie. Nie można wykluczyć ryzyka, że po wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego pojawi się istotna podaż akcji, która przy braku odpowiedniego popytu może spowodować spadek kursu akcji i problemy z ich sprzedażą. Nie można więc zapewnić, iż akcjonariusz Emitenta będzie mógł zbyć akcje w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego zaistnienia Emitent ocenia jako wysokie.

3.2 Ryzyko związane z odmową dopuszczenia albo wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Weryfikacja, czy kryteria dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym podstawowym, są spełnione, należy do GPW i w zakresie niektórych z kryteriów ma charakter ocenny. W związku z powyższym Emitent nie może zapewnić, że warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym zostaną spełnione, a także, że zostaną uzyskane wymagane zgody GPW i że Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW.

W szczególności zgodnie ze wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu GPW niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego jest emitowanie akcji, których objęcie następuje w zamian za wkład niepieniężny, w sytuacji gdy wartość wkładu niepieniężnego budzi uzasadnione wątpliwości, w szczególności gdy wątpliwości te zostały zawarte w badaniu lub innej formie weryfikacji aktywów stanowiących wkład niepieniężny, dokonanej przez biegłego rewidenta, biegłego sądowego bądź inny podmiot uprawniony, lub gdy biegły rewident w ramach badania rocznego sprawozdania finansowego wskazał na wątpliwości dotyczące wartości tych aktywów.

Akcje serii J zostały opłacone aportem w postaci udziałów CountMe sp. z o.o. oraz udziałów Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.). W celu ustalenia wartości godziwej udziałów, zlecone zostało podmiotom profesjonalnym przygotowanie raportów dotyczących wartości tych udziałów. W stosunku do udziałów Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.) raport z wyceny według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. przygotowała Agnieszka Simon-Adamczewska prowadząca jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą korelat Agnieszka Simon – Adamczewska. W stosunku do udziałów CountMe sp. z o.o. raport z wyceny według stanu na dzień 31 października 2021 r. przygotowała spółka Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance sp.k. W obu raportach w celu ustalenia wartości godziwej udziałów zostało zastosowane podejście dochodowe według metody prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (FCFF – Free Cash Flow to the Firm). Wycena tą metodą opiera się na złożeniu, że wartość przedsiębiorstwa jest równa wartości wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych, jakie przedsiębiorstwo jest w stanie wygenerować, zdyskontowanych na moment wyceny za pomocą odpowiedniej stopy procentowej, odzwierciedlającej ryzyko danego przepływu. Wartości godziwe wskazanych udziałów zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, które polegało m.in. na ocenie zasadności i poprawności przyjętej metody wyceny wartości rynkowej udziałów, ocenie zgodności przyjętych założeń z przedstawionymi planami finansowymi oraz historycznymi danymi finansowymi, weryfikacji poprawności przyjętych założeń i parametrów rynkowych, sprawdzeniu poprawności obliczeń w zakresie ustalenia kwoty przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych na moment wyceny. W związku z dokonanymi badaniami, niezależny biegły rewident wydał w grudniu 2021 r. w stosunku do każdego z wskazanych rodzajów udziałów opinie o wartości godziwej. W stosunku do obu spółek stwierdzono, że oszacowana wartość rynkowa jest prawidłowa i rzetelna (z wyłączeniem w stosunku do CountMe sp. z o.o. wniesionych dopłat wspólników w kwocie 9.608 tys. zł). Należy w tym miejscu wskazać, że biegły rewident badający sprawozdanie finansowe za 2021 r. również nie wniósł zastrzeżeń co do wyceny przejmowanych podmiotów.

W toku prac nad sporządzeniem jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2022 r. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Emitenta, w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości podjęto decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku w postaci:

- udziałów w spółce zależnej Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.) na kwotę 5.100 tys. zł;

- udziałów w spółce zależnej CountMe sp. z o.o. na kwotę 75.466 tys. zł.

Wyżej wymienione odpisy aktualizujące zostały wyliczone w oparciu o przygotowany model biznesowy oraz prognozę finansową do 2026 roku metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów (Discounted Cash Flow). Test wykazał utratę wartości udziałów na poziomie 80.566 tys. zł.

W związku z powyższym, w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Emitenta utworzono odpis aktualizujący wartość firmy Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.) w wysokości 1.358 tys. zł.

Konieczność dokonania powyższych odpisów jest efektem niekorzystnych zdarzeń, niezależnych od Grupy Kapitałowej Emitenta, które miały znaczący wpływ na otoczenie Grupy Kapitałowej Emitenta, decyzje inwestorów dotyczące zaangażowania kapitałowego w działalność Emitenta oraz segment rynku, w którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa Emitenta.

Wynikła ona m.in. ze zmniejszenia wartości i wielkości realizacji zamówienia dotyczącego rowerów elektrycznych. Realizacja kontraktu na dostawę rowerów elektrycznych została zaburzona na skutek m.in. zakłóceń w łańcuchu dostaw komponentów z Azji, co przełożyło się na późniejszą niż pierwotnie zakładaną dostępność towarów oferowanych do sprzedaży. Znaczący spadek wartości złotego do USD spowodował istotne podniesienie kosztów produkcji zamówionych rowerów. Dodatkowo, pomimo zabezpieczenia możliwości nabywania oferowanych rowerów elektrycznych na preferencyjnych warunkach i cenach m.in w systemach ratalnych, negatywnym czynnikiem powodującym spadek sprzedaży był znaczący wzrost stóp procentowych, co wprost przełożyło się na decyzje konsumenckie i odłożenie zakupu w czasie. W pierwszym półroczu 2022 Grupa Kapitałowa Emitenta nie mogła realizować założonych przychodów ze sprzedaży pomimo zaangażowania bardzo znaczących środków finansowych.

Począwszy od I kwartału 2022 r. rynki europejskie oraz amerykański odznaczały się znaczącym spadkiem notowań podmiotów funkcjonujących w segmencie e-commerce. Bieżąca analiza sytuacji rynkowej była jednym z powodów podjęcia decyzji dotyczącej modyfikacji strategii i przekierowaniu zaangażowania Grupy Kapitałowej Emitenta w rozwój tradycyjnych kanałów sprzedaży odzieży używanej. Brak możliwości uwolnienia środków obrotowych niezbędnych na realizację celów

inwestycyjnych w obszarze budowy sieci sklepów LESS STORE spowodował konieczność ograniczenia inwestycji do czasu rozliczenia produkcji oraz dostaw rowerów elektrycznych pod marką LESS BIKE.

Ograniczenia inwestycyjne, znaczący spadek kursu złotego do Euro oraz USD wydatnie ograniczyły możliwość realizowania otwarć kolejnych sklepów z uwagi na rozliczanie czynszów najmu w Euro, a także postępujący wzrost cen wszystkich komponentów niezbędnych dla otwarcia kolejnych sklepów. Z tego też względu, Grupa Kapitałowa Emitenta nie miała możliwości zrealizowania założonych wyników sprzedażowych.

Grupa Kapitałowa Emitenta odczuwa znacząco również negatywne skutki sytuacji geopolitycznej będącej następstwem wojny toczącej się w Ukrainie, która wprost przełożyła się na decyzje inwestorskie o wstrzymaniu lub odłożeniu w czasie zaangażowania w nabycie akcji emitowanych przez Spółkę. Emitent pierwotnie planował pozyskanie środków, które miały być przeznaczone na dynamiczny rozwój sieci sprzedaży pod marką LESS STORE oraz kontynuację projektu LESS BIKE.

W konsekwencji, dokonane odpisy są następstwem znaczącego pogorszenia sytuacji geopolitycznej (wojna w Ukrainie) skutkującej pogorszeniem sytuacji gospodarczej oraz finansowej w regionie, co bezpośrednio miało wpływ na decyzje inwestycyjne oraz operacyjne zarówno Grupy Kapitałowej Emitenta, jak i dotychczasowych oraz potencjalnych inwestorów. W rezultacie aktualnej sytuacji rynkowej Grupa Kapitałowa Emitenta nie jest w stanie zrealizować zaplanowanej strategii intensywnego rozwoju i otwarć sklepów stacjonarnych, a także rozwijać projektów opartych na rynku online. Znaczące ograniczenie możliwości sfinansowania szybkiego rozwoju sieci sklepów marki LESS STORE bezpośrednio wpływa na wartość aktywa - spółki CountMe sp. z o.o., gdyż wartość tego aktywa uzależniona jest w dużej mierze od tempa rozwoju sieci i każde czasowe przesunięcie w realizacji planu ma negatywny wpływ na wartość aktywa.

Pomimo dokonanych odpisów aktualizujących wartość udziałów CountMe sp. z o.o. oraz udziałów Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.), w ocenie Emitenta wartość wkładu niepieniężnego którym zostały pokryte akcje serii J nie budziła uzasadnionych wątpliwości. Emitent działał w oparciu o przygotowane przez profesjonalne podmioty wyceny wartości rynkowych spółek CountMe sp. z o.o. oraz Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.), które następnie zostały zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta. Konieczność dokonania odpisów aktualizujących wyniknęła dopiero na skutek nadzwyczajnych wydarzeń zewnętrznych, na które Spółka nie miała wpływu. Za takie bowiem wydarzenia należy uznać nadzwyczajne zakłócenia w łańcuchu dostaw, znaczące pogorszenie sytuacji geopolitycznej (wojna w Ukrainie), czy też wynikające z niego ponadprzeciętne wahania wartości złotego do USD. W ocenie Emitenta wystąpienie tego rodzaju nadzwyczajnych zdarzeń nie przesądza o tym, że ustalona wartość wkładu niepieniężnego budziła uzasadnione wątpliwości. Przed wystąpieniem wskazanych nadzwyczajnych zdarzeń, wątpliwości takie nie zostały bowiem stwierdzone przez niezależnego biegłego rewidenta, badającego wartość godziwą udziałów oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 rok. Należy także podkreślić, że dokonane przejęcia i emisja akcji serii J umożliwiły dalsze funkcjonowanie Emitenta, co przesądza o istotnym charakterze emisji akcji serii J zarówno z punktu widzenia interesu Emitenta jak i jego akcjonariuszy.

Niemniej jednak, nie można wykluczyć, że ocena Zarządu GPW będzie odmienna i Akcje nie zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego.

Ponadto, Emitent nie może zapewnić, że Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW z uwagi na to, że Akcje serii J oraz M zostały wyemitowane po cenie emisyjnej istotnie odbiegającej od kursu giełdowego akcji Spółki w obrocie zorganizowanym.

Zgodnie ze wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu GPW, za wysoce niekorzystne dla obrotu giełdowego i rozwoju rynku kapitałowego, a tym samym niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego może zostać uznane emitowanie, z wyłączeniem lub ograniczeniem prawa poboru oraz w odstępie czasu krótszym niż 9 miesięcy albo w tym samym czasie, akcji tego samego rodzaju po cenach emisyjnych znacznie od siebie różnych lub istotnie odbiegających od kursu giełdowego m.in. w ten sposób, że różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu.

Akcje serii J zostały wyemitowane po cenie emisyjnej 1,00 zł. Średni kurs akcji Spółki w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii J wynosił ok. 3,72 zł. Oznacza to, że różnica pomiędzy średnim kursem akcji Emitenta w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii J a tą ceną przekroczyła 50% tego kursu, co może zostać uznane przez Zarząd GPW za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego.

W ocenie Emitenta, emisja Akcji serii J nie była niezgodna z zasadami publicznego obrotu giełdowego z uwagi na charakter i wielkość emisji oraz szczególnie uzasadniony interes Emitenta i jego akcjonariuszy.

Emitent jako podmiot zajmujący się działalnością produkcyjną na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego, został szczególnie dotknięty skutkami pandemii, której efektem było podjęcie decyzji o zbyciu aktywów produkcyjnych związanych z produkcją poszyć oraz poszukiwanie alternatywnych kierunków rozwoju. Na przestrzeni roku 2019 oraz 2020 kurs akcji Emitenta notował historyczne minima, rozpoczynając od poziomu przekraczającego 3,00 zł na początku roku 2019. Przez dłuższy okres akcje Spółki notowane były na poziomie zbliżonym do 1,00 zł. Na przestrzeni roku 2019 Emitent intensywnie się restrukturyzował, w szczególności poprzez alokację całości działalności produkcyjnej na terytorium Ukrainy, jednakże efekty tych działań zostały zniweczone całkowitym załamaniem sprzedaży w pierwszym i kolejnych kwartałach 2020 r., co spowodowane było pandemią. Na początku roku 2021 nastąpił skokowy wzrost poziomu notowań akcji Spółki, który nie miał związku z jej sytuacją finansową czy też działalnością operacyjną albowiem był to okres, w którym Emitent finalizował transakcję sprzedaży aktywów zlokalizowanych na Ukrainie, wobec braku opłacalności kontynuowania działalności produkcyjnej poszyć. W roku 2021 działalność operacyjna Emitenta była bardzo ograniczona, Spółka osiągała straty, aktywa zostały zredukowane do minimum, a kapitał własny na koniec I półrocza 2021 r. wynosił zaledwie 237 tys. zł (w tym miejscu należy dodać, że Emitent

całkowicie zredukował również swoje zadłużenie wobec instytucji finansowych oraz kontrahentów). W roku 2021 sytuacja majątkowa Emitenta nie pozwalała na pozyskanie jakiegokolwiek finansowania, które umożliwiłoby przeprowadzenie inwestycji. Jednocześnie, w drugim kwartale 2021 poziom notowań akcji ponownie zaczął rosnąć, co było spowodowane zapowiedzią zaangażowania w produkcję i sprzedaż rowerów elektrycznych oraz w sektor elektromobilności. Trudno więc uznać, że kapitalizacja giełdowa odpowiadała wartości godziwej Spółki, dopiero dokonane przejęcia umożliwiły dalsze funkcjonowanie Emitenta, co było zgodne z interesem zarówno samej Spółki jak i jej akcjonariuszy. Nie można jednak wykluczyć, że stanowisko Zarządu GPW będzie odmienne, a Akcje nie zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego.

Akcje serii M zostały wyemitowane po cenie emisyjnej 1,00 zł. Średni kurs akcji Spółki w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii M wynosił ok. 2,12 zł. Oznacza to, że różnica pomiędzy średnim kursem akcji Emitenta w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii M a tą ceną przekroczyła 50% tego kursu, co może zostać uznane przez Zarząd GPW za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego.

W ocenie Emitenta, emisja Akcji serii M nie była niezgodna z zasadami publicznego obrotu giełdowego z uwagi na charakter i wielkość emisji oraz szczególnie uzasadniony interes Emitenta i akcjonariuszy. Akcje serii M zostały bowiem wyemitowane w ramach realizowanego przez Emitenta programu motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 31 marca 2022 r. Program motywacyjny dedykowany jest dla członków Zarządu oraz kluczowych osób uczestniczących w zarządzaniu Emitentem i wprowadzony został ponieważ w ocenie Emitenta praca kluczowych osób uczestniczących w zarządzaniu Spółką ma znaczący oraz zasadniczy wpływ na realizację przyjętej strategii rozwoju, a w konsekwencji bezpośrednio wpływa na wzrost wartości Spółki przyczyniając się do wzrostu wartości aktywów akcjonariuszy Emitenta. Należy zatem uznać, że wprowadzenie i realizacja programu motywacyjnego leży w interesie zarówno Emitenta jak i jego akcjonariuszy. Dodatkowo istota programu motywacyjnego polega również na posiadaniu elementu motywacyjnego a co za tym idzie takiego ukształtowania kursu akcji, aby perspektywa objęcia akcji w ramach programu była przez jego uczestników oceniona jako korzystna i motywująca. Ponadto zgodnie z umowami uczestnictwa w programie motywacyjnym, akcjonariusze, którzy objęli akcje serii M nie są uprawnieni do rozporządzania ani obciążania tych akcji - odpowiednio Wojciech Paczka w stosunku do 1.500.000 akcji do dnia 31 marca 2023 r. oraz Paweł Lewkowicz w stosunku do 61.500 akcji do dnia 31 marca 2024 r.

Nie można jednak wykluczyć, że stanowisko Zarządu GPW będzie odmienne, a Akcje nie zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego.

Nie można również wykluczyć, że ze względu na okoliczności niezależne od Emitenta, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW nastąpi w terminie innym niż zakładany przez Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

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

1.1 Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie

EMITENT

Nazwa, siedziba i adres Emitenta:

Nazwa:	LESS Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	LESS S.A.
Siedziba:	Grodzisk Wielkopolski
Adres:	ul. Słowiańska 4, 62-065 Grodzisk Wielkopolski
Numery telekomunikacyjne:	tel.: +48 61 61 07 799 fax.: +48 61 61 07 757
Adres poczty elektronicznej:	o f f i c e @ g r o c l i n . c o m
Adres strony internetowej:	w w w . g r o c l i n . c o m

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

- Mateusz Oleksiuk – prezes Zarządu,
- Wojciech Paczka – wiceprezes Zarządu.

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

……..	……
Mateusz Oleksiuk	**Wojciech Paczka**
prezes Zarządu	wiceprezes Zarządu

DORADCA PRAWNY

Nazwa, siedziba i adres Doradcy Prawnego

Nazwa:	Sebastian Rudnicki Kancelaria Radcy Prawnego
Adres:	ul. Bagno 2, lok 66, 00-112 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 22 608 80 87
Adres poczty elektronicznej:	k a n c e l a r i a @ r u d n i c k i p a r t n e r s . p l

Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:

- Sebastian Rudnicki – radca prawny.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, które sporządziła albo w których sporządzaniu brała udział Sebastian Rudnicki Kancelaria Radcy Prawnego, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do nastepujących części Prospektu:

Część III Prospektu: pkt 4, pkt 9, pkt 11.3, pkt 12, pkt 13,

Część IV Prospektu: pkt 4, pkt 6, pkt 7,

oraz odpowiadających tym punktom elementów części I Prospektu.

…….

radca prawny Sebastian Rudnicki

DORADCA FINANSOWY

Nazwa, siedziba i adres Doradcy Finansowego

Nazwa:	Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
Nazwa skrócona:	Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Bociana 22a, 31-231 Kraków
Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 12 312 80 42
	fax +48 12 312 80 32
Adres poczty elektronicznej:	i n f o @ e q u i t y a d v i s o r s . p l
Adres strony internetowej:	w w w . e q u i t y a d v i s o r s . p l

Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Finansowego:

- Dawid Michalik – prezes zarządu komplementariusza,
- Błażej Żarna – członek zarządu komplementariusza.

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Finansowego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, które sporządziła albo w których sporządzaniu brała udział Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Krakowie, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Doradcy Finansowego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Część III Prospektu: pkt 2, pkt 5, pkt 6, pkt 11.4, pkt 11.6,

Część IV Prospektu: pkt 3.2, pkt 8, pkt 9, pkt 10.2,

oraz odpowiadających tym punktom elementów części I Prospektu.

……..

Dawid Michalik

prezes zarządu Equtiy Advisors sp. z o.o.

……

Błażej Żarna

członek zarządu Equtiy Advisors sp. z o.o.

1.2 Oświadczenie lub raport eksperta

W Prospekcie nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

1.3 Informacje od osób trzecich

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

Wszelkie dane statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

W przypadku informacji wykorzystywanych w Prospekcie pochodzących od osób trzecich Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez daną osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Źródła wszystkich danych zostały podane w źródłach w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

1.4 Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru

Oświadczamy, że niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone ww. rozporządzeniem.

Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu.

Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.

Prospekt został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

2 BIEGLI REWIDENCI

2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zostały poddane badaniu przez B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. św. Michała 43, 61-119 Poznań, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 4063. B-think Audit sp. z o.o. dokonała również przeglądu skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2022 r. sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przeprowadziła usługę atestacyjną na temat kompilacji skonsolidowanych informacji pro forma zawartych w Prospekcie.

W imieniu B-think Audit sp. z o.o. badania, przeglądy i usługę atestacyjną przeprowadził Adam Jan Toboła kluczowy biegły rewident, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 12269.

Badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 dokonywać będzie również B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. św. Michała 43, 61-119 Poznań, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4063.

3 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w części II Prospektu.

4 INFORMACJE O EMITENCIE

4.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: LESS Spółka Akcyjna

Nazwa handlowa Emitenta: LESS S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 2 Statutu Emitenta w brzmieniu: LESS Spółka Akcyjna. W obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu LESS S.A.

4.2 Siedziba i forma prawna Emitenta, identyfikator podmiotu prawnego („LEI"), prawo, na mocy którego działa Emitent, kraj założenia Emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa Emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.

Nazwa (firma):	LESS Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Prawo, na mocy którego działa Emitent:	prawo polskie, w szczególności KSH
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Grodzisk Wielkopolski
Adres:	ul. Słowiańska 4, 62-065 Grodzisk Wielkopolski
Telefon:	+48 61 61 07 799
Faks:	+48 61 61 07 757
E-mail:	o f f i c e @ g r o c l i n . c o m
www:	w w w . g r o c l i n . c o m

Informacje zawarte na ww. stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

REGON:	970679408
NIP:	9230026002
KRS:	0000136069
LEI:	259400ZRVNOHUDDPM098

5 OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

5.1 Działalność Emitenta

5.1.1 Krótki opis podstawowych obszarów działalności Emitenta

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta koncentruje się na 2 głównych segmentach, w ramach których rozwijane są 4 linie biznesowe:

I. Segment obrotu używanymi i nowymi przedmiotami (głównie odzieżą, ale docelowo również zabawkami, książkami i elektroniką) wpisujący się w ideę obrotu cyrkularnego, który obejmuje:

1) LESS_APP – aplikację mobilną i serwis webowy będące marketplace, na którym użytkownicy mogą kupić i sprzedać przedmioty używane, głównie odzież;

2) LESS.BOX – innowacyjne na rynku rozwiązanie polegające na pozyskiwaniu przedmiotów używanych od użytkowników;

3) LESS.STORE – koncept innowacyjnego sklepu, działającego w modelu omnichannelowym, będący połączeniem future second hand z outletem / off-price;

II. Segment elektromobilności, w ramach którego Grupa Kapitałowa prowadzi:

4) produkcję i sprzedaż rowerów elektrycznych, a w przyszłości będzie prowadziła również sprzedaż akcesoriów.



W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzą 3 podmioty – podmiot dominujący o charakterze holdingu i 2 spółki w 100% zależne od spółki holdingowej, które prowadzą działalność operacyjną:

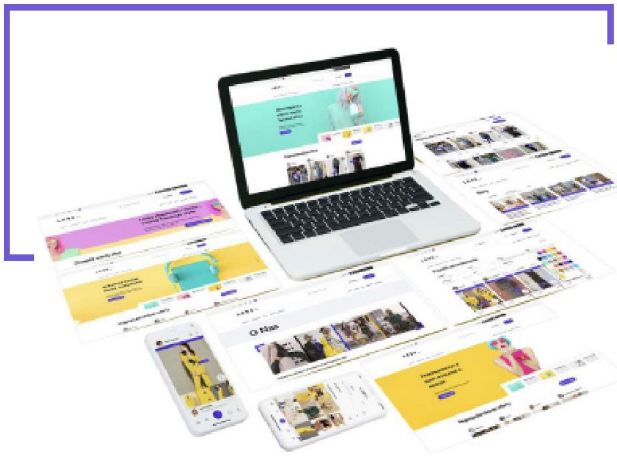
1. LESS S.A. – podmiot dominujący, którego podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie usług dla spółek zależnych w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz pokrewnych związanych ze sprawozdawczością finansową, a także w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania;
2. CountMe sp. z o.o. – utrzymująca i rozwijająca 3 linie biznesowe w segmencie obrotu używanymi i nowymi rzeczami;
3. Less Bike sp. z o.o. – będąca producentem i dystrybutorem rowerów elektrycznych, a w przyszłości również akcesoriów rowerowych, w tym stacji ładujących.

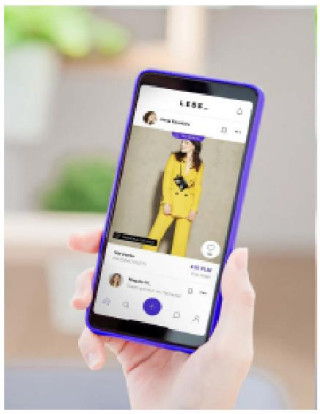
SEGMENT OBROTU UŻYWANYMI I NOWYMI RZECZAMI

LESS_APP

CountMe sp. z o.o. jest podmiotem operującym w segmencie e-commerce oraz handlu przedmiotami używanymi / outletowymi w modelu off-price (po okazyjnych cenach).

Jednym z obszarów jej działalności jest zarządzanie portalem, aplikacją oraz marką LESS_. Spółka stworzyła darmową aplikację mobilną LESS_APP, będącą marketplace C2B2C i umożliwiającą skojarzenie konsumentów, którzy planują sprzedać lub kupić używane przedmioty, głównie ubrania, ale też elektronikę, sprzęt sportowy, książki czy zabawki. W 2020 r. uruchomiony został również serwis webowy na stronie w w w . l e s s . a p p. CountMe sp. z o.o. umożliwia rozwiązanie kluczowych problemów osób zainteresowanych sprzedażą używanych rzeczy – zapewnia oszczędność czasu i łączy ze sobą sprzedających z kupującymi.





W roku 2021 działalność CountMe sp. z o.o. oparta była w całości o linię biznesową związaną z portalem LESS_ (aplikacją mobilną i serwisem webowym). Kontynuowane były prace rozwojowe, wysokość nakładów poniesiona na portal LESS_ w 2021 roku wyniosła 1.347 tys. zł (w 2020 roku było to 2.187 tys. zł). Prowadzono działania marketingowe mające na celu pozyskanie nowych użytkowników, w projekt zaangażowani zostali m.in. influencerzy, którzy aktywnie wyprzedawali swoje przedmioty na portalu.

Strategia dla LESS_APP na kolejne miesiące zakłada wykorzystanie jej skali działalności w rozwoju nowych linii biznesowych. Zrealizowane dotychczas działania umożliwiły bowiem pozyskanie ponad 850 tys. zarejestrowanych użytkowników, a posiadana baza potencjalnych klientów jest istotnym aktywem, które zostanie w pewnym stopniu wykorzystane w projektach LESS.BOX i LESS.STORE.

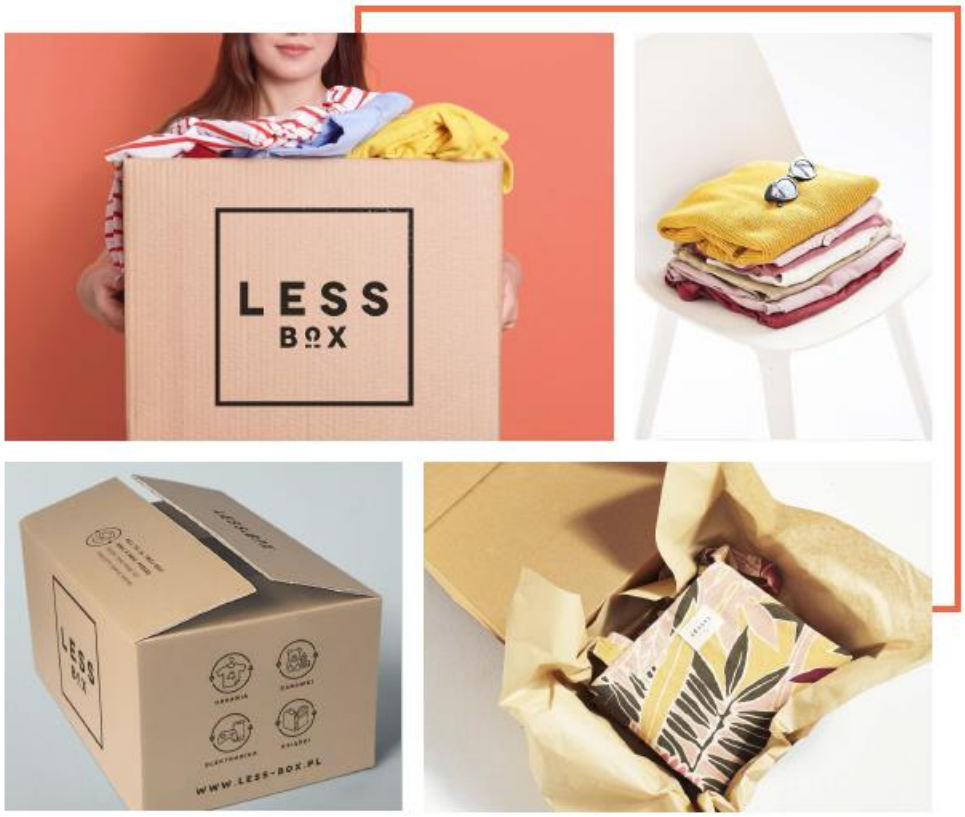
LESS.BOX

LESS.BOX to innowacyjne na rynku rozwiązanie polegające na szybkim i wygodnym pozyskiwaniu przez CountMe sp. z o.o. przedmiotów używanych od ich posiadaczy. Jest to kolejny projekt w duchu życia w zamkniętym obiegu zgodnym z ideą zrównoważonego podejścia, które wdraża Grupa Kapitałowa Emitenta.

Projekt rozwiązuje kilka kluczowych problemów użytkowników – oszczędza czas i umożliwia pozyskanie dodatkowej przestrzeni w mieszkaniach, a przy tym dba o planetę ponieważ CountMe wprowadza w kolejny obieg to, co inni uznają już za niepotrzebne. Ideą rozwiązania jest ułatwienie użytkownikom sprzedaży i przekazywania używanych przedmiotów, poprzez wyręczanie ich w czynnościach do tej pory najczęściej frustrujących, takich jak konieczność wyceny, sfotografowania, wystawienia do sprzedaży, komunikacji z potencjalnymi nabywcami, czy wysłania do kupującego. LESS.BOX odbiera przedmioty bezpośrednio od użytkowników, a następnie w krótkim czasie ustala cenę za przekazane produkty (użytkownik może zdecydować czy zaoferowaną cenę chce przeznaczyć na wskazaną fundację charytatywną czy dla siebie). Celem projektu jest pozyskanie dobrych jakościowo używanych produktów w cenach umożliwiających ich dalszą odsprzedaż. Założeniem LESS.BOX jest wycena i zapłata tylko za produkty niezniszczone, kompletne i wyprane. Na bazie analizy zagranicznych podmiotów (np. ThredUp Inc. ze Stanów Zjednoczonych) widać, że innowacyjne sposoby zbierania produktów zdecydowanie zwiększają jakość zebranych rzeczy.

LESS.BOX do pozyskiwania od klientów przedmiotów planuje wykorzystać kilka kanałów, m.in.:

- cykliczne zbiórki organizowane w firmach wśród pracowników, którzy oddając zbędne rzeczy wspierają finansowo wskazaną przez pracodawcę fundację;
- stronę internetową w w w . l e s s – b o x . p l, na której użytkownik może wypełnić formularz, a następnie przekazać niepotrzebne produkty kurierowi zorganizowanemu przez CountMe sp. z o.o. - jest to kluczowe źródło budowy świadomości marki i pozyskiwania produktów.



Obecnie sortownia, głównie boxów uzyskanych od konsumentów, znajduje się w siedzibie CountMe we Wrocławiu. W sortowni następuje segregacja przedmiotów według ich kategorii, jakości, a przedmioty nadające się do sprzedaży są niezwłocznie wyceniane. Spółka na bieżąco wprowadza usprawnienia (ich zakończenie planowane jest na 2023 r.) mające na celu poprawę efektywności, a docelowo automatyzację w zakresie szybkiego fotografowania przedmiotów docierających do sortowni, jak i dodawania ofert do sklepu online LESS.STORE. W obszarze transportu do sortowni, a następnie do sklepów LESS.STORE spółka współpracuje z firmami kurierskimi. Biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia oraz analizy rynkowe, CountMe sp. z o.o. zakłada, że do sprzedaży nadawać się będzie aż 60-70% zebranych produktów,

LESS.STORE

Projekt LESS.STORE to koncept innowacyjnego sklepu, działającego w modelu omnichannelowym (prowadzącego sprzedaż zarówno w sklepie internetowym jak i sklepach stacjonarnych), będącego połączeniem future second hand z outletem oraz off-price (sprzedażą nowych, markowych produktów po niższych cenach). W sklepach Grupy Kapitałowej Emitenta promowana będzie idea smart shoppingu. Unikalność koncepcji LESS.STORE polega na sprzedaży przedmiotów zarówno używanych jak i nowych w jednym punkcie w odpowiedzi na potrzeby klientów poszukujących wyjątkowych okazji oraz markowych, wysokiej jakości produktów. LESS.STORE zakłada, że produkty używane będą pozyskiwane dzięki projektowi LESS.BOX, natomiast w obszarze produktów nowych planowana jest współpraca z producentami oraz hurtownikami na zasadzie outletu (sprzedaży końcówek serii) oraz off-price (produktów znanych marek z aktualnej kolekcji w atrakcyjnych cenach). Zróżnicowane źródła pozyskania towarów powinny zapewnić odpowiednią rotację produktów w sklepach – CountMe zakłada, że wymiana asortymentu powinna mieć miejsce w poszczególnych placówkach co ok. 2-3 tygodnie. Kategorie oferowanych produktów będą zgodne z oczekiwaniami klientów i obejmować mają (po analizach danych kategorii) docelowo m.in odzież, zabawki, książki i elektronikę. Sklepy stacjonarne i sklep internetowy LESS.STORE, w połączeniu z implementacją nowoczesnych rozwiązań, umożliwią łatwiejsze zakupy unikatowych produktów, przybliżając koncepcję mody cyrkularnej jako świadomą i ekologiczną alternatywę dla fast fashion (szybkiego podążania za modą i trendami, niekoniecznie zwracając uwagę na dalsze losy nie w pełni wykorzystanych ubrań).

Poprzez projekt LESS.STORE Grupa Kapitałowa Emitenta chce zmienić i polepszyć wizerunek branży handlu przedmiotami używanymi. Jego celem jest zwiększenie ekologicznej odpowiedzialności społeczeństwa, wzrost zrównoważonej konsumpcji, ale przede wszystkim wspólne tworzenie obiegu zamkniętego w duchu ekonomii cyrkularnej. CountMe sp. z o.o. chce stworzyć pojęcie „second hand" na nowo – otwierając sklepy z najlepszymi okazjami dla klientów. LESS.STORE ma być zupełnie nowym doświadczeniem dla klientów, w którym ubrania będą sprzedawane „z wieszaka", a nie na kilogramy.

W I półroczu 2022 r. uruchomiony został sklep internetowy w w w . l e s s . s t o r e oraz została zawarła umowa najmu pierwszego sklepu w galerii handlowej Aleja Bielany w Bielanach Wrocławskich, którego otwarcie nastąpiło w lipcu 2022 r. Spółka zawarła również umowę najmu kolejnego sklepu w Rawiczu, którego otwarcie nastąpiło w sierpniu 2022 r. Przyjęta strategia przewiduje, że sklepy LESS.STORE będą otwierane w wyselekcjonowanych, atrakcyjnych lokalizacjach zarówno w dużych jak i mniejszych polskich miastach, gdzie widać duży potencjał rynku przedmiotów używanych jak i outletowych / off-price. Preferowana lokalizacja to ruchliwa ulica handlowa, uzupełniająco możliwe jest lokowanie sklepów w mniejszych galeriach / parkach handlowych. Grupa Kapitałowa Emitenta chce stworzyć miejsce, w którym klienci każdego dnia będą mieli dostęp do najlepszej w danym mieście oferty przedmiotów używanych i outletowych, w dodatku zawsze w okazyjnych cenach. W związku z tym oferta poszczególnych sklepów może być zróżnicowana (w zakresie rodzaju towarów i ich ceny) w zależności od wielkości miasta i lokalizacji (galeria czy ulica handlowa).

Unikatowa koncepcja LESS.STORE zakłada modułowy system wyposażenia sklepów, minimalistyczny, a przy tym zachęcający do zakupów, pozwalający na szybką ekspansję sieci przy zachowaniu jednolitego standardu. Lokale będą miały około 100-150 m^2. Równolegle z budową własnej sieci planowane jest rozwijanie sieci franczyzowej. Spółka nie wyklucza również przejęcia innych sklepów, czy sieci sklepów.



Potencjalnych klientów spółka upatruje w trzech głównych kategoriach. Pierwszą grupę stanowią osoby już chętnie kupujące produkty w sklepach z używaną odzieżą. Dla nich LESS.STORE ma być szansą na dokonanie zakupów dobrych jakościowo produktów w dużo lepszych warunkach niż dotychczas. Drugą grupą są osoby do tej pory omijające tego typu sklepy i kupujące m.in. w dużych sieciówkach. CountMe sp. z o.o. chce przekonywać ich do zmiany podejścia i nawyków – podobny trend

dobrze widoczny jest już w Europie Zachodniej. Trzecią grupą są klienci, którzy szukają najlepszych, najbardziej atrakcyjnych cenowo ofert dostępnych na rynku również w segmencie przedmiotów nowych z metką.

Konkurencja

Według GUS rynek odzieży używanej w Polsce wart jest blisko 6 mld złotych rocznie, co stanowi ok. 12% sprzedaży wszystkich ubrań. Amerykański sklep internetowy ThredUp, który na bieżąco bada branżę mody z drugiej ręki ocenia, że w USA w 2030 r. rynek odzieży second hand będzie dwa razy większy niż odzieży fast fashion. Według badania ankietowego przeprowadzonego przez Emitenta na grupie 1.105 osób do zakupów w sklepach typu second-hand przyznaje się 70% Polaków. 63% badanych deklaruje, że wybiera second-handy ze względu na wysoką jakość dostępnych w nich produktów. Z kolei już ponad połowa badanych (54%) jako powód takich zakupów wskazuje aspekt ekologiczny, a co czwarty respondent ceni sobie różnorodny asortyment. Jednak do kupowania z drugiej ręki wciąż najbardziej zachęca cena (69% wskazań).

Polski rynek sprzedaży produktów second hand jest rozdrobniony. Liderami rynku są Wtórpol sp. z o.o., która posiada 100 wielkopowierzchniowych sklepów typu „second–hand" działających pod marką TekStylowo, oraz VIVE Textile Recycling sp. z o.o. (drugi największy hurtownik w Europie), działająca prawie 30 lat i posiadająca 40 sklepów w całej Polsce. Podmioty te mają jednak inny model biznesu – sprzedaż realizują w sklepach wielkopowierzchniowych (o powierzchni nawet do 2 tys. m^2).

Jednym z podmiotów, który planuje ekspansję na rynku i działa w modelu bardziej zbliżonym do CountMe sp. z o.o. jest New Solution Group sp. z o.o. prowadząca platformę internetową Ubrania do Oddania. Organizuje ona zbiórki odzieży używanej od osób indywidualnych, które następnie dostarcza do second hand (sklepy partnerskie) oraz do własnych butików cyrkularnych. Spółka uruchomiła 11 własnych butików cyrkularnych oraz 3 sklepy second hand w galeriach handlowych i zapowiada dalsze zwiększanie liczby sklepów. Szybko rozwija się również sieć Centrum Taniej Odzieży – CTO, która ma ok. 50 salonów sprzedaży odzieży używanej.

Polskę jako miejsce dalszej ekspansji wytypowało również Sellpy AB z siedzibą w Sztokholmie (jego udziałowcem jest szwedzki koncern H&M), największy internetowy second hand w Europie, który prowadzi już działalność w Szwecji, Niemczech, Austrii i Holandii. O rozwoju sieci stacjonarnych second hand myśli również Zalando, które uruchomiło już w sześciu krajach (w tym w Polsce) usługę zakupu i sprzedaży online ubrań z drugiej ręki.

Główny konkurentem dla portalu Less_app jest litewski serwis Vinted (pobiera on jednak opłaty od kupujących), a pośrednio OLX. Na rynku funkcjonują również inne, działające w zdecydowanie mniejszej skali, aplikacje podobnego typu.

Plany rozwojowe

Plany rozwojowe w segmencie obrotu używanymi i nowymi rzeczami realizowane są m.in. w oparciu o kluczowe osoby, posiadające doświadczenie i kompetencje we wdrażaniu strategii biznesowych. Kluczowymi osobami dla rozwoju segmentu są:

1) Mateusz Oleksiuk – pomysłodawca, współzałożyciel marki LESS_ oraz prezes Zarządu Emitenta oraz CountMe sp. z o.o. Doświadczenie zarządcze i finansowe zdobywał w Komisji Nadzoru Finansowego, w Deloitte oraz w BDO. Jako Manager Audytu finansowego zarządzał międzynarodowymi projektami w Polsce, Szwajcarii i USA;

2) Wojciech Paczka – specjalizuje się w tworzeniu oraz wdrażaniu strategii i rozwoju wartości firm. Uczestniczy w szeregu procesów inwestycyjnych oraz koordynuje prace zespołów finansowych, prawnych oraz podatkowych. Wcześniej pracował w branży consultingu strategicznego (Roland Berger) oraz bankowości inwestycyjnej / M&A (E&Y). Obecnie pełni funkcję wiceprezesa Zarządu LESS S.A.

Sylwetki ww. osób zostały zamieszczone w punkcie 8.1.1 części III Prospektu.

Istotny z perspektywy rozwoju biznesu jest również zespół – obecna liczba osób zatrudnionych w CountMe sp. z o.o. w oparciu o różne tytułu prawne przekracza 10 osób. Ze względu na otwarcia punktów sprzedaży zespół będzie musiał zostać zwiększony.

Zgodnie z przyjętą strategią Grupy Kapitałowej w 2022 r. uruchomione zostały 2 sklepy LESS.STORE, a po podsumowaniu roku 2022 Zarząd podejmie decyzję o tempie rozwoju tej linii biznesowej. Ocenie podlegać będzie w szczególności wysokość przychodów i rentowność pierwszych sklepów oraz serwisu on-line zarówno w poszczególnych miesiącach jak i występujących trendów, szybkość rotacji towarów, efektywność procesów wewnętrznych, w tym magazynowych, logistycznych.

Dalszy rozwój tej linii biznesowej uzależniony będzie od możliwości pozyskania atrakcyjnych lokalizacji o odpowiedniej powierzchni, dostępu do odpowiedniej ilości towaru oraz nawiązania relacji z franczyzobiorcami. Negatywna ocena biznesu może spowodować brak możliwości dalszego rozwoju nowych projektów wg założonej strategii i konieczność wprowadzenia bardzo intensywnych optymalizacji kosztowych, a także potencjalnych istotnych zmian zakładanej i prezentowanej strategii. W przypadku pozytywnej oceny biznesu (nowych projektów LESS.BOX oraz LESS.STORE) przez inwestorów w oparciu o wyniki 2022 r., Zarząd liczy na zaangażowanie kapitałowe, zarówno dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jak i nowych inwestorów, w kwocie od 4 do 10 mln zł (przy założeniu realizacji strategii zakładającej intensywny rozwój projektów), które pozwoli w roku 2023 wg planów otworzyć 20 nowych sklepów stacjonarnych własnych LESS.STORE oraz 10 sklepów franczyzowych LESS.STORE. Pozyskanie w 2024 r. kolejnych 8-12 mln zł umożliwiłoby rozbudowę sieci do 65 sklepów własnych i 30 franczyzowych, co zgodnie z biznesplanem zapewniłoby pod koniec 2024 r. osiągnięcie rentowności przez CountMe.

Podstawowe założenia na jakich oparty jest biznesplan przedstawiają się następująco:

- średnia miesięczna sprzedaż brutto na 1 sklep wyniesie w 2023 r. 52 tys. zł, a następnie będzie corocznie rosła o ok. 10%;
- średnia miesięczna sprzedaż w sklepie on-line zakładana jest ostrożnościowo na 10 tys. zł miesięcznie w 2023 r. (przychody na takim poziomie były już osiągane w 2022 r.) i 53 tys. zł w 2024 r.;
- średni czynsz najmu powierzchni handlowej 1 sklepu to 5,5 tys. zł miesięcznie;
- rentowność sklepu osiągnięta przy sprzedaży miesięcznej na poziomie 30-40 tys. zł (w zależności od udziału produktów nowych i używanych w sprzedaży, wielkości sklepu, liczby pracowników itd.);
- pozyskiwanie ubrań używanych w ramach projektu LESS.BOX (który obecnie w całości pokrywa potrzeby CountMe), posiłkując się ewentualnie dostawami od kilku sprawdzonych już dostawców zewnętrznych, u których termin dostawy nie jest dłuższy niż 1 tydzień;
- kontynuowanie pozyskiwania ubrań outletowych od kilku zewnętrznych i sprawdzonych partnerów (u których terminy dostawy nie są dłuższe niż 1 tydzień);
- pozyskanie w 2023 r. 10 franczyzobiorców, a w 2024 r. kolejnych 20;
- franczyzobiorcy pokrywać będą koszty związane z uruchomieniem i prowadzeniem sklepów, towar będzie dostarczany przez CountMe, której przysługiwać będzie uzgodniony procent od obrotu.

CountMe nie jest uzależniona od kluczowych klientów – sprzedaż jest zdywersyfikowana i realizowana do klientów indywidualnych. Spółka nie jest uzależniona od dostawców w obszarze odzieży używanej – towar jest pozyskiwany z różnych źródeł. W obszarze outletu Spółka jest uzależniona od ograniczonej liczby dostawców, z którymi nawiązała już relacje biznesowe i przeprowadziła pierwsze zamówienia towarów do sklepu we Wrocławiu.

Nie występują istotne aktywa konieczne do realizacji strategii rozwoju CountMe, które nie są własnością tej spółki. W przypadku rozwoju w przyszłości sieci sklepów LESS.STORE, wzrastać będzie liczba lokali handlowych wykorzystywanych w działalności CountMe, które będą użytkowane na podstawie umów najmu.

SEGMENT ELEKTROMOBILNOŚCI

Produkcja i sprzedaż rowerów elektrycznych oraz akcesoriów rowerowych

Less Bike sp. z o.o. jako producent i dystrybutor rowerów elektrycznych wpisuje się w parasol koncepcyjny LESS_ – rower elektryczny stanowi efektywne rozwiązanie w kontekście poprawiania jakości powietrza, jak i dbania o lepszą kondycję użytkowników.

Spółka rozpoczęła sprzedaż rowerów pod marką eGroclin w 2021 r. Pierwszy rok wykorzystany został przede wszystkim do oceny popytu rynkowego, jak również do wyboru optymalnego modelu produkcji i dystrybucji. Zawarta została umowa z podwykonawcą - Polish Frame Factory sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na podstawie której zamówione zostało 500 rowerów. W 2021 r. sprzedano i dostarczono klientom 50 rowerów, a także nawiązano relację z klientem biznesowym, któremu docelowo sprzedano i dostarczono w 2022 r. kilkaset rowerów z nowej kolekcji (łącznie kupił on 474 rowery z pierwszego zamówienia). W związku z przejęciem spółki przez Emitenta przeprowadzono również rebranding marki i w obecnym sezonie sprzedaż prowadzona jest już pod marką LESS.BIKE.

Na początku 2022 r. zawarta została umowa (do której później podpisane zostały aneksy oraz porozumienie) z "EURO FANTOM" sp. z o.o. z siedzibą w Szadku na dostawę rowerów elektrycznych. Na podstawie ww. umowy dostarczone zostało w 2022 r. 980 rowerów, a 170 w styczniu 2023 r. Do końca 2022 r. sprzedane zostało ok. 650 rowerów pod marką LESS.BIKE, z czego 510 do pięciu klientów biznesowych, którzy kupują rowery do dalszej odsprzedaży, a pozostałe 140 do klientów indywidualnych. Na koniec 2022 r. w magazynie znajdowało się ok. 330 rowerów.

W sezonie 2022 oferta spółki skupiała się na przyjętej w 2020 roku koncepcji pozycjonowania marki i weryfikacji chłonności rynku oraz możliwości potencjalnej ekspansji – elektrycznych rowerach miejskich w atrakcyjnej cenie. Dostępne są 2 modele (Urban City z niską ramą i Urban Explorer z wysoką ramą), w różnych rozmiarach ram i każdy w 4 wersjach kolorystycznych.





W odpowiedzi na potrzeby klientów, rozpoznane w wyniku analizy sytuacji rynkowej w Polsce oraz na bazie wyników sprzedaży rowerów w 2022 roku, Less Bike w kolejnym sezonie rozważy wprowadzenie do sprzedaży nowych modeli rowerów w różnych segmentach cenowych dopasowanych do oczekiwań klientów. Spółka oferować może na rynku produkty bardziej dostępne cenowo, upowszechniając korzystanie z benefitów dostarczanych przez rower elektryczny, a także dostarczyć rower o lepszych parametrach dla bardziej wymagających klientów. Decyzja co do kierunku rozwoju podjęta jednak zostanie po analizie wyników sprzedaży w 2022 roku.

Produkcja rowerów na sezon 2022 została zlecona polskiemu podwykonawcy (”EURO FANTOM” spółka z o.o. z siedzibą w Szadku), który był odpowiedzialny za skompletowanie komponentów, organizację montażu oraz dostarczenie gotowych rowerów do magazynu kolejnego podwykonawcy Less Bike. W celu optymalizacji kosztów osprzęt kupowany był w różnych krajach azjatyckich (m.in. Chinach, co jest standardem rynkowym), częściowy montaż rowerów odbywał się w Indonezji, a partie rowerów były transportowane do Polski. Less Bike odpowiadał za przygotowanie koncepcji roweru, w tym wyglądu i użytych komponentów. W oparciu o taką specyfikację przygotowywany był przez podwykonawcę prototyp, a po jego akceptacji realizowany był montaż w terminach i wielkościach wolumenowych wskazanych przez spółkę. W kolejnym roku produkcja rowerów będzie prawdopodobnie realizowana w oparciu o analogiczny model współpracy.

Oprócz klientów stricte biznesowych (dystrybutorów), którzy kupują rowery celem dalszej odsprzedaży, Less Bike widzi potencjał w dotarciu do klientów indywidualnych. W związku z szybko postępującym procesem transformacji cyfrowej handlu, jednym z kanałów dystrybucji produktów spółki pozostanie Internet (za pośrednictwem strony w w w . l e s s b i k e . p l), wspierany kanałem offline – spółka posiada wyspę handlową w Galerii Posnania w Poznaniu (jak dowodzą europejskie badania oraz dotychczasowe analizy sprzedaży Less Bike, prawdopodobieństwo zakupu roweru elektrycznego znacząco wzrasta po dokonaniu jazdy testowej). Niezależnie, spółka prowadzi sprzedaż oraz dystrybucję swoich rowerów między innymi do firm, w tym jako element benefitów pracowniczych.

Rowery są dostarczane do klientów w kartonach, złożone w ok. 90%. Ta forma sprzedaży staje się coraz popularniejsza w branży rowerowej na świecie (B2C) i pozwala na zwiększenie zyskowności prowadzonej działalności poprzez obniżanie kosztów sprzedaży i dystrybucji. Sprzedaż rowerów w modelu online bezpośrednio przez producenta do ostatecznego klienta jest nadal unikalna na rynku polskim.

Magazynowanie rowerów oraz ich wysyłka do klientów odbywa się z centralnego magazynu należącego do zewnętrznego podmiotu. Również serwis i reklamacje są realizowane za pośrednictwem podwykonawcy, który jest także odpowiedzialny za jakość rowerów. Rynek rowerowy w Polsce ciągle przechodzi dynamiczne przeobrażenia. W ostatnich latach rowery elektryczne i inne pojazdy zasilane prądem zyskują coraz większy udział procentowy w rynku polskim. W Europie obecny trend jest również widoczny. Brak jest szczegółowych opracowań dotyczących rynku rowerów elektrycznych w Polsce, jednak według ostrożnych szacunków, rocznie sprzedaje się w Polsce już kilkadziesiąt tysięcy rowerów elektrycznych (h t t p s : / / w w w . r p . p l / b i z n e s / a r t 1 8 8 8 0 4 4 1 – p o l a c y - n i e – c z e k a j a - n a - d o p l a t y - r u s z y l i - p o - e l e k t r y c z n e - r o w e r y). Szacuje się, że udział rowerów elektrycznych w łącznej sprzedaży rowerów w Polsce oscylował w 2021 r. wokół 3-5%. Jednak do roku 2026 może on wzrosnąć nawet dziesięciokrotnie, do 25-30% rynku (h t t p s : / / i n w e s t y c j e . p l / b i z n e s / e - r o w e r y - m o g a - s t a n o w i c - n a w e t – 2 5 - 3 0 - r y n k u – r o w e r o w - w – 2 0 2 6 – r o k u / , h t t p s : / / w w w . t r a n s p o r t – p u b l i c z n y . p l / w i a d o m o s c i / b o o m - n a - r o w e r y - e l e k t r y c z n e - w - p o l s c e – 7 2 9 2 2 . h t m l). Niezależnie, rynek w 2022 roku odczuł spadek popytu – spowodowane było to m.in. ogólną sytuacją rynkową, w tym w szczególności sytuacją geopolityczną, a także sytuacją związaną z inflacją oraz rosnącymi kosztami życia.

Konkurencja

Na rynku działają 2 główne grupy producentów rowerów elektrycznych: (i) wyspecjalizowani w produkcji rowerów elektrycznych tacy jak EcoBike sp. z o.o., Overfly (ELMARK IZABELA ROSŁON), TrybEco sp. z o.o. czy Lovelec (KOEXIMPO, spol. s r.o. z siedzibą w Czechach), (ii) producenci markowych rowerów klasycznych jak Trek Bicycle Corporation z siedzibą w USA, Romet sp. z o.o., Kross S.A. czy Giant Manufacturing Co. Ltd. z siedzibą w Tajwanie.

Plany rozwojowe

Nadrzędnym celem krótkoterminowym Less Bike jest sprzedaż całości zamówionych u dostawcy rowerów elektrycznych z kolekcji 2022 r., weryfikacja chłonności rynku oraz zainteresowania konsumentów ofertą spółki, a także nawiązanie relacji z dystrybutorami rowerów i firmami (zainteresowanymi wykorzystaniem rowerów elektrycznych m.in. jako benefity

pracownicze) oraz rozwój sprzedaży detalicznej. Na bazie powyższych doświadczeń oraz wyników sprzedażowych spółka będzie weryfikować swoją strategię działania oraz rozwoju na najbliższe 3 lata. Prognozy Europejskiego Stowarzyszenia Rowerowego zapowiadają, że w całej Europie do 2025 roku sprzedanych zostanie 5–6 milionów rowerów elektrycznych, z czego 70% zostanie wyprodukowanych przez producentów europejskich. Spółka zakłada, że sprzedaż rowerów w Polsce w tym okresie będzie wynosić do kilkudziesięciu tysięcy rowerów rocznie.

Plany rozwojowe w segmencie elektromobilności realizowane są m.in. w oparciu o kluczowe osoby, posiadające doświadczenie i kompetencje we wdrażaniu strategii biznesowych i funkcjonowaniu rynku rowerów. Kluczową osobą dla rozwoju segmentu jest:

- Wojciech Paczka – prezes zarządu spółki.

Sylwetka Wojciecha Paczki została zamieszczona w punkcie 8.1.1 części III Prospektu.

Przy założeniu kontynuacji realizacji projektu LESS.BIKE w przyszłych latach istotny z perspektywy rozwoju biznesu będzie również zespół – spółka m.in. dzięki punktom w galeriach handlowych posiada bazę kilkunastu potencjalnych pracowników w tym kluczowego działu handlowego z doświadczeniem w branży rowerowej, którzy mogą dołączyć do zespołu. W 2022 r. sprzedane zostało ok. 650 rowerów. Plany rozwojowe na najbliższe 2 lata zakładają, że na bazie wyników sprzedaży całości zamówienia na 2022 r. rozplanowany zostanie wolumen produkcji i sprzedaży rowerów na rok 2023. Spółka przeprowadzi ocenę wyników biznesu rowerowego (w szczególności możliwości osiągania co najmniej 20% marży na sprzedaży, czy dodatkowo możliwości pozyskania długoterminowych odbiorców hurtowych), którą następnie przedstawi potencjalnym inwestorom i wspólnie z nimi podejmie decyzje co do dalszych działań, uwzględniając również aktualną i prognozowaną sytuację rynkową w branży rowerowej, a także ogólnie pojętej elektromobilności. Na Datę Prospektu biznesplan zakłada zwiększenie w 2023 r. wolumenu sprzedaży do poziomu ok. 1 tys. rowerów) i osiągnięcie rentowności EBITDA na poziomie przekraczającym 10%. Opcją, która jest rozważana przez Zarząd to zakup rowerów mniejszymi partiami, sprzedaż konkretnej partii i dalsze finansowanie kolejnych zakupów rowerów ze sprzedaży tych partii. Dodatkowo asortyment w 2023 r. może zostać rozszerzony o akcesoria rowerowe. Sprzedaż wspierać mają dodatkowo planowane działania marketingowe i sprzedażowe mające na celu zwiększenia rozpoznawalności marki i oferowanych produktów, przy czym Emitent zaznacza, że plany te mogą ulec znaczącej zmianie po analizach wyników sprzedaży, co planowane jest po zakończeniu 2022 roku. Less Bike nie jest uzależniony od klientów – strategia sprzedaży rowerów marki LESS.BIKE ma opierać się na dywersyfikacji odbiorców - oferta skierowana jest zarówno do klientów detalicznych jak i firm (m.in. jako benefity pracownicze) oraz dystrybutorów.

Działalność spółki opierała się w 2022 r. na współpracy z 1 istotnym dostawcą („EURO FANTOM" sp. z o.o. z siedzibą w Szadku) - podwykonawcą odpowiedzialnym za dostarczenie gotowych rowerów do magazynu w Polsce należącego do innego podwykonawcy Less Bike, skąd następowała ich dystrybucja. Podwykonawca na kolejny sezon nie został jeszcze wybrany. W Polsce działa kilka takich podmiotów, specjalizujących się w organizacji montażu rowerów na zlecenie, dlatego możliwa jest zmiana lub zwiększenie liczby dostawców. Jednocześnie w celu ograniczenia ryzyka działalności Less Bike rozważa produkcję nowych modeli rowerów we współpracy również z innymi podwykonawcami.

Ze względu na działanie w modelu outsourcingu i strukturę rynku nie występują istotne aktywa konieczne do realizacji strategii rozwoju Less Bike, które nie są własnością tej spółki.

5.1.2 Krótki opis wszelkich znaczących zmian mających wpływ na działalność Emitenta i podstawowe obszary tej działalności od końca okresu, którego dotyczy ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

W 2022 r. ogłoszona została nowa strategia Grupy Kapitałowe Emitenta. Dalszy rozwój oparty będzie na 4 liniach biznesowych opisach powyżej w punkcie 5.1.1. części III Prospektu. Zatrudnieni zostali menedżerowie, którzy mają być liderami operacyjnymi nowych projektów.

W obszarze odzieży:

- uruchomiony został projekt Less.Box i strona internetowa ułatwiająca zbiórkę odzieży używanej;
- uruchomiono sklep internetowy LESS.STORE, który będzie połączony ze sklepami stacjonarnymi oraz otwarto dwa sklepy stacjonarne.

W obszarze rowerów elektrycznych uruchomiono sklep online oraz wyspę handlową w Galerii Posnania w Poznaniu, a także rozpoczęte zostały analizy pod kątem wprowadzenia nowego modelu roweru miejskiego na kolejne sezony. Ostateczne decyzje w tym zakresie zostaną podjęte po analizie wyników sprzedaży w 2022 r. Nowy produkt byłby oferowany w wyższym segmencie cenowym jako rozszerzenie obecnego asortymentu.

5.2 Inwestycje

5.2.1 Istotne inwestycje Emitenta od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz z przewidywanym źródłem środków finansowych

W związku z publikacją w 2022 r. nowej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta i decyzją o uruchomieniu nowych linii biznesowych – LESS.BOX i LESS.STORE – Grupa zaczęła ponosić związane z tym nakłady inwestycyjne.

W 2022 r. przeprowadzono następujące działania:

- LESS.BOX – stworzenie materiałów brandingowych, rozpoczęcie kreacji strategii komunikacji, przygotowanie makiet UX / UI oraz pierwszych wersji landing page less-box.pl, przygotowanie infrastruktury pod less-box.pl, prace deweloperskie / IT nad landingiem oraz formularzem lessbox.pl, analiza kwestii prawno-formalnych związanych z wdrożeniem projektu, otwarcie strony less-box.pl i obsługa pierwszych dostaw;
- LESS.STORE – stworzenie materiałów brandingowych, stworzenie strategii komunikacji, wstępna selekcja źródeł produktów do sprzedaży poprzez LESS.STORE online i offline, wstępna analiza i przygotowanie infrastruktury IT oraz makiet UX/UI pod sklep online, poszukiwanie lokalizacji pod sklepy offline we Wrocławiu oraz mniejszych miejscowościach, opracowanie formatu oraz wyglądu sklepu, otwarcie strony less.store oraz sklepów we Wrocławiu (Aleja Bielany) i Rawiczu, zatrudnienie nowych pracowników do obsługi sklepów.

Do Daty Prospektu nakłady inwestycyjne wyniosły ok. 900 tys. zł i umożliwiły: przygotowanie CountMe sp. z o.o. do otwarcia fizycznych sklepów LESS.STORE (w tym wdrożenie procedur i systemów magazynowo - księgowych, zakup kasoterminali czy przygotowanie niezbędnych projektów), uruchomienie sortowni, realizację niezbędnych prac programistycznych oraz uruchomienie 2 sklepów stacjonarnych. Równolegle prowadzone były działania marketingowe. Decyzje dotyczące dalszych inwestycji podejmowane będą po przeanalizowaniu wyników działalności w 2022 r.

6 INFORMACJE O TENDENCJACH

6.1 Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do Daty Prospektu

W 2022 r. Less Bike istotnie zwiększył sprzedaż w stosunku do poprzedniego roku, w którym klientom dostarczono 50 rowerów elektrycznych. Pierwotne plany na 2022 r. zakładały sprzedaż pozostałych 450 rowerów z 500 zamówionych w 2021 r. oraz 4-6 tys. rowerów od nowego podwykonawcy (umowa została zawarta na 6 tys. szt.). W związku jednak z tym, że: (i) zaburzenia w łańcuchach dostaw, które wystąpiły w pierwszym i drugim kwartale 2022 r. spowodowały, że pierwsze partie rowerów dotarły do spółki z opóźnieniem i sprzedaż rozpoczęła się dopiero w lipcu 2022 r., przez co znacznemu skróceniu uległ okres sezonu rowerowego, w którym Less Bike sp. z o.o. mogła prowadzić aktywną sprzedaż (co do zasady do końca października), (ii) nastąpił spadek popytu spowodowany ogólną sytuacją rynkową oraz bardzo wysokim wzrostem kosztów utrzymania i obsługi zadłużenia, w tym kredytów bankowych, które miały stanowić jedno ze źródeł finansowania zakupów rowerów przez klientów, a także (iii) nastąpił istotny wzrost kursu USD, a w konsekwencji koszt zakupu rowerów, Less Bike zdecydował o istotnym zmniejszeniu liczby zamawianych rowerów (do 1,15 tys.). Ostatecznie w 2022 r. (oprócz 450 rowerów zamówionych w 2021 r. i sprzedanych na początku 2022 r.) sprzedanych zostało ok. 650 rowerów od nowego podwykonawcy. W związku z pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej i nastrojów konsumentów w 2022 r. spółka obserwuje spowolnienie na rynku, co może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy sprzedaży w najbliższych miesiącach. Wraz ze wzrostem wolumenu obrotu oraz z uwagi na dość długi okres od zamówienia rowerów do ich dostarczenia do magazynu w Polsce wzrasta również okresowo poziom zapasów (zarówno wyrobów gotowych jak i zaliczek na dostawy). Ceny sprzedaży uległy w 2022 r. obniżeniu co wynika ze spadku cen u konkurentów (LESS.BIKE jako mało jeszcze rozpoznawalna marka musi być tańsza od konkurencji, aby zachęcić kontrahentów i klientów do zakupu) i pogorszeniem sytuacji rynkowej. Jednocześnie osłabienie złotówki w stosunku do USD spowodowało obniżenie rentowności sprzedaży w związku z tym, że Less Bike ponosi koszty komponentów, montażu oraz transportu morskiego w USD, a przychody osiąga w złotówkach.

Od początku 2023 r. do Daty Prospektu Emitent nie zaobserwował nowych tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

6.2 Wszelkie znaczące zmiany wyników finansowych za okres od końca ostatniego roku obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe

Brak jest jakichkolwiek znaczących zmian wyników finansowych od końca 2021 r. Spółka jest na etapie weryfikacji efektywności przyjętego modelu biznesowego i potencjału rozwoju w obszarze odzieży używanej oraz rowerów elektrycznych. Wczesny etap rozwoju powoduje, że przychody są na Datę Prospektu niewielkie i nie umożliwiają pokrycia kosztów działalności i nakładów inwestycyjnych. W konsekwencji Grupa generuje straty.

6.3 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

W ocenie Zarządu wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej, przede wszystkim w obszarze rowerów elektrycznych, może mieć pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna, związana m.in. z wojną w Ukrainie, w szczególności malejąca dynamika wzrostu gospodarczego przy wysokiej inflacji, które powodują, że spada siła nabywcza Polaków. Jednocześnie wzrasta ryzyko zakłóceń w łańcuchu dostaw. Zmiany te mogą wpłynąć negatywnie na wielkość popytu jak i dostępność samego produktu. Istnieje również ryzyko presji na podwyżkę wynagrodzeń oraz kosztów usług obcych, co może przełożyć się na pogorszenie rentowności lub zmniejszenie popytu na produktu oferowane przez Grupę.

7 PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

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

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

8.1 Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u Emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem Emitenta, gdy zadanie te mają istotne znaczenie dla Emitenta

8.1.1 Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. W jego skład wchodzi dwóch członków:

- Mateusz Mikołaj Oleksiuk – prezes Zarządu,
- Wojciech Paczka – wiceprezes Zarządu.

MATEUSZ MIKOŁAJ OLEKSIUK	
Funkcja w Emitencie	Prezes Zarządu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Wyścigowa 56e, 53-012 Wrocław
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pana Mateusza Oleksiuka, nie wykonuje on zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pana Mateusza Oleksiuka, aktualnie jest on członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ CountMe sp. z o.o – prezes zarządu, ✓ LESS S.A. – prezes Zarządu, akcjonariusz. Ponadto, według oświadczenia pana Mateusza Oleksiuka, w okresie poprzednich pięciu lat był on wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ CountMe sp. z.o.o. – wspólnik. Według oświadczenia pana Mateusza Oleksiuka jest on aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiada akcje, nie przekracza 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Mateusza Oleksiuka, w okresie poprzednich pięciu lat nie został on skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.

Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pana Mateusza Oleksiuka, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Mateusz Oleksiuk pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przeze niego funkcji w tym podmiocie.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Mateusza Oleksiuka, w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pana Mateusza Oleksiuka, w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał on sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pana Mateusza Oleksiuka, nie pozostaje on wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

WOJCIECH PACZKA	
Funkcja w Emitencie	Wiceprezes Zarządu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Wyścigowa 56e, 53-012 Wrocław
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pana Wojciecha Paczki, nie wykonuje on zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pana Wojciecha Paczki, aktualnie jest on członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ 3R Games S.A. – członek rady nadzorczej, ✓ Drevvno sp. z o.o. – prezes zarządu, wspólnik, ✓ Mate Innovations sp. z o.o. – prezes zarządu, ✓ Less Bike sp. z o.o. – prezes zarządu, ✓ LESS S.A. – wiceprezes Zarządu, akcjonariusz. Ponadto, według oświadczenia pana Wojciecha Paczki w okresie poprzednich pięciu lat był on członkiem zarządu w spółce Dobra Forma sp. z o.o. Według oświadczenia pana Wojciecha Paczki jest on aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiada akcje, nie przekracza 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.

	Ponadto, według oświadczenia pana Wojciecha Paczki, w okresie ostatnich pięciu lat (tj. od początku 2017 r.) był on aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiadał akcje, nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Wojciecha Paczki, w okresie poprzednich pięciu lat nie został on skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pana Wojciecha Paczki, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Wojciech Paczka pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przeze niego funkcji w tym podmiocie.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Wojciecha Paczki, w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pana Wojciecha Paczki, w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał on sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pana Wojciecha Paczki, nie pozostaje on wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

8.1.2 Rada Nadzorcza

Organem nadzorującym Emitenta jest Rada Nadzorcza. W jej skład aktualnie wchodzi pięciu członków:

- Piotr Rybicki – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Maciej Głowacki – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Monika Augustyniak – członek Rady Nadzorczej,
- Marek Michał Plota – członek Rady Nadzorczej,
- Konrad Waszak – członek Rady Nadzorczej.

PIOTR RYBICKI	
Funkcja w Emitencie	Przewodniczący Rady Nadzorczej, przewodniczący Komitetu Audytu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Słowiańska 4, 62-065 Grodzisk Wielkopolski

Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, nie wykonuje on zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, aktualnie jest on członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ LESS S.A. – przewodniczący Rady Nadzorczej, ✓ Net-o-logy sp. z o.o. – członek rady nadzorczej. Ponadto, według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, w okresie poprzednich pięciu lat był on członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ Alba MPGK sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, ✓ Capitea S.A. – członek rady nadzorczej, członek komitetu audytu (w okresie pełnienia tych funkcji spółka funkcjonowała pod firmą Getback S.A.), ✓ Copernicus Securities S.A. – przewodniczący rady nadzorczej, przewodniczący komitetu audytu, ✓ Etno Cafe S.A. – przewodniczący rady nadzorczej, ✓ Ifirma S.A. – wiceprzewodniczący rady nadzorczej, członek komitetu audytu, ✓ NadzórKorporacyjny.pl sp. z o.o. w likwidacji – prezes zarządu, likwidator, ✓ OS3 S.A. – członek rady nadzorczej, ✓ Polske uhli a.s. – członek rady nadzorczej. Według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, jest on aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiada akcje, nie przekracza 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki. Ponadto, według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, w okresie ostatnich pięciu lat (tj. od początku 2017 r.) był on aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiadał akcje, nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, w okresie poprzednich pięciu lat nie został on skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Piotr Rybicki pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przeze niego funkcji w tym podmiocie, z wyjątkiem spółek: ✓ NadzórKorporacyjny.pl sp. z o.o. w likwidacji w której Pan Piotr Rybicki pełnił funkcję prezesa zarządu i likwidatora. Otwarcie likwidacji spółki nastąpiło w dniu 10 lipca 2017 r. z uwagi na zaprzestanie prowadzenia działalności spółki. Spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców w dniu 20 września 2018 r.

	Ponadto **w okresie, gdy pan Piotr Rybicki nie pełnił funkcji w organach spółek**, z ogólnodostępnych informacji wynika, że: ✓ w spółce Capitea S.A. (wcześniej Getback S.A.) sąd otworzył przyspieszone postępowanie układowe spółki w dniu 9 maja 2018 r. na wniosek spółki złożony 2 maja 2018 r. Złożenie wniosku podyktowane było potrzebą ochrony praw i interesów spółki, akcjonariuszy oraz kontrahentów spółki w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w 2018 r. tj. trudności w spełnieniu wszystkich wymagalnych zobowiązań (układ spółki z jej wierzycielami został zatwierdzony w dniu 6 czerwca 2019 r. tj. w okresie gdy Pan Piotr Rybicki pełnił funkcję członka rady nadzorczej). ✓ w spółce Copernicus Securities S.A., w maju 2022 r. sąd otworzył postępowanie sanacyjne spółki, a przyczyną złożenia (w dniu 4 listopada 2021 r.) przez spółkę wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego była nałożona przez KNF kara pieniężna, a także zakończenie w wyniku decyzji KNF prowadzenia działalności maklerskiej. ✓ w spółce Etno Cafe S.A. prowadzone jest postepowanie o zatwierdzenie układu, wniosek o zatwierdzenie układu został złożony we wrześniu 2022 roku.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał on sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pana Piotra Rybickiego, nie pozostaje on wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

MICHAŁ MACIEJ GŁOWACKI	
Funkcja w Emitencie	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Bułgarska 76B/2, 60-321 Poznań
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pana Michała Głowackiego, nie wykonuje on zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych	Według oświadczenia pana Michała Głowackiego, aktualnie jest on członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ Abis Polska sp. z o.o. – członek zarządu, wspólnik, ✓ Coris Lex Services sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, ✓ DUAM sp. z o.o. – wspólnik,

organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	✓ GCS Invest sp. z o.o. – wspólnik, ✓ GCS Legal Głowacki Sieklicki sp.j. – wspólnik, ✓ G.G.COMMERCE sp. z o.o. – wspólnik, ✓ KPK Holding sp. z o.o. – członek zarządu, wspólnik, ✓ LESS S.A. – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, ✓ LGK Development sp. z o.o. – członek zarządu, ✓ LGK sp. z o.o. – członek zarządu, ✓ Mbroker Net sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, ✓ MPM Inwestycje sp. z o.o. – wspólnik. Ponadto, według oświadczenia pana Michała Głowackiego, w okresie poprzednich pięciu lat był on wspólnikiem lub członkiem organów w następujących spółkach: ✓ Dakma Serwis sp. z o.o. – wspólnik, członek zarządu, ✓ Dakpol sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, ✓ Głowacki Sieklicki i Wspólnicy sp. k. – komandytariusz, ✓ K2 Invest sp. z o.o. – wspólnik, ✓ LFA sp. z o.o. – członek zarządu, wspólnik, ✓ Sabai Spa sp. z o.o. sp. k. – komandytariusz, ✓ Tripdrop sp. z o.o. – członek rady nadzorczej, ✓ Zbąszyński Klub Sportów Motorowodnych sp. z o.o. – członek zarządu, wspólnik.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Michała Głowackiego, w okresie poprzednich pięciu lat nie został on skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pana Michała Głowackiego, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Michał Głowacki pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przeze niego funkcji w tym podmiocie.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Michała Głowackiego, w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pana Michała Głowackiego, w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał on sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pana Michała Głowackiego, nie pozostaje on wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

ANNA MONIKA AUGUSTYNIAK	
Funkcja w Emitencie	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Rzgowska 30, 93-172 Łódź
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pani Anny Augustyniak, nie wykonuje ona zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pani Anny Augustyniak, aktualnie jest ona członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ Arelan S.A. – członek rady nadzorczej, ✓ LESS S.A. – członek Rady Nadzorczej, ✓ Modern Profit S.A. – członek rady nadzorczej, ✓ „MONNARI TRADE" S.A. – członek rady nadzorczej, ✓ MS SINGLET sp. z o.o. – członek zarządu. Ponadto, według oświadczenia pani Anny Augustyniak, w okresie poprzednich pięciu lat była ona wspólnikiem lub członkiem organów w następujących spółkach: Roy S.A. w likwidacji – członek rady nadzorczej.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pani Anny Augustyniak, w okresie poprzednich pięciu lat nie została ona skazana wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pani Anny Augustyniak, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pani Anna Augustyniak pełniła funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przeze nią funkcji w tym podmiocie, z wyjątkiem spółki Roy S.A. w likwidacji, w której pani Anna Augustyniak pełniła funkcję członka rady nadzorczej. W dniu 5 marca 2012 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki podjęło decyzję o otwarciu likwidacji z uwagi na umorzenie postępowania upadłościowego oraz zaprzestanie prowadzenia działalności przez spółkę. Spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców w dniu 6 listopada 2018 r. Pani Anna Augustyniak zaczęła pełnić funkcję w spółce po otwarciu likwidacji.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek	Według oświadczenia pani Anny Augustyniak, w stosunku do niej w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na nią nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pani Anny Augustyniak, w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymała ona sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek

otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pani Anny Augustyniak, nie pozostaje ona wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

MAREK MICHAŁ PLOTA	
Funkcja w Emitencie	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Zwycięska 20A/204, 53-033 Wrocław
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pana Marka Ploty, nie wykonuje on zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pana Marka Ploty, aktualnie jest on członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ Gaming in Poland sp. z o.o. – wspólnik, prezes zarządu, ✓ LESS S.A. – członek Rady Nadzorczej, ✓ MYSPORTSBET sp. z o.o. – prezes zarządu, ✓ Pejot 1 sp. z o.o. w likwidacji – wspólnik, ✓ RIF Optimum sp. z o.o. – wspólnik, ✓ RM Compliance Group sp. z o.o. – wspólnik, ✓ Tillberg Design Poland sp. z o.o. w likwidacji – likwidator, ✓ Vertis sp. z o.o. – wspólnik. Ponadto, według oświadczenia pana Marka Ploty, w okresie poprzednich pięciu lat był on członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ ASI Inwestor VALUETECH SEED spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. – komandytariusz, ✓ CBT S.A. – członek rady nadzorczej, ✓ Copernicus Securities S.A. – członek rady nadzorczej, ✓ Diffin sp. z o.o. w likwidacji – prokurent, ✓ Pejot 1 sp. z o.o. w likwidacji – prezes zarządu, ✓ RM Compliance Group sp. z o.o. – prezes zarządu, ✓ STORYLINES POLAND sp. z o.o. – prezes zarządu, ✓ VALUETECH SEED sp. z o.o. – wspólnik.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Marka Ploty, w okresie poprzednich pięciu lat nie został on skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.

Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pana Marka Ploty, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Marek Plota pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przeze niego funkcji w tym podmiocie, z wyjątkiem: ✓ Copernicus Securities S.A., w której pan Marek Plota pełnił funkcję członka rady nadzorczej. W maju 2022 r. sąd otworzył postępowanie sanacyjne spółki. Przyczyną złożenia przez spółkę wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego była nałożona przez KNF kara pieniężna, a także zakończenie w wyniku decyzji KNF prowadzenia działalności maklerskiej. W momencie otwarcia postępowania sanacyjnego pan Marek Plota nie był już członkiem rady nadzorczej. ✓ Diffin sp. z o.o. w likwidacji, w której pan Marek Plota pełnił funkcję prokurenta. W czerwcu 2022 r. jedyny wspólnik podjął decyzję o likwidacji spółki z uwagi na niewykonywanie przedmiotu działalności spółki (od 31 grudnia 2020 r. działalność spółki była zawieszona). ✓ Pejot 1 sp. z o.o. w likwidacji, w której pan Marek Plota pełnił funkcję prezesa zarządu. Otwarcie likwidacji spółki nastąpiło w październiku 2020 r. w związku z niepodjęciem działalności będącej celem istnienia spółki oraz wobec braku organu zarządzającego. Postępowanie likwidacyjne trwa. ✓ Tillberg Design Poland sp. z o.o. w likwidacji, w której pan Marek Plota pełni funkcję likwidatora. Otwarcie likwidacji spółki nastąpiło w sierpniu 2022 r. w związku z podjęciem przez szwedzkiego właściciela decyzji o zakończeniu prowadzenia działalności w Polsce.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Marka Ploty, w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pana Marka Ploty, w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał on sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pana Marka Ploty, nie pozostaje on wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

KONRAD WASZAK	
Funkcja w Emitencie	Członek Rady Nadzorczej

Adres miejsca zatrudnienia	ul. Fabryczna 3, 67-320 Małomice
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pana Konrada Waszaka, nie wykonuje on zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pana Konrada Waszaka, aktualnie jest on członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: ✓ LESS S.A. – członek Rady Nadzorczej, ✓ „Wuppermann Polska" sp. z o.o. – prezes zarządu. Ponadto, według oświadczenia pana Konrada Waszaka w okresie poprzednich pięciu lat nie był on wspólnikiem lub członkiem organów w innych spółkach.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Konrada Waszaka, w okresie poprzednich pięciu lat nie został on skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pana Konrada Waszaka, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Konrad Waszak pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny – również po zakończeniu pełnienia przeze niego funkcji w tym podmiocie.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pana Konrada Waszaka, w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje. Według oświadczenia pana Konrada Waszaka, w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał on sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pana Konrada Waszaka, nie pozostaje on wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

8.1.3 Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla

Pan Konrad Waszak – członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest krewnym czwartego stopnia w linii bocznej pana Mateusza Oleksiuka – prezesa Zarządu Emitenta.

Pomiędzy osobami wskazanymi w punkcie 8.1 części III Prospektu nie występują żadne inne powiązania rodzinne.

8.2 Potencjalne konflikty interesów osób wskazanych w pozycji 8.1 pomiędzy obowiązkami pełnionymi w imieniu Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami

8.2.1 Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne, w tym potencjalne, konflikty interesów wskazanych punkcie 8.1 części III Prospektu osób, pomiędzy obowiązkami pełnionymi w imieniu Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

8.2.2 Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne umowy ani porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których osoby wskazane w punkcie 8.1 części III Prospektu zostałyby powołane na swoje stanowiska.

8.2.3 Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Zgodnie z umową uczestnictwa w programie motywacyjnym zawartą w dniu 20 maja 2022 r. pomiędzy Emitentem a Wojciechem Paczką - wiceprezesem Zarządu, Wojciech Paczka do dnia 31 marca 2023 r. nie jest uprawniony do rozporządzania ani obciążania objętych przez niego 1.500.000 akcji serii M Spółki.

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne inne ograniczenia uzgodnione przez osoby wymienione w punkcie 8.1 części III Prospektu, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

9 GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

9.1 Informacje o znacznych akcjonariuszach Emitenta

Poniższa tabela przedstawia znacznych akcjonariuszy Emitenta (tj. akcjonariuszy mających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta według stanu na Datę Prospektu), innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, i liczbę posiadanych przez nich akcji wraz z udziałem w kapitale zakładowym Emitenta oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Dawid Urban	36.375.997	29,20%	36.375.997	29,20%
André Gerstner *	11.967.025	9,61%	11.967.025	9,61%
5IN9 Global sp. z o.o.	8.234.289	6,61%	8.234.289	6,61%
Adam Kenkel	8.171.191	6,56%	8.171.191	6,56%
Silesia House Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6.783.035	5,44%	6.783.035	5,44%
Jan Kozioł	6.278.251	5,04%	6.278.251	5,04%

** z podmiotami zależnymi*

Źródło: Emitent

9.2 Informacja czy znaczni akcjonariusze posiadają odmienne prawa głosu lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją

Znaczni akcjonariusze Emitenta nie posiadają odmiennych praw głosu z posiadanych akcji.

9.3 Podmiot będący właścicielem lub kontrolujący Emitenta.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieje podmiot będący bezpośrednim lub pośrednim właścicielem Emitenta, a także Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot.

9.4 Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

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

10 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

10.1 Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi

W roku obrotowym 2021 oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do Daty Prospektu, Spółka zawierała transakcje handlowe oraz finansowe z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych".

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. PLN)

Podmiot powiązany		*Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych*	*Zakupy od podmiotów powiązanych*	*Przychody finansowe*	*Koszty finansowe*	*Należności netto*** *od podmiotów powiązanych** *(wyłączając pożyczki)*	*w tym przeterminowane*	*Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych** *(wyłączając pożyczki)*	*w tym zaległe, po upływie terminu płatności*	*Pożyczki udzielone*	*Pożyczki otrzymane*	*Pożyczki spłacone przez Emitenta*	*Pożyczki spłacone Emitentowi*	*Należności z tyt. udzielonych pożyczek**
Jednostki zależne:														
okres 01.01.2022-31.12.2022	2022	72	-	253	27	7	-	-	-	7.485	820	820	150	8.798
poprzedni rok obrotowy	2021	-	116	23	-	-	-	592	-	1.195	-	-	-	1.218
Zarząd Spółki:														
okres 01.01.2022-31.12.2022	2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
poprzedni rok obrotowy	2021	67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza:														

okres 01.01.2022-31.12.2022	2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
poprzedni rok obrotowy	2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane:**														
okres 01.01.2022-31.12.2022	2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000	-	-	1.020
poprzedni rok obrotowy	2021	-	-	-	6	-	-	-	-	-	910	910	-	-

* stan na dzień bilansowy, w przypadku pożyczek podana jest wartość pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami na dzień bilansowy

** podmioty kontrolowane lub na które członek kadry kierowniczej posiada wpływ osoby powiązane z kluczowym kierownictwem Spółki oraz osoby mające znaczący wpływ na jednostkę

*** należności po uwzględnieniu ewentualnego odpisu aktualizującego

W okresie 01.01.2022-31.12.2022 spółka LESS S.A. w ramach podpisanej w dniu 31 grudnia 2021 roku umowy o współpracy i świadczenia usług finansowych:

- otrzymała pożyczkę od jednostki zależnej CountMe sp. z o.o. w wysokości 820 tys. PLN. Wg stanu na dzień 31.12.2022 r. pożyczka ta została spłacona.

- udzieliła pożyczki jednostce zależnej Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.) w kwocie 5.365 tys. PLN oraz 105 tys. USD (tj. po przewalutowaniu 460 tys. PLN).

- udzieliła pożyczkę jednostce zależnej CountMe sp. z o.o. w kwocie 1.660 tys. PLN.

Sprzedaż na rzecz jednostek zależnych w kwocie 72 tys. PLN dotyczy świadczenia usług księgowych zgodnie z umową o współpracy i świadczenia usług prowadzenia ksiąg księgowych z dnia 31.12.2021 roku.

Przychody finansowe w kwocie 253 tys. PLN to odsetki w kwocie 251 tys. PLN oraz różnice kursowe w wysokości 2 tys. PLN od udzielonych pożyczek. Koszty finansowe w kwocie 27 tys. PLN to odsetki od otrzymanych pożyczek w kwocie 7 tys. PLN oraz odsetki w kwocie 20 tys. PLN od porozumienia z dnia 8 sierpnia 2022 r. zawartego pomiędzy LESS S.A. a Dawidem Urbanem.

Należności w kwocie 7 tys. PLN dotyczą wystawionych faktur za świadczenie usług księgowych.

Pożyczki otrzymane w kwocie 1.000 tys. PLN obejmują kwotę wpłaconą przez Pana Dawida Urbana zgodnie z zawartym porozumieniem inwestycyjnym z dnia 8 sierpnia 2022 r. pomiędzy LESS S.A. a Dawidem Urbanem jako inwestorem, na podstawie którego Pan Dawid Urban zobowiązał się do przekazania Spółce środków pieniężnych w kwocie 1.000 tys. PLN.

W 2021 roku LESS S.A.:

- mając na uwadze realizację projektu obejmującego inwestycję w sprzedaż rowerów pod marką GROCLIN, Spółka zawarła 3 umowy pożyczek pieniężnych z firmą Gerstner Managementholding GmbH jako pożyczkodawcą w łącznej kwocie 910 tys. PLN. Pożyczki wraz z odsetkami zostały spłacone w dniu 2 września 2021 roku.

- udzieliła firmie Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.) pożyczki pieniężnej w wysokości 1.195 tys. PLN na potrzeby realizacji budżetu IV etapu projektu inwestycyjnego obejmującego wprowadzenie na rynek i oferowanie do sprzedaży rowerów elektrycznych oraz akcesoriów pod marką GROCLIN oraz eGroclin, mając na uwadze planowane przystąpienie LESS S.A. do projektu. Wg stanu na dzień 31.12.2022 r. spółka Less Bike sp. z o.o. spłaciła pożyczkę w kwocie 150 tys. PLN.

Ponadto, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.561.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, Spółka w dniu 31 maja 2022 r. zawarła z Wiceprezesem Zarządu Spółki – Wojciechem Paczką umowę subskrypcyjną, na podstawie której Wojciech Paczka objął 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1.500.000,00 zł.

W 2021 roku w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz emisji 107.097.917 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, Spółka w dniu:

- 31 sierpnia 2021 r. zawarła z podmiotem powiązanym tj. Gerstner Managementholding GmbH umowę subskrypcyjną, na podstawie której Gerstner Managementholding GmbH objął 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2.000.000,00 zł oraz,

- 17 grudnia 2021 r. zawarła z podmiotem powiązanym tj. Gerstner Managementholding GmbH umowę subskrypcyjną, na podstawie której Gerstner Managementholding GmbH objął łącznie 7.038.272 akcji zwykłych na okaziciela serii J po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł za jedną akcję, tj. łącznej cenie emisyjnej 7.038.272,00 zł, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 128 udziałów w spółce CountMe Sp. z o.o. oraz 150 udziałów w spółce Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.).

10.2 Wynagrodzenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

WYNAGRODZENIE BRUTTO WYPŁACONE ZARZĄDOWI I RADZIE NADZORCZEJ EMITENTA

Wynagrodzenie brutto (w tys. PLN)	*okres 01.01-31.12.2022**
Zarząd	168
Rada Nadzorcza	293
Razem	**461**

** wynagrodzenie wypłacone do dnia 09.01.2023 r.*

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

11.1 Sprawozdania finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2021 r. zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/wp-content/uploads/2022/04/Grupa-Groclin_skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe.zip.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2022 r. zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/raports/raport-q1-2022/.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2022 r. wraz z raportem biegłego rewidenta z jego przeglądu zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/raports/raport-polroczny-za-i-polrocze-2022/.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2022 r. zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/raports/raport-kwartalny-za-iii-kwartal-2022-roku/.

11.2 Badanie rocznych informacji finansowych

11.2.1 Sprawozdanie z badania

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2021 r. zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/wp-content/uploads/2022/04/Grupa-Groclin_skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe.zip.

11.2.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2021 r., które zostało poddane badaniu biegłego rewidenta w Prospekcie oraz skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2022 r., które zostało poddane przeglądowi biegłego rewidenta, w punkcie 11.5 części III Prospektu, zawarto informacje finansowe pro forma, w stosunku do których biegły rewident przeprowadził usługę atestacyjną na temat ich kompilacji.

W Prospekcie nie zamieszczono innych niż ww. informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili sprawozdanie.

11.2.3 Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje finansowe nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, za wyjątkiem:

- wybranych danych finansowych za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2021 r. wskazanych w punkcie B.2.1 części I Prospektu, które pochodzą z niepoddanego badaniu ani przeglądowi skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2022 r.;

- wybranych danych finansowych za I półrocze 2022 r. oraz I półrocze 2021 r. wskazanych w punkcie B.2.1 części I Prospektu, które pochodzą z poddanego przeglądowi skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2022 r.;
- wybranych danych finansowych za trzy kwartały 2022 r. oraz trzy kwartały 2021 r. wskazanych w punkcie B.2.1 części I Prospektu, które pochodzą z niepoddanego badaniu ani przeglądowi skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2022 r.;
- informacji finansowych pro forma zamieszczonych w punkcie 11.5 części III Prospektu, w stosunku do których biegły rewident przeprowadził usługę atestacyjną na temat ich kompilacji.

11.3 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Poniżej przedstawiono informację na temat postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent za sprawy mające istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta przyjął sprawy, których wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, tj. kwotę 3.261 tys. PLN oraz sprawy które ze względu na swoją specyfikę lub znaczenie dla działalności Emitenta, w ocenie Zarządu Emitenta winny zostać zaprezentowane w Prospekcie.

Pozew o uchylenie uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 czerwca 2022 r.

Spółka otrzymała pozew o uchylenie uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 czerwca 2022 r. Złożony pozew Spółka uznała za bezzasadny i podjęła stosowne środki obrony procesowej. Na skutek złożenia odpowiedzi na pozew oraz przedstawienia dowodów i stanowiska, z którego wynika, że pozew jest całkowicie bezzasadny, strona powodowa złożyła pismo procesowe, w którym cofnęła wniesiony pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczeń wobec Spółki. Sąd w opisanej sprawie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania.

Według wiedzy Emitenta, na Datę Prospektu oraz w okresie 12 miesięcy przed Datą Prospektu nie toczyły się żadne inne postępowania przed organami rządowymi, ani postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Zgodnie z wiedzą Emitenta, na Datę Prospektu nie istnieją podstawy do wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

11.4 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Od końca III kwartału 2022 r. nie nastąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

11.5 Informacje finansowe pro forma

GRUPA KAPITAŁOWA LESS

INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

Grodzisk Wielkopolski, 11 października 2022 roku

Spis treści

WPROWADZENIE **3**

ZASADY SPORZĄDZENIA **3**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PRO FORMA **4**

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI **5**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PRO FORMA **6**

INFORMACJE DODATKOWE **7**

WPROWADZENIE

Celem sporządzenia oraz zamieszczenia w Prospekcie informacji finansowych pro forma jest przedstawienie oraz opisanie hipotetycznej sytuacji finansowej i wyników Grupy Kapitałowej Emitenta w przypadku, gdyby przejęcie przez CountMe sp. z o.o. (CountMe) spółek LESS BIKE sp. z o.o. (LESS BIKE) (poprzednio eGroclin sp. z o.o.) oraz LESS S.A. (LESS, Emitent) (poprzednio Groclin S.A.) nastąpiło w dniu 1 stycznia 2021 r.

W wyniku złożenia w dniu 17 grudnia 2021 r. ofert objęcia akcji serii J udziałowcom CountMe sp. z o.o. oraz eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE) w łącznej liczbie 107.097.917 sztuk, nastąpiło zawarcie umów subskrypcyjnych oraz objęcie wszystkich oferowanych akcji Emitenta przez wspólników CountMe oraz eGroclin (obecnie LESS BIKE). Na podstawie tej oferty, w dniu 17 grudnia 2021 r.:

(i) wspólnicy CountMe dokonali przeniesienia własności na Emitenta 3.233 udziałów tego podmiotu, które stanowiły 100% udziałów w kapitale zakładowym CountMe sp. z o.o.,

(ii) wspólnicy eGroclin (obecnie LESS BIKE) dokonali przeniesienia własności na Emitenta 255 udziałów tego podmiotu, które stanowiły 100% udziałów w kapitale zakładowym eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE).

W związku z tą transakcją dokonano identyfikacji jednostki przejmującej zgodnie z postanowieniami MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSSF 3 Połączenia jednostek*. Na podstawie przeprowadzonej analizy zidentyfikowano, że doszło do tzw. połączenia odwrotnego w myśl par. B15 oraz B19 MSSF 3. Jednostka emitująca akcje (Emitent) była jednostką przejmowaną od strony ekonomicznej (rachunkowej), gdyż dotychczasowi udziałowcy spółki prawnie przejmowanej (CountMe) stali się akcjonariuszami większościowymi w spółce prawnie przejmującej. W konsekwencji dane finansowe CountMe zostały uwzględnione w całości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta za 2021 r. Dane bilansowe eGroclin (obecnie LESS BIKE) i Groclin (obecnie LESS) zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta za 2021 r. w całości wg stanu na 31 grudnia 2021 r., z kolei pozostałe dane finansowe eGroclin (obecnie LESS BIKE) i Groclin (obecnie LESS) nie zostały uwzględnione w tym sprawozdaniu w związku z tym, że od dnia przejęcia spółek Groclin S.A. oraz eGroclin sp. z o.o. do dnia bilansowego, tj. w okresie od 30 do 31 grudnia 2022 r. nie miały miejsca żadne istotne transakcje i zdarzenia, które wpłynęły na sprawozdania finansowe spółek Groclin S.A. oraz eGroclin sp. z o.o. W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pro forma zamieszczonym w dalszej części niniejszego punktu historyczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Emitenta za 2021 r. uzupełniono o dane Groclin S.A. (w kolumnie „Groclin S.A. (obecnie LESS S.A) za okres 01.01.2021-31.12.2021*") oraz eGroclin sp. z o.o. (w kolumnie „eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.) za okres 01.01.2021-31.12.2021**") za cały rok obrotowy 2021.

Informacje finansowe pro forma mają uzupełnić obraz Grupy Kapitałowej Emitenta i pokazać jej hipotetyczną sytuację finansową i wyniki za 2021 r. przy założeniu przejęcia eGroclin (obecnie LESS BIKE) i Groclin (obecnie LESS) w dniu 1 stycznia 2021 r.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach poglądowych i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Grupy Kapitałowej Emitenta, które mogą różnić się od hipotetycznej sytuacji finansowej lub hipotetycznych wyników finansowych uwzględnionych w informacjach finansowych pro forma.

Informacje finansowe pro forma obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma i zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

ZASADY SPORZĄDZENIA

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku („skonsolidowane informacje finansowe pro forma") zostały sporządzone na podstawie:

- historycznych informacji finansowych za 2021 r., tj. rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Groclin (obecnie LESS) za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, które podlegało badaniu przez biegłego rewidenta – stanowią one nieskorygowane historyczne dane. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sprawozdanie z badania w dniu 29 kwietnia 2022 roku, które zostało opublikowane wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Groclin (obecnie LESS) za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku,

- rocznego sprawozdania finansowego spółki Groclin S.A. (obecnie LESS S.A) za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, które podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sprawozdanie z badania w dniu 29 kwietnia 2022 roku, które zostało opublikowane wraz z rocznym sprawozdaniem finansowym spółki Groclin S.A. (obecnie LESS) za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku,

- rocznego sprawozdania finansowego spółki eGroclin Sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE Sp. z o.o.) za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta i nie podlegało publikacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Groclin (obecnie LESS) i jednostkowe sprawozdanie finansowe Groclin S.A. (obecnie LESS S.A.) za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE).

Sprawozdanie finansowe eGroclin (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.) uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Groclin (obecnie LESS) za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku zostało przekształcone na MSSF na dzień połączenia tj. na dzień 30 grudnia 2021 roku. Aby móc sporządzić informacje finansowe pro forma doprowadzono na dzień 1 stycznia 2021 roku sprawozdanie finansowe eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.) do formy i wyceny zgodnej z MSSF UE. Przekształcenie danych wymagało wprowadzenia korekty wynikowej w wysokości (6) tys. PLN.

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma obejmują skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów pro forma za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma, które zostały sporządzone w taki sposób, jakby CountMe sp. z o.o. posiadała już kontrolę nad Groclin S.A. (obecnie LESS S.A) oraz eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.) w całym ww. okresie.

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE").

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

SKONSOLIDOWANE SPRAWODANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PRO FORMA

	Nieskorygowane dane historyczne Grupy Groclin (obecnie LESS) na dzień 31.12.2021	Korekta 1	Informacje pro forma na dzień 31.12.2021
AKTYWA			
Aktywa niematerialne	3 779	-	3 779
Wartość firmy	1 358	-	1 358
Rzeczowe aktywa trwałe	932	(6)	926
Pozostałe aktywa finansowe	44	-	44
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	104	-	104
Aktywa trwałe	**6 216**	**(6)**	**6 210**
Zapasy	1 165	-	1 165
Należności z tytułu dostaw i usług	142	-	142
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	73	-	73
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 068	-	1 068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 411	-	7 411
Aktywa obrotowe	**9 859**	**-**	**9 859**

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	46	-	46
Aktywa obrotowe ogółem	**9 905**	**-**	**9 905**
SUMA AKTYWÓW	**16 121**	**(6)**	**16 115**

	Nieskorygowane dane historyczne Grupy Groclin (obecnie LESS) na dzień 31.12.2021	Korekta 1	Informacje pro forma na dzień 31.12.2021
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	119 676	-	119 676
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26 803	-	26 803
Udziały/akcje własne	-	-	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	(136 913)	(6)	(136 919)
Kapitał przypadający jednostce dominującej	**9 567**	**(6)**	**9 560**
Udziały niekontrolujące	-	-	-
Kapitał własny ogółem	**9 567**	**(6)**	**9 560**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	52	-	52
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	491	-	491
Długoterminowe świadczenia pracownicze	19	-	19
Zobowiązania długoterminowe	**562**	**-**	**562**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1	-	1
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	331	-	331
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 237	-	1 237
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	390	-	390
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 339	-	3 339
Zobowiązania krótkoterminowe	**5 297**	**-**	**5 297**
Zobowiązania dot. działalności zaniechanej	696	-	696
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	**5 993**	**-**	**5 993**
Zobowiązania razem	**6 555**	**-**	**6 555**
SUMA PASYWÓW	**16 121**	**(6)**	**16 115**

SKONSOLIDOWANE SPRAWODANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PRO FORMA

	Nieskorygowane dane historyczne Grupy Groclin (obecnie LESS) za okres 01.01.2021-31.12.2021	Groclin S.A. (obecnie LESS S.A) za okres 01.01.2021-31.12.2021*	eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.) za okres 01.01.2021-31.12.2021**	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Informacje pro forma za okres 01.01.2021-31.12.2021
Działalność kontynuowana							
Przychody ze sprzedaży	103	-	328	-	-	-	431
Koszt własny sprzedaży	-	-	(328)	-	-	-	(328)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	**103**	**-**	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**103**
Koszty sprzedaży	(4 330)	-	(929)	-	-	-	(5 259)
Koszty ogólnego zarządu	(610)	(4 548)	(170)	535	-	-	(4 792)
Pozostałe przychody operacyjne	17	35	1	-	-	-	53
Pozostałe koszty operacyjne	(18)	-	(0)	-	-	-	(18)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	**(4 838)**	**(4 512)**	**(1 099)**	**535**	**-**	**-**	**(9 913)**
Przychody finansowe	0	23	95	-	(23)	0	95
Koszty finansowe	(2 573)	(18)	(40)	(535)	23	(0)	(3 143)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**(7 410)**	**(4 508)**	**(1 043)**	**-**	**-**	**-**	**(12 961)**
Podatek dochodowy	-	(1 784)	-	-	-	-	(1 784)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	**(7 410)**	**(6 292)**	**(1 043)**	**-**	**-**	**-**	**(14 745)**
Działalność zaniechana							
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	3 138	-	-	-	-	3 138
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	**(7 410)**	**(3 154)**	**(1 043)**	**-**	**-**	**-**	**(11 608)**

	Nieskorygowane dane historyczne Grupy Groclin (obecnie LESS) za okres 01.01.2021-31.12.2021	Groclin S.A. (obecnie LESS S.A.) za okres 01.01.2021-31.12.2021*	eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.) za okres 01.01.2021-31.12.2021**	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Informacje pro forma za okres 01.01.2021-31.12.2021
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	**(7 410)**	**(3 154)**	**(1 043)**	-	-	-	**(11 608)**
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	**(7 410)**	**(3 154)**	**(1 043)**	**-**	**-**	**-**	**(11 608)**

* nieskorygowane całkowite dochody Groclin S.A. (obecnie LESS S.A.) za 2021 rok, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2021-31.12.2021 zostały wyeliminowane na moment objęcia kontroli w związku z wystąpieniem przejęcie odwrotnego
** całkowite dochody eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.) za 2021 rok przekształcone na dzień 1 stycznia 2021 r. na dane zgodne z MSR/MSSF (w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2021 rok dane eGroclin zostały przekształcone na MSR/MSSF na dzień połączenia tj. na dzień 30 grudnia 2021 roku), które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2021-31.12.2021 zostały wyeliminowane na moment objęcia kontroli

INFORMACJE DODATKOWE

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone na podstawie załącznika nr 20 Rozporządzenia o prospekcie.

W celu opracowania informacji finansowych pro forma wprowadzono następujące korekty:

Korekta 1 - przekształcenie sprawozdania finansowego eGroclin (obecnie LESS BIKE) na MSSF na 01.01.2021 r.

Korekta 2 - reklas kosztów związanych z odwrotnym przejęciem - dotyczy kosztów poniesionych przez Groclin S.A. (obecnie LESS S.A.) w związku z mającą miejsce transakcją odwrotnego przejęcia, które zostały poniesione przed przejęciem kontroli nad Groclin S.A. przez CountMe sp. z o.o. i w związku z tym nie zostały uwzględnione w historycznych informacjach finansowych za 2021 r., a w przypadku przejęcia kontroli na Groclin S.A. 1 stycznia 2021 r. powinny zostać zaprezentowane jako pozycja kosztów finansowych.

Korekta 3 - wyeliminowanie wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami Groclin S.A. (obecnie LESS S.A.) i eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.), na które składały się odsetki od pożyczki udzielonej przez Groclin S.A. (obecnie LESS S.A.) spółce eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.)

Korekta 4 - reklas różnic kursowych - reklas został dokonany, aby przestawić różnice kursowe netto tj. w tym przypadku jako nadwyżkę różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi.

W celu zaprezentowania danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy 2021 roku dokonano zsumowania danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Groclin (obecnie LESS) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów Groclin S.A. (obecnie LESS S.A.) oraz eGroclin sp. z o.o. (obecnie LESS BIKE sp. z o.o.) za ten okres, eliminując wzajemne transakcje pomiędzy spółkami Grupy.
Nie oczekuje się, że każda korekta sprawozdania z całkowitych dochodów pro forma będzie miała ciągły wpływ na Emitenta.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Mateusz Oleksiuk	11 października 2022	
Wiceprezes Zarządu	Wojciech Paczka	11 października 2022	

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ NA TEMAT KOMPILACJI SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH PRO FORMA ZAWARTYCH W PROSPEKCIE

LESS S.A. (D. GROCLIN S.A.)

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 DO 31 GRUDNIA 2021 R.

Raport zawiera 3 strony

Poznań, dnia 11 października 2022 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ

Dla Zarządu i Rady Nadzorczej Less S.A. (d. Groclin S.A.)

Raport z wykonania usługi atestacyjnej

Zakres usługi

Wykonaliśmy usługę poświadczającą, której przedmiotem były skonsolidowane informacje finansowe pro forma (dalej „Informacja finansowa pro forma") za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku sporządzone przez Less S.A. (d. Groclin S.A.) z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, spółkę zarejestrowaną pod numerem KRS 136069 (dalej: „Spółka") w związku z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/890 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (dalej: „Rozporządzenie UE").

Informacja finansowa pro forma

Informacja finansowa pro forma została zamieszczona w prospekcie emisyjnym Spółki i składa się z elementów wymaganych przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF UE"). Informacja finansowa pro forma została przygotowana wyłącznie w celach ilustracyjnych, aby zaprezentować dane finansowe spółek: Less S.A. (d. Groclin S.A.), Less Bike sp. z o.o. (d. eGroclin sp. z o.o.) i CountMe sp. z o.o. (dalej „Grupa"), tak jakby powyższe spółki stanowiły grupę kapitałową w rozumieniu przepisów MSSF UE oraz z uwzględnieniem wpływu transakcji opisanych we wprowadzeniu do Informacji finansowej pro forma tj. przekształceń struktury właścicielskiej ww. podmiotów tak jakby powyższe transakcje miały miejsce 1 stycznia 2021 roku.

Źródła danych

Skonsolidowana informacja finansowa pro forma została skompilowana przez Zarząd Spółki na podstawie danych pochodzących ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku zamieszczonych w prospekcie, podlegających badaniu przez biegłego rewidenta oraz jednostkowych sprawozdań finansowych CountMe sp. z o.o. i Less Bike sp. z o.o. (d. eGroclin sp. z o.o.) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Kryteria kompilacji

Mające zastosowanie kryteria, na podstawie których Informacja finansowa pro forma została sporządzona, zostały wskazane w Rozporządzeniu UE, MSSF UE oraz punkcie zasady sporządzenia Informacji finansowej pro forma.

Odpowiedzialność Zarządu za informacje finansowe pro forma

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie Informacji finansowej pro forma na podstawie regulacji wynikających z Rozporządzenia UE, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zgodnie z pozostałymi kryteriami kompilacji opisanymi w punkcie wprowadzenia do Informacji finansowej pro forma.

Niezależność biegłego rewidenta

Firma audytorska, w imieniu, której biegły rewident przeprowadził niniejszą usługę stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych. Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (IESBA), przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta w związku z realizacją usługi atestacyjnej

Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii zgodnie z Rozporządzeniem UE czy Informacja finansowa pro forma sporządzona przez Zarząd Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie kryteriami kompilacji określonymi w Rozporządzeniu UE oraz punkcie Wprowadzenia Informacji finansowej pro forma, we wszystkich istotnych aspektach została sporządzona zgodnie z tymi kryteriami.

Nasze zlecenie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych Niż Badanie i Przegląd (KSUA) 3420 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3420 Usługi atestacyjne polegające na wydaniu raportu na temat kompilacji informacji finansowych pro forma zawartych w prospekcie, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Powyższy standard wymaga, aby biegły rewident przestrzegał wymogów etycznych oraz zaplanował i przeprowadził procedury, aby uzyskać racjonalną pewność, iż Zarząd Spółki skompilował, we wszystkich istotnych aspektach, Informację finansową pro forma zgodnie z wymagającymi zastosowania przepisami i kryteriami kompilacji. Celem Informacji finansowej pro forma zawartej w prospekcie jest wyłącznie zilustrowanie wpływu znaczącego zdarzenia lub transakcji na nieskorygowane informacje finansowe Grupy, tak jakby zdarzenie zaistniało lub transakcja miała miejsce na datę wcześniejszą niż w rzeczywistości, wybraną dla celów tej ilustracji. W związku z powyższym nie dostarczamy żadnego zapewnienia, że rzeczywiste skutki zdarzenia lub transakcji na dzień 1 stycznia 2021 roku byłyby takie, jak zaprezentowano w Informacji finansowej pro forma. Dla celów tego zlecenia nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizowanie lub ponowne wydanie jakichkolwiek raportów lub opinii na temat jakichkolwiek historycznych informacji finansowych wykorzystanych przy kompilacji Informacji finansowych pro forma, ani nie przeprowadziliśmy w trakcie tego zlecenia badania lub przeglądu informacji finansowych poszczególnych spółek z Grupy, z wyjątkiem badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, wykorzystanych przy kompilacji Informacji finansowej pro forma Grupy. Uzyskanie racjonalnej pewności, co do tego czy Informacja finansowa pro forma została sporządzona, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie mających zastosowanie kryteriów, obejmuje przeprowadzanie procedur mających na celu ocenę, czy kryteria wykorzystane przez Zarząd Spółki przy sporządzaniu Informacji finansowej pro forma stanowią wystarczającą podstawę dla prezentacji znaczących skutków dających się bezpośrednio przyporządkować do zdarzenia lub transakcji oraz aby uzyskać wystarczające i odpowiednie dowody iż:

- korekty w Informacji finansowej pro forma odpowiednio odzwierciedlają te kryteria,
- Informacja finansowa pro forma odzwierciedla prawidłowe zastosowanie powyższych korekt do nieskorygowanych informacji finansowych.

Przeprowadzone procedury są uzależnione od osądu biegłego rewidenta z uwzględnieniem zrozumienia przez biegłego rewidenta charakteru działalności spółek z Grupy, zdarzeń lub transakcji, w odniesieniu do których Informacja finansowa pro forma została sporządzona oraz innych odpowiednich okoliczności zlecenia. Przeprowadzone procedury obejmują również ocenę ogólnej prezentacji Informacji finansowej pro forma.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia naszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, Informacja finansowa pro forma we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku jak też jej wyniku finansowego za okres sprawozdawczy objęty Informacją finansową pro forma tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku skompilowane zgodnie z MSSF UE tak, jakby wszystkie spółki Grupy stanowiły grupę kapitałową na dzień 1 stycznia 2021 roku,
- została sporządzona zgodnie z kryteriami kompilacji określonymi w Rozporządzeniu UE oraz punkcie wprowadzenia do Informacji finansowej pro forma.

Ograniczenie stosowania i rozpowszechniania

Niniejszy raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej jest wymagane przepisami Rozporządzenia UE i został sporządzony w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia UE i nie powinien być wykorzystywany do innych celów.

Adam Toboła

Członek Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident działający w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.
61-119 Poznań, ul. św. Michała 43
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 11 października 2022 roku

Niniejszy raport zawiera 3 strony.

11.6 Polityka dywidendowa

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie wypłaty dywidendy.

Na Datę Prospektu Zarząd zakłada, że w najbliższych 3 latach w przypadku wypracowania zysku netto będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przekazanie go w całości na kapitał zapasowy. Środki pozostawione w Spółce zostaną wykorzystane na finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

W momencie, gdy realizowane i planowane przepływy pieniężne będą to umożliwiać, Zarząd będzie rekomendować przekazanie części albo całości wypracowanego zysku netto na wypłatę dywidendy. Decyzje w tym zakresie Zarząd będzie podejmował po zakończeniu każdego roku obrotowego. Każdorazowo rekomendacja uwzględniać będzie w szczególności wysokość posiadanych przez Spółkę środków finansowych, wysokość wypracowanego zysku, plany i potrzeby inwestycyjne oraz możliwości i koszt pozyskania przez Emitenta finansowania dłużnego.

Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości.

12 DODATKOWE INFORMACJE

12.1 Kapitał zakładowy

12.1.1 Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Na Datę Prospektu nie istnieją, jak również na dzień 31 grudnia 2021 r. nie istniały żadne zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami w odniesieniu do kapitału zakładowego Emitenta.

12.1.2 Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższenia kapitału, a także o dotyczących ich warunkach

W dniu 17 grudnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 8 w sprawie zmiany Statutu Spółki (uchylenie i nadanie nowego brzmienia § 9A) przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do publicznego obrotu. Zgodnie ze zmienionym na podstawie ww. uchwały §9A Statutu Spółki, Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 40.000.000,00 zł (czterdzieści milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) nowych akcji Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz wyemitowania nowych akcji wygasa w dniu 30 listopada 2024 r.

Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej bezwzględną większością głosów. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do wysokości określonej w § 9A ust. 1 Statutu Spółki, przeznaczenie akcji oraz ustalenie szczegółowych warunków poszczególnych emisji akcji Spółki w granicach określonych w § 9A ust. 1 Statutu Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej cześć akcji emitowanych w ramach upoważnienia wynikającego z § 9 A ust. 1 Statutu, w ilości nie przekraczającej 10% wszystkich akcji objętej upoważnieniem, może być przeznaczona na realizację programów motywacyjnych. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie narusza uprawnienia Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia.

W dniu 31 marca 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 10 w sprawie zmian postanowień § 9A Statutu Spółki poprzez dodanie ust. 10 w brzmieniu: „Akcje emitowane w granicach upoważnienia przewidzianego w ust. 1, mogą być obejmowane za wkłady pieniężne oraz wkłady niepieniężne".

Zarząd Spółki działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 9 A ust. 1 Statutu Spółki, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, podjął w dniu 17 lutego 2022 r. w formie aktu notarialnego uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego oraz uchwałę nr 2 w sprawie zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki podwyższony został o kwotę 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych), tj. z kwoty 119.675.790,00 zł (sto dziewiętnaście milionów sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt złotych) do kwoty 122.175.790 zł (sto dwadzieścia dwa miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w drodze emisji 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Cena emisyjna akcji serii K została ustalona na kwotę 2,00 zł (dwa złote) za jedną

akcję. Akcje serii K zostały zaoferowane i wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH z wyłączeniem prawa poboru. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 sierpnia 2022 r.

W dniu 25 maja 2022 r. Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 9 A ust. 1 Statutu Spółki, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, podjął w formie aktu notarialnego uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego oraz uchwałę nr 2 w sprawie zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki podwyższony został o kwotę 2.411.500,00 zł (dwa miliony czterysta jedenaście tysięcy pięćset złotych), tj. z kwoty 122.175.790 zł (sto dwadzieścia dwa miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt złotych) do kwoty 124.587.290 zł (sto dwadzieścia cztery miliony pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w drodze emisji: (i) 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja oraz (ii) 1.561.500 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. Cena emisyjna akcji serii L została ustalona na kwotę 2,00 zł (dwa złote) za jedną akcję. Cena emisyjna akcji serii M została ustalona na kwotę 1,00 zł (jeden złoty) za jedną akcję. Akcje serii L i M zostały zaoferowane i wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH z wyłączeniem prawa poboru. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 sierpnia 2022 r.

W związku z powyższym, Zarząd uprawniony jest jeszcze na podstawie § 9 A ust. 1 Statutu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 35.088.500,00 zł (trzydzieści pięć milionów osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję nie więcej niż 35.088.500 (trzydzieści pięć milionów osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

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

Jednocześnie Emitent wskazuje, że w dniu 31 marca 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 11 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego na okres od 1 kwietnia 2022 r. do 31 grudnia 2023 r. Realizacja programu motywacyjnego polegać będzie na przyznaniu uczestnikom prawa do objęcia do 4.000.000 (czterech milionów) akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego. Cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Programu wynosi 1,00 zł (jeden złoty). Realizacja uprawnień wynikających z programu motywacyjnego przez poszczególnych uczestników polega na objęciu akcji w trakcie trwania programu, bądź na objęciu akcji realizowanego po zakończeniu programu, w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024, w zależności od warunków umowy uczestnictwa, które poszczególni uczestnicy zawierają ze Spółką. Program motywacyjny został przyjęty z uwagi na to, że (i) praca kluczowych osób uczestniczących w zarządzaniu Spółką ma znaczący oraz zasadniczy wpływ na realizację przyjętej strategii rozwoju a w konsekwencji bezpośrednio wpływa na wzrost wartości Spółki, przyczyniając się do wzrostu wartości aktywów akcjonariuszy Spółki, a także z uwagi na (ii) potrzebę wprowadzenia dodatkowego instrumentu motywacyjnego dla kluczowych osób uczestniczących w zarządzaniu Spółką.

Program motywacyjny dedykowany jest dla członków Zarządu Emitenta oraz kluczowych osób uczestniczących w zarządzaniu Spółką, tj. w szczególności dyrektorów działów Emitenta, przy czym status uczestnika programu nabywają osoby umieszczone na liście osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym, prowadzonej przez Radę Nadzorczą. Osoby uprawnione do objęcia akcji emitowanych w ramach programu motywacyjnego wskazywane są przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały. Członkowie Zarządu Spółki zostają włączeni na listę uczestników w dniu rozpoczęcia programu motywacyjnego. Osoby umieszczone na liście uczestników uprawnione są do zawarcia umowy uczestnictwa. Rada Nadzorcza, podejmując decyzję o umieszczeniu uczestnika na liście uczestników, określa jednocześnie liczbę akcji dedykowanych dla uczestnika w ramach jego udziału w programie. Każdorazowe nabycie prawa do objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego jest uzależnione od spełnienia warunków ustalonych indywidualnie przez Radę Nadzorczą, które mogą przyjąć różny stopień szczegółowości.

W przypadku gdy objęcie akcji w ramach programu następuje w trakcie jego obowiązywania, uczestnik programu zawiera ze Spółką umowę blokady akcji, na czas nie krótszy niż do dnia zakończenia programu. Uczestnik, któremu w ramach programu przyznana zostanie opcja objęcia akcji realizowana w okresie od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024, traci prawo do objęcia akcji po zakończeniu programu w przypadku gdy jego udział w programie został zakończony przed dniem 31 grudnia 2022 r. W przypadku gdy zakończenie uczestnictwa nastąpi po dniu 31 grudnia 2022 r. utrata prawa do objęcia akcji następować będzie proporcjonalnie, do czasu pozostałego do zakończenia programu. Zakończenie uczestnictwa w programie następuje z dniem podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o wykreśleniu uczestnika z listy uczestników, a w odniesieniu do członków Zarządu, z dniem wygaśnięcia mandatu.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 1 kwietnia 2022 r. podjęła uchwałę nr 1 w sprawie rozpoczęcia realizacji programu motywacyjnego. Rada Nadzorcza otworzyła listę uczestników na którą wpisała pana Mateusza Oleksiuka przyznając mu prawo do objęcia 50.000 sztuk akcji w ramach programu, pana Wojciecha Paczkę przyznając mu prawo do objęcia 1.500.000 sztuk akcji w ramach programu oraz pana Pawła Lewkowicza przyznając mu prawo do objęcia 123.000 sztuk akcji w ramach programu. W tej samej uchwale Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na objęcie akcji przez Pana Wojciecha Paczkę, jako Wiceprezesa Zarządu Emitenta w wysokości 1.500.000 sztuk akcji oraz przez Pana Pawła Lewkowicza, jako ówczesnego Dyrektora Marketingu Emitenta w wysokości 61.500 akcji. Decyzja ta miała charakter uznaniowy i została podjęta w uznaniu za dotychczasowy i przyszły wkład obu panów, świadczone usługi oraz pracę na rzecz rozwoju Spółki i wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy. W przypadku Pana Wojciecha Paczki, decyzja uwzględniała w szczególności jego istotny wkład w końcowy sukces przeprowadzonego procesu włączenia spółki CountMe sp. z o.o. do struktury Grupy Kapitałowej Emitenta a także związana była z poszukiwaniem instrumentu pozwalającego na związanie Pana Wojciecha Paczki ze Spółką. W przypadku Pana Pawła Lewkowicza decyzja była oparta o wysoką ocenę jego pracy w obszarze szeroko rozumianego marketingu. W związku z pogorszeniem koniunktury rynkowej oraz zmianą zapotrzebowania personalnego w kontekście wiedzy i

doświadczenia pracowników, współpraca z Panem Pawłem Lewkowiczem została ograniczona. Na Datę Prospektu Pan Paweł Lewkowicz nie pełni już funkcji Dyrektora Marketingu Emitenta ani żadnej innej funkcji w strukturach Emitenta. Pozostaje on jedynie zewnętrznym doradcą Spółki ds. marketingu.

Pan Mateusz Oleksiuk został objęty programem motywacyjnym i wpisany na listę uczestników zgodnie z warunkami programu motywacyjnego z uwagi na pełnienie funkcji w Zarządzie Emitenta. Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza nie ustaliła warunków objęcia przez Pana Mateusza Oleksiuka akcji w ramach programu motywacyjnego.

W dniu 1 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wyrażeniu zgody na objęcie przez Pana Pawła Lewkowicza 61.500 akcji spośród 123.000 akcji wynikających z listy uczestników. Objęcie pozostałych 61.500 akcji miało zostać uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego. W związku z ograniczeniem współpracy Spółki z Panem Pawłem Lewkowiczem i zaprzestaniem pełnienia przez niego funkcji dyrektora w Spółce, Rada Nadzorcza nie ustaliła warunków objęcia tych akcji w ramach programu motywacyjnego.

Na Datę Prospektu, w ramach realizacji programu motywacyjnego wyemitowanych zostało 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M, przy czym:

- 1.500.000 akcji objął pan Wojciech Paczka;

- 61.500 akcji objął pan Paweł Lewkowicz.

Emitent wskazuje także, że obecnie realizacja programu motywacyjnego jest wstrzymana, ponieważ warunki programu motywacyjnego (cena emisyjna) w zestawieniu z obecnym poziomem notowań akcji Emitenta powodują, że aktualnie traci on motywacyjny charakter.

13 INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI

Poniżej przedstawiono podsumowanie informacji ujawnionych na mocy Rozporządzenia MAR w ciągu ostatnich 12 miesięcy w formie raportu bieżącego, które są istotne na Datę Prospektu. Raporty bieżące obejmujące pozostałe informacje podlegające ujawnieniu na mocy Rozporządzenia MAR nieobjęte niniejszym Prospektem, nie zostały uznane za istotne na Datę Prospektu.

Nr	Data publikacji	Tytuł
52/2022	2022.09.23	<u>Informacja o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów niefinansowych</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała, że w toku prac nad sporządzeniem jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2022 roku oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej, w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości podjęto decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość aktywów w postaci: a) udziałów w spółce zależnej Less Bike sp. z o.o. na kwotę 5.100 tys. PLN; b) udziałów w spółce zależnej CountMe sp. z o.o. na kwotę 75.466 tys. PLN. W związku z powyższym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej utworzono odpis aktualizujący wartość firmy Less Bike sp. z o.o. w wysokości 1.358 tys. PLN. Emitent wyjaśnił w ww. raporcie, że konieczność dokonania powyższych odpisów jest efektem niekorzystnych zdarzeń, niezależnych od Emitenta, które miały znaczący wpływ na otoczenie Emitenta, decyzje inwestorów dotyczące zaangażowania kapitałowego w działalność Emitenta oraz segment rynku, w którym funkcjonuje Emitent.
40/2022	2022.08.10	<u>Zawarcie porozumień inwestycyjnych z akcjonariuszami Spółki oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o zawarciu porozumień inwestycyjnych ze znaczącymi akcjonariuszami Spółki, w tym Dawidem Urbanem oraz Gerstner Managementholding GmbH, na podstawie których Emitent pozyskał kapitał obrotowy na realizację inwestycji w kwocie 3.000.000,00 zł. Porozumienia inwestycyjne przewidują po stronie Emitenta uprawnienie do konwersji

		wierzytelności na kapitał zakładowy Emitenta w pierwszej połowie 2023 r.
34/2022	2022.07.15	<u>Kolejne kroki realizacji strategii rozwoju i wdrażane modyfikacje w związku z czynnikami zewnętrznymi</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o postępach prac związanych z realizacją strategii Grupy Kapitałowej Emitenta. Spółka dzięki pozyskanemu finansowaniu, rozpoczęła realizację planu biznesowego polegającego na wdrożeniu i rozwoju trzech nowych projektów: 1) związanego z odzieżą używaną projektu LESS.BOX, w ramach którego Spółka uruchomiła portal w w w . l e s s-b o x . p l obsługujący zbiórki odzieży używanej w całej Polsce; 2) związanego z odzieżą używaną projektu LESS.STORE, w ramach którego Spółka otworzyła serwis/sklep w w w . l e s s . s t o r e oraz pierwszy sklep stacjonarny LESS.STORE dedykowane zakupom odzieży używanej i outletowej; 3) związanego z branżą rowerów elektrycznych projektu LESS.BIKE, w ramach którego Spółka za pośrednictwem spółki zależnej Less Bike sp. z o.o. wprowadziła do sprzedaży dwa rodzaje miejskich rowerów elektrycznych. Z uwagi na zmieniające się warunki makroekonomiczne, mające w szczególności wpływ na możliwości skutecznego pozyskiwania kapitału na rozwój, Emitent uznał, że decyzje o realizacji kolejnych istotnych kroków rozwojowych oraz o tempie rozwoju podejmowane będą po podsumowaniu wyników poszczególnych linii biznesowych w 2022 roku.
11/2022	2022.02.16	<u>Informacja o przyjęciu strategii rozwoju oraz rekomendowanych kierunkach działalności Emitenta</u> W ww. raporcie Spółka poinformowała o podjęciu uchwały w sprawie przyjęcia oraz wdrożenia strategii Emitenta obejmującej działalność pod marką LESS w sektorze sprzedaży odzieży używanej oraz elektromobilności.

14 ISTOTNE UMOWY

14.1 Istotne umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności

Poniżej przedstawiono krótkie podsumowanie istotnych umów, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej, zawartych poza normalnym tokiem działalności za okres dwóch lat poprzedzających datę publikacji Prospektu. Spółka zdecydowała się zamieścić w Prospekcie opisy poniższych umów ze względu na wysokie, w porównaniu do innych umów wartości oraz znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

14.1.1 Istotne umowy zawarte przez Emitenta poza normalnym tokiem działalności

14.1.1.1 Umowy związane z poprzednim przedmiotem działalności Emitenta

Umowa Ramowa Umbrella Wieloproduktowa nr 08/060/13/D/UX zawarta przez Emitenta

W dniu 05 lipca 2013 roku doszło do zawarcia pomiędzy BRE Bank S.A. (później mBank S.A.), Kabel-Technik-Polska sp. z o.o. oraz Emitentem umowy o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella Wieloproduktowa" nr 08/060/13/D/UX. Zgodnie z pierwotną treścią umowy, bank przyznał łącznie Kabel-Technik-Polska sp. z o.o. i Emitentowi kredyt w ramach linii wieloproduktowej w kwocie 8.400.000,00 EUR z terminem spłaty do dnia 29 lipca 2016 r., z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Strony wielokrotnie zmieniały warunki umowy, w szczególności warunki dotyczące kwoty kredytu i terminu spłaty kredytu. Na mocy ostatniego aneksu nr 19 z dnia 4 marca 2021 r. do przedmiotowej umowy, bank udostępnił Spółce linię wieloproduktową do dnia 5 marca 2021 roku, który stanowił termin ważności linii wieloproduktowej i ostateczny termin ważności produktów, w tym także termin spłaty zobowiązań z tytułu umowy wieloproduktowej i umów wykonawczych. Zobowiązania zostały spłacone.

Umowa sprzedaży udziałów i przelewu wierzytelności zawarta przez Emitenta

W dniu 25 lutego 2021 roku zawarta została umowa sprzedaży udziałów i przelewu wierzytelności, na podstawie której Spółka sprzedała na rzecz Capital Towers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Rzeszowie: (i) 100% udziałów posiadanych w spółkach mających swoją siedzibę na Ukrainie tj. Groclin Karpaty sp. z o.o. oraz Groclin Dolina sp. z o.o. (ii) wierzytelność pieniężną przysługującą wobec Groclin Karpaty sp. z o.o. o łącznej wartości na dzień zawarcia umowy 2.692.796,19 euro oraz 207.414,70 złotych. Całkowita cena sprzedaży udziałów i wierzytelności wyniosła 5.700.000,00 zł i została zapłacona w siedmiu częściach do dnia 29 października 2021 r.

14.1.1.2 Umowy związane z aktualnym przedmiotem działalności Emitenta

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy Emitentem (pożyczkobiorcą) a Gerstner Managementholding GmbH (pożyczkodawcą)

Gerstner Managementholding GmbH oraz Emitent zawarli następujące umowy pożyczek, na podstawie których Gerstner Managementholding GmbH udzielił Emitentowi pożyczek w następujących terminach i kwotach:

l.p.	Data zawarcia umowy	Kwota (w złotych)	Oprocentowanie	Termin zapłaty
1.	24.05.2021 r.	500.000,00 zł	4%	31.12.2021 r.
2.	28.07.2021 r.	100.000,00 zł	4%	31.12.2021 r.
3.	09.08.2021 r.	310.000,00 zł	4%	31.12.2021 r.

Cała wartość ww. pożyczek wraz z odsetkami została spłacona w dniu 2 września 2021 roku.

Umowy przeniesienia własności udziałów w spółkach CountMe sp. z o.o. oraz Less Bike sp. z o.o. (wówczas eGroclin sp. z o.o.) zawarte przez Emitenta

W dniu 17 grudnia 2021 r. uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, postanowiono o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. W ww. uchwale zdecydowano, że akcje nowej emisji serii J zostaną objęte przez udziałowców spółek CountMe sp. z o.o. oraz Less Bike sp. z o.o. (wówczas eGroclin sp. z o.o.) oraz pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci udziałów w spółkach CountMe sp. z o.o. oraz Less Bike sp. z o.o. (wówczas eGroclin sp. z o.o.).

W wyniku złożenia ofert objęcia akcji serii J udziałowcom CountMe Sp. z o.o. oraz Less Bike sp. z o.o. (wówczas eGroclin sp. z o.o.) przez Emitenta w łącznej liczbie 107.097.917 sztuk w dniu 17 grudnia 2021 roku nastąpiło zawarcie umów subskrypcyjnych oraz objęcie wszystkich oferowanych akcji przez wspólników CountMe Sp. z o.o. oraz LESS BIKE sp. z o.o. (wówczas eGroclin sp. z o.o.).

W dniu 17 grudnia 2021 r. wspólnicy CountMe Sp. z o.o. oraz Less Bike sp. z o.o. (wówczas eGroclin sp. z o.o.) zawarli z Emitentem umowy przeniesienia własności udziałów, w wyniku których Emitent nabył własność 3.233 udziałów w spółce CountMe Sp. z o. o. oraz 255 udziałów w spółce Less Bike sp. z o.o. (wówczas eGroclin sp. z o.o.), stanowiących odpowiednio 100% udziałów w kapitale zakładowym CountMe Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym Less Bike sp. z o.o. (wówczas eGroclin sp. z o.o.).

Porozumienie inwestycyjne zawarte pomiędzy Emitentem a Gerstner Managementholding GmbH

W dniu 8 sierpnia 2022 r. zostało zawarte porozumienie inwestycyjne pomiędzy Emitentem a Gerstner Managementholding GmbH jako inwestorem, na podstawie którego Gerstner Managementholding GmbH zobowiązała się do przekazania Spółce środków pieniężnych w kwocie 1.000.000,00 zł, celem sfinansowania wydatków związanych z prowadzeniem bieżącej działalności w trakcie realizacji projektu inwestycyjnego obejmującego walidację modelu biznesowego opartego na sprzedaży odzieży używanej oraz wprowadzenia na rynek rowerów elektrycznych pod marką LESS.BIKE. Przekazanie dofinansowania nastąpi w dwóch transzach po 500.000,00 zł płatnych odpowiednio do dnia 8 sierpnia 2022 r. oraz do dnia 7 października 2022 r. na rachunek bankowy Spółki. Inwestor jest uprawniony do naliczenia odsetek za korzystanie z kapitału w wysokości 10% w stosunku rocznym. Porozumienie inwestycyjne przewiduje po stronie Emitenta uprawnienie do konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy Emitenta, przy czym Spółka powinna złożyć inwestorowi ofertę objęcia akcji w terminie nie późniejszym niż 2 miesiące od daty, w której nastąpiło wydanie ostatecznej decyzji o zatwierdzeniu prospektu akcji serii J, K, L oraz M, jednak nie później niż do dnia 31 marca 2023 r. Cena emisyjna oferowanych akcji zostanie ustalona na podstawie średniej notowań akcji Spółki na GPW z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pomniejszonej o 10%. W przypadku obejmowania akcji w wyniku konwersji wierzytelności, akcje te nie będą objęte umowami lock-up. Spółka każdorazowo jest uprawniona do zwrotu dofinansowania bez dokonywania konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy. Spółka będzie zobowiązana do zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami, jeżeli oferta objęcia akcji nie zostanie złożona inwestorowi do dnia 31 marca 2023 r., z terminem zawarcia umowy subskrypcyjnej nie przekraczającym 30 czerwca 2023 r. Inwestor każdorazowo w uzgodnieniu ze Spółką może podjąć decyzję o przedłużeniu okresu finansowania.

Do Daty Prospektu, zgodnie z porozumieniem, całość dofinansowania w wysokości 1.000.000,00 zł została przekazana Spółce.

Porozumienie inwestycyjne zawarte pomiędzy Emitentem a Dawidem Urbanem

W dniu 8 sierpnia 2022 r. zostało zawarte porozumienie inwestycyjne pomiędzy Emitentem a Dawidem Urbanem jako inwestorem, na podstawie którego Dawid Urban zobowiązał się do przekazania Spółce środków pieniężnych w kwocie 1.000.000,00 zł, celem sfinansowania wydatków związanych z prowadzeniem bieżącej działalności w trakcie realizacji projektu inwestycyjnego obejmującego walidację modelu biznesowego opartego na sprzedaży odzieży używanej oraz wprowadzenia na rynek rowerów elektrycznych pod marką LESS.BIKE. Zgodnie z porozumieniem, przekazanie dofinansowania miało nastąpić w dwóch transzach po 500.000,00 zł płatnych odpowiednio do dnia 31 sierpnia 2022 r. oraz do dnia 30 września 2022 r. na rachunek bankowy Spółki, przy czym strony porozumienia ustnie uzgodniły, że w zależności od zapotrzebowania Spółki na dany moment, wskazane kwoty mogą zostać przekazane w terminach późniejszych. Inwestor jest uprawniony do naliczenia odsetek za korzystanie z kapitału w wysokości 10% w stosunku rocznym. Porozumienie inwestycyjne przewiduje po stronie Emitenta uprawnienie do konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy Emitenta, przy czym Spółka powinna złożyć inwestorowi ofertę objęcia akcji w terminie nie późniejszym niż 2 miesiące od daty, w której nastąpiło wydanie ostatecznej decyzji o zatwierdzeniu prospektu akcji serii J, K, L oraz M, jednak nie później niż do dnia 31 marca 2023 r. Cena emisyjna oferowanych akcji zostanie ustalona na podstawie średniej notowań akcji Spółki na GPW z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pomniejszonej o 10%. W przypadku obejmowania akcji w wyniku konwersji wierzytelności, akcje te nie będą objęte umowami lock-up. Spółka każdorazowo jest uprawniona do zwrotu dofinansowania bez dokonywania konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy. Spółka będzie zobowiązana do zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami, jeżeli oferta objęcia akcji nie zostanie złożona inwestorowi do dnia 31 marca 2023 r., z terminem zawarcia umowy subskrypcyjnej nie przekraczającym 30 czerwca 2023 r. Inwestor każdorazowo w uzgodnieniu ze Spółką może podjąć decyzję o przedłużeniu okresu finansowania.

Do Daty Prospektu całość dofinansowania w wysokości 1.000.000,00 zł została przekazana Spółce.

Porozumienie inwestycyjne zawarte pomiędzy Emitentem a Janem Kozioł

W dniu 8 sierpnia 2022 r. zostało zawarte porozumienie inwestycyjne pomiędzy Emitentem a Janem Kozioł jako inwestorem, na podstawie którego Jan Kozioł zobowiązał się do przekazania Spółce środków pieniężnych w kwocie 1.000.000,00 zł, celem sfinansowania wydatków związanych z prowadzeniem bieżącej działalności w trakcie realizacji projektu inwestycyjnego obejmującego walidację modelu biznesowego opartego na sprzedaży odzieży używanej oraz wprowadzenia na rynek rowerów elektrycznych pod marką LESS.BIKE. Przekazanie dofinansowania zgodnie z porozumieniem miało nastąpić w terminie do dnia 8 sierpnia 2022 r. na rachunek bankowy Spółki. Inwestor jest uprawniony do naliczenia odsetek za korzystanie z kapitału w wysokości 10% w stosunku rocznym. Porozumienie inwestycyjne przewiduje po stronie Emitenta uprawnienie do konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy Emitenta, przy czym Spółka powinna złożyć inwestorowi ofertę objęcia akcji w terminie nie późniejszym niż 2 miesiące od daty, w której nastąpiło wydanie ostatecznej decyzji o zatwierdzeniu prospektu akcji serii J, K, L oraz M, jednak nie później niż do dnia 31 marca 2023 r. Cena emisyjna oferowanych akcji zostanie ustalona na podstawie średniej notowań akcji Spółki na GPW z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pomniejszonej o 10%. W przypadku obejmowania akcji w wyniku konwersji wierzytelności, akcje te nie będą objęte umowami lock-up. Spółka każdorazowo jest uprawniona do zwrotu dofinansowania bez dokonywania konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy. Spółka będzie zobowiązana do zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami, jeżeli oferta objęcia akcji nie zostanie złożona inwestorowi do dnia 31 marca 2023 r., z terminem zawarcia umowy subskrypcyjnej nie przekraczającym 30 czerwca 2023 r. Inwestor każdorazowo w uzgodnieniu ze Spółką może podjąć decyzję o przedłużeniu okresu finansowania.

Do Daty Prospektu, zgodnie z porozumieniem, całość dofinansowania w wysokości 1.000.000,00 zł została przekazana Spółce.

14.1.2 Istotne umowy zawarte pomiędzy Emitentem a jego spółkami zależnymi poza normalnym tokiem działalności

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy Emitentem (pożyczkodawcą) a Less Bike sp. z o.o. (pożyczkobiorcą, dawniej eGroclin sp. z o.o.)

Emitent zawarł z Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.) następujące umowy pożyczek, na podstawie których Emitent udzielił Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.) pożyczek w następujących terminach i kwotach:

l.p.	Data zawarcia umowy	Kwota (w złotych)	Oprocentowanie	Termin zapłaty
1.	03.03.2021 r.	300.000,00 zł	4%	31.01.2023 r.
2.	04.06.2021 r.	500.000,00 zł	4%	31.01.2023 r.
3.	11.10.2021 r.	55.000,00 zł	4%	31.01.2023 r.
4.	25.10.2021 r.	240.000,00 zł	4%	31.01.2023 r.
5.	15.11.2021 r.	100.000,00 zł	4%	31.01.2023 r.

Pożyczki od nr 1 do nr 3 zostały udzielone na potrzeby realizacji budżetu IV etapu projektu inwestycyjnego obejmującego wprowadzenie na rynek i oferowanie do sprzedaży rowerów elektrycznych oraz akcesoriów. Pożyczki nr 4 i 5 zostały udzielone

z przeznaczeniem na finansowanie kosztów dostawy rowerów elektrycznych zamówionych przez Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.).

W dniu 7 lipca 2022 r. Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.) spłaciła pożyczkę z dnia 3 marca 2021 r. w wysokości 150.000,00 zł.

Umowa współpracy i świadczenia usług finansowych zawarta pomiędzy Emitentem, CountMe sp. z o.o. oraz Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.)

W dniu 31 grudnia 2021 r. Emitent, CountMe sp. z o.o. oraz Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.) zawarli umowę współpracy i świadczenia usług finansowych, której celem było zapewnienie przez CountMe sp. z o.o. każdej z pozostałych stron udostepnienia środków obrotowych niezbędnych do realizowania projektów inwestycyjnych wdrożonych przez strony lub planowanych do realizacji, w tym związanych z bieżącą produkcją i sprzedażą. Strony postanowiły, że realizacja przedmiotu umowy będzie się odbywać poprzez udzielanie pożyczek, udzielanie wzajemnych gwarancji oraz poręczeń, udostępnianie zdolności finansowej, wykup wierzytelności wobec osób trzecich, przejmowanie wierzytelności osób trzecich wobec stron oraz podejmowanie innych czynności. Ponadto strony wzajemnie zobowiązały się, że nie będą stawiały w stan wymagalności zobowiązań, jeżeli jedna ze stron posiada wymagalne zobowiązanie względem drugiej strony, o ile nie zachodzą przesłanki do przymusowego przeprowadzenia egzekucji należnego świadczenia. Na mocy aneksu nr 1 do umowy z dnia 31 grudnia 2021 r., strony doprecyzowały warunki pożyczek udzielanych na podstawie umowy postanawiając, że każdorazowy transfer pieniężny dokonany na podstawie umowy, księgowany jako pożyczka, będzie uznany za pożyczkę w rozumieniu kodeksu cywilnego, z terminem zwrotu na koniec roku kalendarzowego kończącego się po upływie 24 miesięcy od daty wypłaty pożyczki oraz oprocentowaniem stałym wynoszącym 4% w stosunku rocznym. Ponadto na mocy aneksu nr 2 do umowy z dnia 31 grudnia 2021 r., strony doprecyzowały warunki współpracy stron postanawiając, że transfery pieniężne dokonywane pomiędzy stronami mogą obejmować co do zasady zawieranie umów pożyczek z udziałem każdej strony umowy, w których każda strona może wystąpić jako pożyczkodawca lub pożyczkobiorca. Strony dokonały modyfikacji umowy uznając, że przyjęty mechanizm może być również wykorzystany dla przeprowadzania przepływów finansowych w stosunku do różnych stron tej umowy, w ramach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Modyfikacja umowy pozwoliła na bardziej elastyczne zarządzanie posiadanymi zasobami finansowymi, które w zależności od bieżących potrzeb oraz posiadanych zasobów, mogą być dostępne dla każdej ze spółek.

Na podstawie ww. umowy, w okresie od 31 grudnia 2021 r. do Daty Prospektu udzielone zostały następujące pożyczki:

Pożyczki udzielone przez CountMe sp. z o.o. do Emitenta						
Data pożyczki	**Kwota udzielonej pożyczki**	**Waluta**	**Spłacona kwota pożyczki w PLN**	**Data spłaty**	**Oprocentowanie**	**Cel udzielenia pożyczki**
07.01.2022	250 000,00	PLN	250 000,00	18.05.2022	4%	Finansowanie opłat związanych z funkcjonowaniem Spółki na giełdzie, opłat związanych z audytem oraz opłat związanych z kosztami doradztwa przy sporządzaniu prospektu
28.02.2022	400 000,00	PLN	400 000,00	28.04.2022	4%	
05.04.2022	170 000,00	PLN	170 000,00	23.05.2022	4%	
	820 000,00	**PLN**	**820 000,00**			

Pożyczki udzielone przez CountMe sp. z o.o. do Less Bike sp. z o.o.						
Data pożyczki	**Kwota udzielonej pożyczki**	**Waluta**	**Spłacona kwota pożyczki w PLN**	**Data spłaty**	**Oprocentowanie**	**Cel udzielenia pożyczki**
31.12.2021	452 000,00	PLN			4%	Realizacja projektów inwestycyjnych, w tym związanych z bieżącą realizacją zamówień i sprzedażą
			190 000,00	04.07.2022		
			262 000,00	05.07.2022		
05.01.2022	500 000,00	PLN			4%	
			100 000,00	14.07.2022		
			105 000,00	10.08.2022		
			100 000,00	11.08.2022		
			100 000,00	16.08.2022		

			95 000,00	13.09.2022		
29.01.2022	890 000,00	PLN		28.01.2024	4%	
			500 000,00	30.09.2022		
15.03.2022	225 000,00	PLN		14.03.2024	4%	
28.03.2022	600 000,00	PLN		27.03.2024	4%	
26.05.2022	100 000,00	PLN		25.05.2024	4%	
	2 767 000,00		**1 452 000,00**			

Pożyczki udzielone przez Emitenta do CountMe sp. z o.o.						
Data pożyczki	**Kwota udzielonej pożyczki**	**Waluta**	**Kwota pożyczki w PLN**	**Data spłaty**	**Oprocentowanie**	**Cel udzielenia pożyczki**
23.05.2022	100 000,00	PLN	100 000,00	22.05.2024	4%	Realizacja projektów inwestycyjnych, w tym związanych z bieżącą realizacją zamówień i sprzedażą
31.05.2022	350 000,00	PLN	350 000,00	30.05.2024	4%	
09.06.2022	140 000,00	PLN	140 000,00	08.06.2024	4%	
10.06.2022	300 000,00	PLN	300 000,00	09.06.2024	4%	
17.06.2022	120 000,00	PLN	120 000,00	16.06.2024	4%	
09.08.2022	200 000,00	PLN	200 000,00	08.08.2024	4%	
02.09.2022	200 000,00	PLN	200 000,00	01.09.2024	4%	
12.12.2022	250 000,00	PLN	250 000,00	11.12.2024	4%	
16.01.2023	100 000,00	PLN	100 000,00	15.01.2025	4%	
	1 760 000,00	**PLN**	**1 760 000,00**			

Pożyczki udzielone przez Emitenta do Less Bike sp. z o.o.						
Data pożyczki	**Kwota udzielonej pożyczki**	**Waluta**	**Kwota pożyczki w PLN**	**Data spłaty**	**Oprocentowanie**	**Cel udzielenia pożyczki**
25.02.2022	4 000 000,00	PLN	4 000 000,00	24.02.2024	4%	Realizacja projektów inwestycyjnych, w tym związanych z bieżącą realizacją zamówień i sprzedażą
14.04.2022	105 000,00	USD	459 974,50	13.04.2024	4%	
21.04.2022	440 000,00	PLN	440 000,00	20.04.2024	4%	
31.05.2022	55 000,00	PLN	55 000,00	30.05.2024	4%	
01.06.2022	500 000,00	PLN	500 000,00	31.05.2024	4%	
22.06.2022	265 000,00	PLN	265 000,00	21.06.2024	4%	
09.08.2022	105 000,00	PLN	105 000,00	08.08.2024	4%	
			5 824 974,50			

14.1.3 Istotne umowy zawarte przez spółki zależne Emitenta poza normalnym tokiem działalności

Umowa o świadczenie usług doradczych zawarta przez CountMe sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2021 roku została zawarta umowa o świadczenie usług doradczych pomiędzy CountMe sp. z o.o. jako zleceniodawcą a Wojciechem Paczką jako wykonawcą, na podstawie której zleceniodawca zlecił wykonawcy wykonanie prac i usług o charakterze konsultacyjno-doradczym w związku z planowaną transakcją zbycia aktywów CountMe sp. z o.o. Z tytułu usług świadczonych przez wykonawcę na podstawie umowy strony ustaliły wynagrodzenie: (i) 1,85% od wartości implikowanego Enterprise Value (czyli wyceny za 100% wartości godziwej udziałów w spółce CountMe sp. z o.o./przedsiębiorstwa CountMe sp. z o.o.) w przypadku przeprowadzenia transakcji lub pozyskania inwestora dla CountMe sp. z o.o., przy czym ustalono że wynagrodzenie to wyniesie nie mniej niż 1.000.000,00 złotych, (ii) wynagrodzenie miesięczne z

tytułu obowiązków przewidzianych w umowie w kwocie 12.000,00 zł za miesiąc sierpień, wrzesień, październik 2021 r. oraz 24.000,00 zł za miesiąc listopad i grudzień 2021 r.

W dniu 5 września 2021 r. strony zawarły porozumienie do umowy o świadczenie usług doradczych z dnia 2 sierpnia 2021 r., na mocy którego doprecyzowały, że wykonawca w pierwszej kolejności świadczyć będzie usługi doradcze na rzecz zleceniodawcy, których celem jest wzrost wartości CountMe sp. z o.o. w szczególności poprzez (i) zbudowanie strategii rozwoju, (ii) modelu finansowego właściwego dla planowanego rozwoju CountMe sp. z o.o. (iii) wybór metody i przeprowadzenie CountMe sp. z o.o. przez proces wyceny (iv) dostępność nowych źródeł finansowania działalności CountMe sp. z o.o. Strony uzgodniły, ze wymienione usługi doradcze będą świadczone na bieżąco zgodnie z warunkami określonymi postanowieniami umowy z dnia 2 sierpnia 2021 roku.

Na podstawie umowy, przygotowano i przeprowadzono transakcję zamiany akcji serii J Emitenta na udziały CountMe sp. z o.o., a wykonawca otrzymał łączne wynagrodzenie netto w wysokości 1.949.500,00 złotych, na które składają się kwoty: (i) 1.865.500,00 złotych netto – wynagrodzenie ustalone jako 1,85% od wartości implikowanego Enterprise Value, (ii) 84.000,00 zł netto – wynagrodzenie miesięczne za okres sierpień – grudzień 2021 r. Wynagrodzenie zostało rozliczone w formie pieniężnej.

14.2 Istotne umowy zawarte w normalnym toku działalności

Poniżej przedstawiono krótkie podsumowanie istotnych umów zawartych przez spółki zależne Emitenta w normalnym toku działalności za okres dwóch lat poprzedzających datę publikacji Prospektu. Spółka zdecydowała się zamieścić w Prospekcie opisy poniższych umów ze względu na znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Umowy dostawy towaru zawarte przez Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.)

W dniu 10 maja 2021 r. Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o. oraz Futureo sp. z o.o.) jako zamawiający oraz Polish Frame Factory sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako dostawca zawarli umowę dostawy towaru, na podstawie której zamawiający złożył zamówienie nabycia 500 sztuk rowerów według przesłanej specyfikacji, a dostawca zobowiązał się do wykonania przedmiotu umowy w terminach uzgodnionych przez strony, poinformowania zamawiającego o możliwości odbioru towaru spod oznaczonego adresu i przeniesienia prawa własności towaru na zamawiającego w momencie zapłaty 100% ceny towaru. Strony ustaliły, że płatności za towar będą następowały w następujących terminach: (i) 30 % ceny brutto jako zadatek w terminie nieprzekraczającym 3 dni od podpisania umowy na podstawie przesłanej faktury VAT przez dostawcę, (ii) 70 % ceny brutto w dniu wysyłki towaru na podstawie uprzednio wystawionej końcowej faktury VAT przez dostawcę. Less Bike sp. z o.o. z tytułu umowy zapłacił łączną cenę w wysokości 989.706,63 zł. Umowa została już w całości wykonana. Realizacja umowy nastąpiła jednak z opóźnieniem, które wynikało z problemów z dostawami, które były w tamtym okresie ogólnoświatowe. Ze względu na problemy z logistyką / transportem żaden dostawca nie był w stanie w tamtym okresie zagwarantować realnych terminów dostaw.

Polish Frame Factory sp. z o.o. była w roku 2021 jedynym dostawcą rowerów dla Less Bike sp. z o.o. W ocenie spółki, umowa ta nie miała charakteru uzależniającego spółkę od tego dostawcy, ponieważ na polskim rynku oraz rynku światowym funkcjonuje szereg podmiotów, które oferują wyprodukowanie rowerów, w tym rowerów elektrycznych.

Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.) jako kupujący oraz "EURO FANTOM" sp. z o.o. z siedzibą w Szadku jako sprzedający zawarli w dniu 5 stycznia 2022 r. umowę dostawy towaru, aneksowaną następnie w dniu 31 stycznia 2022 r., na podstawie której kupujący złożył zamówienie nabycia łącznie 6.000 sztuk rowerów elektrycznych według określonej specyfikacji oraz części i akcesoriów rowerowych, a sprzedający zobowiązał się do wykonania przedmiotu umowy w terminach uzgodnionych przez strony. Rowery miały zostać dostarczone partiami przy czym dostawa ostatniej partii rowerów miała zostać zrealizowana do dnia 28 lipca 2022 r. Łączna wartość zamówienia wynikająca z umowy wynosiła 4.693.680 USD.

Zaburzenie w łańcuchach dostaw, które wystąpiło w pierwszym i drugim kwartale 2022 r. spowodowało, że pierwsze partie rowerów dotarły do spółki z opóźnieniem i sprzedaż rowerów przez spółkę rozpoczęła się dopiero w miesiącu lipcu 2022 r. Na podstawie wskazanej umowy do dnia 30 sierpnia 2022 r. Less Bike sp. z o.o. otrzymał 616 sztuk rowerów o całkowitej wartości 495.343,14 USD a na poczet realizacji umowy zapłacił "EURO FANTOM" sp. z o.o. kwotę 1.793.280,47 USD.

Z powodu zmiany sytuacji rynkowej, Less Bike sp. z o.o. oraz "EURO FANTOM" sp. z o.o. zawarły w dniu 30 sierpnia 2022 r. porozumienie, na podstawie którego strony ustaliły zmianę przedmiotu zamówienia z 6.000 rowerów na 1.150 rowerów. Podejmując decyzję o zmianie poziomu zamówienia na dostawę rowerów elektrycznych, zarząd Less Bike sp. z o.o. miał przede wszystkim na uwadze aktualną, krótkoterminową sytuację rynkową, która wobec przesunięcia terminu dostaw spowodowała, że: (i) oferta sprzedaży została wprowadzona na rynek z opóźnieniem, (ii) znacznemu skróceniu uległ okres sezonu rowerowego, w którym Less Bike sp. z o.o. mógł prowadzić aktywną sprzedaż (co do zasady do końca października), (iii) nastąpił spadek popytu powodowany ogólną sytuacją rynkową oraz bardzo wysokim wzrostem kosztów utrzymania i obsługi zadłużenia, w tym kredytów bankowych, które miały docelowo finansować zakupy rowerów przez klientów. Osobnym czynnikiem był rosnący koszt produkcji niedostarczonych jeszcze rowerów powodowany dużym spadkiem wartości złotego wobec dolara amerykańskiego, w których rozliczany był kontrakt na dostawę rowerów (spadek notowań polskiej waluty powodował bardzo znaczący wzrost kosztów produkcji i co za tym idzie istotny spadek rentowności).

Zgodnie z porozumieniem, Less Bike sp. z o.o. otrzymał jeszcze 534 sztuki rowerów za łączną kwotę 429.234,54 USD, przy czym zgodnie z umówionymi terminami dostawa 364 rowerów nastąpiła w terminie 7 dni od dnia podpisania porozumienia, a dostawa pozostałych 170 rowerów została wysłana do Polski przed 15 października 2022 r. i otrzymana przez Less Bike sp. z

o.o. w styczniu 2023 r. Zapłata została rozliczona z kwoty, która została już zapłacona przez Less Bike sp. z o.o. do dnia 30 sierpnia 2022 r.

Z powodu ograniczenia zakresu dostawy rowerów, Less Bike sp. z o.o. zobowiązał się do zapłaty na rzecz "EURO FANTOM" sp. z o.o. zryczałtowanej opłaty logistycznej w wysokości 868.702,79 USD, która obejmuje koszty poniesione przez "EURO FANTOM" sp. z o.o. na poczet realizacji pierwotnej umowy oraz wydatki związane ze zleceniem i przygotowaniem produkcji rowerów. Zapłata opłaty logistycznej została rozliczona w całości z zaliczek, które spółka uiściła już na rzecz dostawcy na podstawie umowy dostawy rowerów. Decyzja w zakresie ograniczenia zamówienia na dostawę rowerów powodowana była koniecznością ograniczenia strat, które Less Bike sp. z o.o. poniósłby w przypadku utrzymania dotychczasowego zamówienia tj. poziomu 6.000 sztuk rowerów. Na dzień zawarcia porozumienia z dostawcą i po tym dniu, spadek wartości PLN wobec USD powodowałby postępujący wzrost zobowiązań Less Bike sp. z o.o. wobec dostawcy, przy jednoczesnym braku możliwości efektywnego zagospodarowania tego towaru, wobec kończącego się sezonu, w którym sprzedaż rowerów elektrycznych utrzymuje się na wysokim poziomie. W toku negocjacji z dostawcą Less Bike sp. z o.o. wynegocjowała ograniczenie poziomu dostawy do 1.150 sztuk rowerów oraz rozliczenie uiszczonych już zaliczek na poczet sfinansowania kosztów produkcji poniesionych przez dostawcę, które jednocześnie zwalniają Less Bike sp. z o.o. oraz Emitenta z obowiązku zapłaty dodatkowych kwot.

Po zawarciu porozumienia z dnia 30 sierpnia 2022 r. dostawy zostały zrealizowane zgodnie z ustalonymi terminami.

"EURO FANTOM" sp. z o.o. był w roku 2022 jedynym dostawcą rowerów dla Less Bike sp. z o.o. W ocenie spółki, umowa ta nie miała charakteru uzależniającego spółkę od tego dostawcy. ponieważ na polskim rynku oraz rynku światowym funkcjonuje szereg podmiotów, które oferują wyprodukowanie rowerów, w tym rowerów elektrycznych.

15 DOSTĘPNE DOKUMENTY

Emitent oświadcza, że w okresie ważności Prospektu zostały udostępnione do wglądu w formie papierowej w siedzibie Emitenta, a także w wersji elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (w w w . g r o c l i n . c o m) następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut,
- Regulaminy organów statutowych Emitenta,
- Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego,
- Sprawozdanie finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2021;
- Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2022 r.;
- Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2022 r.;
- Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2022 r.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

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

1.1 Wskazanie osób odpowiedzialnych

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w punkcie 1.1 części III Prospektu.

1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały zamieszczone w punkcie 1.1 części III Prospektu.

1.3 Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert

Prospekt nie zawiera oświadczeń lub raportów ekspertów.

1.4 Informacje od osób trzecich

Stosowne oświadczenie zostało zamieszczone w punkcie 1.3 części III Prospektu.

1.5 Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru

Stosowne oświadczenie zostało zamieszczone w punkcie 1.4 części III Prospektu.

2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka dotyczące papierów wartościowych stanowiących przedmiot dopuszczenia do obrotu zostały zamieszczone w punkcie 3 części II Prospektu.

3 PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja ani oferta.

3.2 Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja ani oferta.

3.3 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Spółki oświadcza, iż jego zdaniem Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada na Datę Prospektu kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania bieżących zobowiązań, wystarczającego na pokrycie potrzeb Grupy Kapitałowej Emitenta w szczególności w zakresie planowanych nakładów inwestycyjnych związanych z działalnością w obszarze obrotu używanymi i nowymi przedmiotami, i kontynuowanie działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy licząc od Daty Prospektu.

Przy założeniu sprzedaży wszystkich rowerów elektrycznych do połowy I kwartału 2023 r., środki pieniężne wystarczą do finansowania działalności Grupy Kapitałowej do mniej więcej końca lutego - połowy marca 2023 r. Zarząd szacuje, że aby pokryć zobowiązania do końca roku 2023 potrzeba dodatkowej kwoty od 4 mln zł do 10 mln zł przy założeniu realizacji strategii zakładającej intensywny rozwój projektów.

Zarząd Spółki planuje pozyskanie niezbędnego kapitału obrotowego w drodze emisji nowych akcji. Zarząd będzie starał się pozyskać niezbędne środki w I kwartale 2023 r., po przedstawieniu inwestorom wstępnych wyników finansowych z nowych projektów LESS.BOX oraz LESS.STORE. Niezależnie Spółka poszukuje alternatywnych opcji strategicznego finansowania. Statut Emitenta zawiera upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Niepozyskanie dodatkowych środków może spowodować brak możliwości dalszego rozwoju nowych projektów wg założonej strategii i konieczność wprowadzenia bardzo intensywnych optymalizacji kosztowych, w celu zapewniania możliwości regulacji zobowiązań w okresie kolejnych 12 miesięcy, a także spowoduje konieczność potencjalnej zmiany rodzaju prowadzonej działalności – zmiany modelu biznesowego.

3.4 Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	**30.11.2022**
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	**4 467**
- w tym zabezpieczone	**-**
-w tym niezabezpieczone / niegwarantowane	**4 467**
1) zobowiązania z tytułu dostaw	751
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	146
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	169
4) zobowiązania leasingowe	235
5) kredyty i pożyczki długoterminowe przypadające do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy	-
6) kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-
7) świadczenia pracownicze	559
8) krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 500
9) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	107
Zadłużenie długoterminowe	**269**
- w tym zabezpieczone	**-**
- w tym niezabezpieczone / niegwarantowane	**269**
1) kredyty i pożyczki	-
2) zobowiązania leasingowe	219
3) świadczenia pracownicze	50
Kapitał własny	**3 606**
1) kapitał zakładowy	124 587
2) kapitał zapasowy	-
3) pozostałe kapitały rezerwowe	-
4) nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	30 153
5) zyski zatrzymane/niepokryte straty	(151 134)
Rezerwy	**-**

- dane na dzień 30 listopada 2022 r. nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela. Zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	**30.11.2022**
A. Środki pieniężne	1 078
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-

D. Płynność (A+B+C)	**1 078**
E. Bieżące należności finansowe	150
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	2 735
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	**2 735**
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	**1 507**
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	-
N. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	219
O. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M+N)	**219**
P. Zadłużenie finansowe netto (J+O)	**1 726**

- dane na dzień 30 listopada 2022 r. nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Na 30 listopada 2022 r. Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiadała zobowiązań pośrednich i warunkowych.

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

4.1 Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych będących przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN").

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 113.009.417 (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 113.009.417 zł (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych) w tym:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Akcje serii H, J, K, L oraz M zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW w związku z obowiązkową dematerializacją akcji – akcje serii J pod kodem ISIN PLINTGR00088, akcje serii H pod kodem ISIN PLINTGR00096, a akcje serii K, L oraz M pod kodem ISIN PLINTGR00104. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B, C, D, E i F zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLINTGR00013.

4.2 Waluta emisji papierów wartościowych.

Akcje zostały wyemitowane w polskich złotych.

4.3 W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 6 sierpnia 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na mocy uchwały dokonano emisji 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz postanowiono o ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii H zostały objęte za wkład pieniężny. Wszystkie Akcje Serii H zostały

objęte przez inwestora indywidualnego - Gerstner ManagementHolding GmbH, będącego wówczas podmiotem powiązanym z Emitentem oraz będącego obecnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 listopada 2021 r.

Akcje serii J zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 grudnia 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na mocy uchwały dokonano emisji 107.097.917 (sto siedem milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru, postanowiono o zaoferowaniu i objęciu akcji serii J przez udziałowców spółek Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.) oraz CountMe sp. z o.o. oraz postanowiono o ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii J zostały objęte za wkład niepieniężny w postaci udziałów Less Bike sp. z o.o. (wcześniej eGroclin sp. z o.o.) oraz udziałów CountMe sp. z o.o. Akcje Serii J zostały objęte przez inwestorów indywidualnych oraz inwestora instytucjonalnego, w tym w szczególności przez: Gerstner ManagementHolding GmbH - będącego wówczas podmiotem powiązanym z Emitentem oraz będącego obecnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta, Mateusza Oleksiuka – będącego obecnie Prezesem Zarządu oraz znaczącym akcjonariuszem Emitenta, a także Dawida Urbana, Adama Kenkel, Jana Kozioł, 5IN9 Global sp. z o.o., Silesia House Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – będących obecnie znaczącymi akcjonariuszami Emitenta. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 grudnia 2021 r.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 17 grudnia 2021 r. podjęło uchwałę nr 8 w sprawie zmiany statutu Spółki (uchylenie i nadanie nowego brzmienia § 9A) przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do publicznego obrotu. Zgodnie ze zmienionym brzmieniem § 9A Statutu Spółki, Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 40.000.000,00 zł (czterdzieści milionów złotych) poprzez emisję do 40.000.000 (czterdzieści milionów) nowych akcji Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja (kapitał docelowy).

Akcje serii K zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 17 lutego 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego, podjętej na podstawie upoważnienia zawartego w § 9A Statutu Spółki. Na mocy uchwały dokonano emisji 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda oraz pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii K zostały objęte za wkład pieniężny. Akcje Serii K zostały objęte przez niepowiązanych ze Spółką inwestorów indywidualnych. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 sierpnia 2022 r.

Akcje serii L zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 25 maja 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego, podjętej na podstawie upoważnienia zawartego w § 9A Statutu Spółki. Na mocy uchwały dokonano emisji 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda oraz pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii L zostały objęte za wkład pieniężny. Akcje Serii L zostały objęte przez niepowiązanych ze Spółką inwestorów indywidualnych. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 sierpnia 2022 r.

Akcje serii M zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 25 maja 2022 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego, podjętej na podstawie upoważnienia zawartego w § 9A Statutu Spółki. Na mocy uchwały dokonano emisji 1.561.500 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda oraz pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii M zostały objęte za wkład pieniężny. Akcje Serii M zostały objęte w ramach programu motywacyjnego opisanego w punkcie 12.1.2 części III Prospektu. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 sierpnia 2022 r.

Oferta publiczna akcji miała miejsce w przypadku emisji akcji serii J, K, L i M Emitenta. Z uwagi na to, że oferty akcji serii J, K, L i M zostały skierowane do mniej niż 150 osób, Emitent zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129 nie miał obowiązku sporządzenia prospektu w związku z ofertą publiczną.

W związku z tym, że oferty akcji serii H, J, K, L i M, jako oferty papierów wartościowych tego samego rodzaju, dokonane w okresie 12 miesięcy, zostały skierowane łącznie do mniej niż 150 osób, po stronie Emitenta nie wystąpił obowiązek opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie.

4.4 Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.

4.4.1 Ograniczenia wynikające ze statutu

Akcje serii H, J, K, L i M są akcjami na okaziciela, w związku z czym Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących ich zbywalności.

4.4.2 Ograniczenia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub

- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub

- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub

- której członkowie zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub

- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub

- która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności przez zawarcie między spółką dominującą a spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Brak zawiadomienia o powstaniu stosunku dominacji skutkuje:

- zawieszeniem wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez spółkę dominującą, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;

- nieważnością uchwał walnego zgromadzenia, chyba że zostały spełnione wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

4.4.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajściem innych przyczyn.

Przekroczenie progów

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (i) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, lub (ii) 5% ogólnej liczby głosów – w

spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągniecia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;

- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów

- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;

- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;

- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;

- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art.69b ust.2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;

- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;

- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

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

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na 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 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

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

Co do zasady, obowiązek dokonania zawiadomienia spoczywa na akcjonariuszu, który osiągnął bądź przekroczył wskazane w art. 69 Ustawy o Ofercie, progi, jednakże obowiązek ten na podstawie art. 87 ust. 1 pkt. 1-7 oraz ust. 1a i 2 Ustawy o Ofercie został rozszerzony na inne podmioty niż faktycznie dokonujące czynności skutkującej zmianą posiadania i przekroczeniem wskazanych powyżej progów. We wskazanych w Ustawie o Ofercie przypadkach obowiązek złożenia zawiadomienia został rozciągnięty na: (I) uprawnionych z kwitów depozytowych; (II) fundusze inwestycyjne, alternatywne fundusze inwestycyjne, alternatywne spółki inwestycyjne i fundusze emerytalne; (III) podmioty posiadające akcje w imieniu własnym, lecz działające na zlecenie innej osoby, strony porozumienia, strony umowy o wykonywaniu prawa głosu oraz zarządzających portfelem inwestycyjnym; (IV) pełnomocnika reprezentującego akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, niezwiązanego instrukcjami akcjonariusza co do sposobu głosowania; (V) pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych; (VI) podmioty działające w porozumieniu; (VII) instytucje depozytowe, przechowujące papiery wartościowe, którym służy uprawnienie do rozporządzania takimi papierami wartościowymi według własnego uznania. Jednakże zgodnie z treścią art. 90 Ustawy o Ofercie wyłączeniu

od obowiązku zawiadomienia podlegają firmy inwestycyjne występujące jako pośrednicy w obrocie papierami na rynku regulowanym. Wyłączeniu podlegają także przypadki nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczenia transakcji oraz podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej. Należy jednak pamiętać, że wyłączenia wskazane w art. 90 Ustawy o ofercie obarczone są wieloma dodatkowymi warunkami. Przy czym, w art. 90 b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69 – 69 b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe. Zgodnie z dyspozycją art. 70 Ustawy o Ofercie spółka publiczna jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69, równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje (z tym zastrzeżeniem, że KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku informacyjnego w tym zakresie, w przypadku gdy ujawnienie takich informacji mogłoby zaszkodzić interesowi publicznemu lub spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki, pod warunkiem, że brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych), przy czym informacja ta może być sporządzona w języku angielskim.

Wezwania

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, zwanego dalej „wezwaniem obowiązkowym". Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Jeżeli przekroczenie progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpi w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku przekroczenia progu, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego, o którym mowa w art. 72a Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 73a Ustawy o Ofercie, odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;

- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;

- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;

- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych;

- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;

- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie;

- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, 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 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki publicznej lub inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dające prawo głosu w spółce publicznej.

Wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 4a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie zapewnia możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego. Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotu, który złożył zapis w odpowiedzi na wezwanie.

Zgodnie z art. 77a Ustawy o Ofercie, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF, w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Do zawiadomienia podmiot pośredniczący załącza treść wezwania oraz zaświadczenie, o którym mowa w art. 77 ust. 1 zdanie trzecie Ustawy o Ofercie. Zawiadomienie jest przekazywane za pomocą systemu teleinformatycznego umożliwiającego składanie powiadomień, do którego dostęp jest zapewniany przez KNF na jej stronie internetowej. W przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających przekazanie zawiadomienia, za pomocą systemu teleinformatycznego, przekazanie zawiadomienia następuje na adres poczty elektronicznej wskazany w tym celu przez KNF na jej stronie internetowej. Niezwłocznie po ustaniu zdarzeń uniemożliwiających przekazanie zawiadomienia za pomocą systemu teleinformatycznego, zawiadomienie to przekazuje się ponownie za pomocą tego systemu teleinformatycznego.

Podmiot pośredniczący po przekazaniu KNF zawiadomienia, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą:

- firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną - jego imię i nazwisko;

- liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie;

- dane podmiotu pośredniczącego;

- cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany.

Agencja informacyjna publikuje ww. informacje w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu przez jedną z agencji informacyjnych ww. informacji podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej.

Przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 77b Ustawy o Ofercie, KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze. W uzasadnionych przypadkach KNF może wydłużyć termin 10 dni roboczych, o nie więcej niż 5 dni roboczych. KNF, przed upływem terminu 10 dni roboczych, informuje podmiot pośredniczący o jego wydłużeniu. W przypadku zgłoszenia przez KNF, przed upływem terminu 10 dni roboczych, żądania przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych. Żądanie, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważa się za doręczone wzywającemu. Żądanie jest doręczane niezwłocznie i może zostać doręczone za pomocą systemu teleinformatycznego. Treść żądania wprowadzenia zmiany w treści wezwania w przedmiocie zmiany ceny lub stosunku zamiany proponowanych w wezwaniu KNF udostępnia na swojej stronie internetowej.

Zgodnie z art. 77c Ustawy o Ofercie, podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, przekazuje treść wezwania co najmniej jednej agencji informacyjnej w celu ogłoszenia w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. W przypadku zgłoszenia przez KNF żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania z terminem jego wykonania przypadającym po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, termin 17 dni roboczych ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie KNF. Podmiot pośredniczący udostępnia niezwłocznie na swojej stronie internetowej ogłoszoną treść wezwania. Ogłoszona treść wezwania jest dostępna na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego do dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Zgodnie z art. 77d Ustawy o Ofercie transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w art. 77d ust. 3 Ustawy o Ofercie, podejmuje czynności niezbędne do wydania papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który odpowiedział na wezwanie, oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego. Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania.

Zgodnie z art. 77f Ustawy o Ofercie wzywający może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. W przypadku gdy wzywającym jest fundusz inwestycyjny, wzywający może wskazać w treści wezwania inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych jako podmiot, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania.

Zgodnie z art. 77g Ustawy o Ofercie, w okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie:

- mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;

- nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji;

- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Zgodnie z art. 77h Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, wzywający jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami tego państwa członkowskiego. Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu:

1) w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

a) średniej ceny rynkowej:

- z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz

- z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz

b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej w lit. a tiret drugie;

2) w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązanym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze Ustawy o Ofercie, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie z art. 79 ust. 3b Ustawy o Ofercie, w przypadkach, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 2 oraz art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie, cena proponowana w wezwaniu, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2 i 3a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;

- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;

- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

wzywający może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie, może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku, gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę wszystkich pozostałych akcji uważa się wartość papierów wartościowych, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki. Wartość akcji, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania ustala się:

1) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:

a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo

b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej;

2) w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z art. 79 ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie – według ich wartości godziwej. Wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Powyższe przepisy dotyczące ceny akcji proponowanej w wezwaniu stosuje się odpowiednio do akcji spółki publicznej niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego oraz innych niż akcje papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dających prawo głosu w spółce, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, jest rynek regulowany, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego (i) rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa albo (ii) w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Zgodnie z art. 79a Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot obowiązany do jego ogłoszenia lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej. Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c Ustawy o Ofercie do dnia jego zakończenia. We wskazanym przypadku, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Zgodnie z art. 79b Ustawy o Ofercie, wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie, w okresie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych, przy czym pierwsza zmiana ceny lub stosunku zamiany może nastąpić najwcześniej 5 dni roboczych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej. Cena, po jakiej mają być nabywane akcje, może być zmieniona bez zachowania terminu, o którym mowa w art. 79b ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są te akcje, lub dokonał zmiany ceny w tym wezwaniu. W przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje tej samej spółki publicznej, osoba, która złożyła zapis w odpowiedzi na wezwanie, jest uprawniona do cofnięcia złożonego zapisu, jeżeli nie nastąpiło przeniesienie praw z akcji.

W przypadku gdy nowa cena, o której mowa w art. 79b ust. 1 Ustawy o Ofercie:

- jest wyższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić tę nową cenę osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, z tym że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od nowej ceny - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę;

- jest niższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, cenę, po której zapisały się na sprzedaż akcji, z tym że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od ceny, po jakiej się zapisały - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę.

Powyższego nie stosuje się jeżeli zmiana ceny nastąpiła po nabyciu przez wzywającego akcji w ramach wezwania.

Przepisy art. 79b ust. 2-5 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do zmiany stosunku zamiany.

W przypadku zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany wysokość ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie, niezwłocznie uzupełnia się do wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które są przedmiotem wezwania.

Zgodnie z art. 79c Ustawy o Ofercie, wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania, bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadkach określonych w art. 79 ust. 4 i 4f Ustawy o Ofercie. Obowiązek ten spoczywa również na podmiocie z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi wzywający, oraz podmiocie będącym stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, którego stroną jest wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej samej spółki publicznej, w inny sposób niż w wezwaniu. Obowiązek ten jednak nie powstaje w przypadku nabycia akcji w trybie określonym w art. 83 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 79d Ustawy o Ofercie, w przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego, podmiot, który był obowiązany do ogłoszenia wezwania, jest obowiązany do zapłaty różnicy ceny osobom, które zbyły akcje w wezwaniu, niezależnie od tego, czy to one wytoczyły powództwo, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się wyroku. Odpis prawomocnego wyroku uwzględniającego powództwo, wraz z uzasadnieniem, sąd doręcza również KNF. KNF udostępnia na swojej stronie internetowej komunikat, w którym informuje o tym wyroku oraz o ustalonej przez sąd cenie akcji.

Zgodnie z art. 79f Ustawy o Ofercie, przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w piątym dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu może ulec skróceniu, jeżeli przed jego upływem zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie zostały objęte wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej. Podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej oraz przekazuje w celu ogłoszenia do agencji informacyjnej informację o (i) wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem pierwotnego terminu oraz (ii) skróceniu terminu przyjmowania zapisów - nie później niż na 7 dni przed upływem skróconego terminu.

Ustawa o Ofercie wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajściem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, odpowiednio spoczywają:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych, w związku z akcjami spółki publicznej;

- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągniecie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;

- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągniecie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;

- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągniecie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;

- również na podmiocie, w przypadku którego osiągniecie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie, albo (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarzadzaniu portfelami, w skład których

wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie 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, albo (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- 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 upoważniony pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;

- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągniecie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;

- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów, (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;

- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;

- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;

- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Przepisu art. 87 ust. 5 pkt 1 nie stosuje się do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że:

- podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;

- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast w art. 90a Ustawy o Ofercie reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska. W art. 90b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

4.4.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

1. udziałów albo akcji,

2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,

3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

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

a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo

b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub

c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

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

a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub

b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

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

a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,

b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,

c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie,

d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,

e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,

f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

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

a) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,

b) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,

c) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji. Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim powstaje w przypadku, w którym podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego (w przypadku osób fizycznych) albo nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego (w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne) (i) zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo (ii) zamierza nabyć dominację, albo (iii) nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo albo (iv) nabył dominację.

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

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub (iii) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub (iv) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub (v) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane: (i) bez złożenia zawiadomienia, albo (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. decyzji stwierdzającej dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

4.4.5 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;

- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej, z wyjątkiem: (a) oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia 2017/1129, (b) oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe, (c) oferty publicznej dokonywanej za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit. e rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 z dnia 7 października 2020 r. w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937;

- proponowanie w dowolnej formie i w dowolny sposób nabycia instrumentów pochodnych inkorporujących uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, może być dokonywane wyłącznie na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;

- instrumenty pochodne inkorporujące uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie mogą być przedmiotem proponowania w dowolnej formie i w dowolny sposób, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, wyłącznie w przypadku, gdy te papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;

- przedmiotem obrotu zorganizowanego nie mogą być papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, z uwzględnieniem rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 694/2014 z dnia 17 grudnia 2013 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych służących określeniu typów zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. Urz. UE L 183 z 24.06.2014, str. 18), inne niż fundusze inwestycyjne zamknięte, fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 605), unijne AFI, alternatywne fundusze inwestycyjne z siedzibą w państwach będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym oraz alternatywne spółki inwestycyjne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, wprowadzone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z przepisami tej ustawy;

- przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku regulowanym mogą być papiery wartościowe emitowane przez fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 605).

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do OECD nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie, spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie;

- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 1 pkt 2a Ustawy o Obrocie, może być stroną transakcji zawieranych na rynku regulowanym, jeżeli:

- posiada zezwolenie lub na innej podstawie świadczy usługi w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w państwie swojej siedziby;

- podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w państwie swojej siedziby;

- państwo jej siedziby należy do Grupy Specjalnej do Spraw Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy (FATF);

- zostało zawarte porozumienie, o którym mowa w art. 20 ust. 2 Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, z właściwym organem nadzoru nad rynkiem finansowym w państwie jej siedziby lub wielostronne porozumienie zapewniające współpracę i skuteczną wymianę informacji, którego stroną jest ten organ nadzoru i KNF, lub w inny sposób zapewnione jest przekazywanie między tym organem nadzoru a KNF informacji niezbędnych z punktu widzenia sprawowanego przez KNF nadzoru nad działalnością tej zagranicznej osoby prawnej w systemie obrotu instrumentami finansowymi.

Zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 1 pkt 2a Ustawy o Obrocie, może być stroną transakcji zawieranych na rynku regulowanym wyłącznie w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, z wyłączeniem pełnienia funkcji animatora rynku, lub na rachunek klientów mających siedzibę lub miejsce zamieszkania na terytorium państwa innego niż państwo członkowskie.

Ustawa o Obrocie zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem MAR, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie (chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi);

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu;

- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich

ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;

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

4.4.6 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych wynikają także z Rozporządzenia MAR. Wśród nich należy wskazać w szczególności zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych w oparciu o informację poufną oraz zakaz dokonywania transakcji na swój rachunek lub rachunek osoby trzeciej dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta albo instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby pełniące funkcje zarządcze. Odstąpienie od zakazu związanego z dokonywaniem transakcji w okresie zamkniętym jest możliwe tylko w wyjątkowych okolicznościach. Ponadto w zakresie transakcji dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub osoby blisko z nimi związane Rozporządzenie MAR nakłada szereg dodatkowych obowiązków informacyjnych.

4.4.7 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy ich łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 euro.

Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;

- przejęcia – przez nabycie lub objecie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;

- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej równowartość 10.000.000,00 euro.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przy badaniu wysokości obrotu na potrzeby ustalenia obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji należy uwzględnić obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

W przypadkach koncentracji polegających na przejęciu – 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 oraz koncentracji polegających na nabyciu przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obrót, o którym mowa powyżej obejmuje obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających cześć mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy oraz obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych.

Obrót obliczany na potrzeby ustalenia obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji obejmuje ponadto część obrotu przedsiębiorców (i) nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami - proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przy czym przepis art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio (art. 16 ust. 3 pkt. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów) lub (ii) którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji - proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przy czym przepisy art. 16 ust. 3 pkt 1 oraz art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio (art. 16 ust. 3 pkt. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Przeliczenie wartości euro oraz innych walut obcych na złote oraz wartości złotego na euro jest dokonywane według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 euro;

- 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 równowartości 10.000.000,00 euro;

- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 euro;

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

- 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;

- następującej w toku postepowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający cześć mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego cześć mienia jest nabywana;

- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;

- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;

- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000,00 euro.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Jednakże w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia. Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia.

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony

Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie, której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;

- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców;

- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi;

określając w decyzji termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu lub niezaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji.

W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności (i) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego; lub (ii) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;

- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;

- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

W zakresie kontroli koncentracji o wymiarze wspólnotowym, przedsiębiorcy podlegają obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji. Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji, koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich uczestników koncentracji wynosi więcej, niż 5.000.000.000,00 euro; oraz

- łączny obrót w skali Unii Europejskiej każdego z co najmniej dwóch uczestników koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 euro.

Wyjątkiem jest sytuacja, kiedy każdy z uczestników koncentracji osiąga więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów w skali Unii Europejskiej w ramach jednego państwa członkowskiego. W takiej sytuacji koncentracja, pomimo osiągniecia powyższych progów, nie ma wymiaru wspólnotowego.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy, pomimo tego, że nie osiąga progów, o których mowa powyżej, w przypadku, gdy spełnione zostaną łącznie następujące przesłanki:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 euro;

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro;

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, włączonym dla celów ww. punku, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25.000.000,00 euro; oraz

- łączny obrót w skali Unii Europejskiej każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro.

Podobnie jak poprzednio, wyjątkiem jest sytuacja, kiedy każde z uczestniczących w koncentracji przedsiębiorstw osiąga więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów w skali Unii Europejskiej w ramach jednego państwa członkowskiego. W takiej sytuacji koncentracja, pomimo osiągniecia powyższych progów, nie ma wymiaru wspólnotowego.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których do trwałej zmiany kontroli w przedsiębiorstwie dochodzi w wyniku:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw (art. 3 ust. 1lit. a Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji); lub

- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przejęcia przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób (art. 3 ust. 1 lit. b Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji); lub

- utworzenia wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego (art. 3 ust. 4 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji).

Na podstawie przepisów Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia;

- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postepowania układowego lub analogicznych postepowań;

- działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

W świetle przepisów Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich wykonaniem, a po: (i) zawarciu odpowiedniej umowy lub (ii) ogłoszeniu publicznej oferty lub (iii) nabyciu lub przejęciu kontrolnego pakietu udziałów.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy uczestnicy koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji Europejskiej niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Zgłoszenia koncentracji wspólnotowej dokonują (i) w przypadku koncentracji polegającej na łączeniu się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw lub przejęciu przez osoby już kontrolujące co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo na przejęciu wspólnej kontroli w rozumieniu art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji, odpowiednio – wspólnie strony uczestniczące w połączeniu lub przejmujące wspólną kontrolę, a (ii) w pozostałych przypadkach osoba lub przedsiębiorstwo przejmujące kontrolę nad całością lub częścią jednego lub więcej przedsiębiorstw.

Zgodnie z art. 6 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji, Komisja Europejska dokonując oceny zgłoszonej koncentracji może podjąć trzy rodzaje decyzji:

- decyzję stwierdzającą, że zgłaszana koncentracja nie jest objęta przepisami Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji;

- decyzję o niezgłoszeniu sprzeciwu – w przypadku, gdy stwierdza, że zgłaszana koncentracja podlega zakresowi Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji, ale nie wzbudza poważnych wątpliwości co do jej zgodności ze wspólnym rynkiem i stwierdza, że jest ona zgodna ze wspólnym rynkiem;

- decyzję o wszczęciu postepowania – w przypadku, gdy stwierdza, że zgłaszana koncentracja podlega zakresowi Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji i wzbudza poważne wątpliwości co do zgodności ze wspólnym rynkiem.

Zgodnie z art. 6 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji Komisja Europejska może wydać decyzję uznającą koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem także, jeżeli uczestniczące w niej przedsiębiorstwa dokonają stosownych zmian (co do zasady dotyczących warunków oraz zakresu planowanej koncentracji, jak również zmian odnośnie do dotychczas posiadanych uprawnień przez dane przedsiębiorstwo, a które mają wpływy na jego pozycję ekonomiczną na rynku). Do decyzji uznającej koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem, Komisja Europejska może załączyć warunki i obowiązki zmierzające do zapewnienia, że uczestniczące w koncentracji przedsiębiorstwa spełniają zobowiązania podjęte wobec Komisji Europejska zapewniające, iż koncentracja jest zgodna ze wspólnym rynkiem.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji do czasu podjęcia przez Komisję Europejską ostatecznej decyzji koncentracja o wymiarze wspólnotowym podlega, co do zasady, automatycznemu zawieszeniu.

W przypadku podjęcia decyzji o wszczęciu postepowania, po przeprowadzeniu postępowania Komisja Europejska może wydać decyzję (i) uznającą koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem albo (ii) uznającą koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

Decyzja stwierdzająca zgodność koncentracji ze wspólnym rynkiem obejmuje również ograniczenia bezpośrednio związane i niezbędne dla dokonania koncentracji. Decyzja uznająca koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem może być wydana także po dokonaniu stosownych zmian przez uczestniczące w koncentracji przedsiębiorstwa. Również w tym wypadku Komisja Europejska może do swej decyzji załączyć warunki i obowiązki zmierzające do zapewnienia, że uczestniczące w koncentracji przedsiębiorstwa spełniają zobowiązania podjęte wobec Komisji Europejskiej zapewniające, iż koncentracja jest zgodna ze wspólnym rynkiem.

W przypadku stwierdzenia przez Komisję Europejską, że koncentracja została już dokonana i że koncentracja została uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub została dokonana z naruszeniem warunku załączonego do decyzji uznającej koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem i stwierdzono, iż w przypadku braku takiego warunku koncentracja byłaby niezgodna ze wspólnym rynkiem, Komisja Europejska może wymagać od uczestniczących w koncentracji przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji, a w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu lub nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż uczestniczące w koncentracji przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia stanu wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

W celu zapewnienia przestrzegania Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji, Komisja Europejska jest uprawniona do wymierzania kar grzywny oraz okresowych kar pieniężnych. Grzywny nakładane przez Komisję Europejską mogą sięgać 1% łącznego obrotu danego przedsiębiorstwa lub związku przedsiębiorstw, w przypadku naruszenie obowiązków informacyjnych oraz niepodporządkowania się inspekcji (art. 14 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji) oraz 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa uczestniczącego w koncentracji w przypadku naruszenia obowiązków związanych z dokonaniem koncentracji. Ustalając wysokość grzywny, bierze się pod uwagę rodzaj, ciężar i czas trwania naruszenia.

W celu przymuszenia do spełnienia określonych obowiązków wynikających z Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji, Komisja Europejska może również w drodze decyzji wymierzyć karę pieniężną w wysokości nie większej niż 5% średniego,

łącznego obrotu dziennego przedsiębiorstwa uczestniczącego w koncentracji za każdy roboczy dzień zwłoki (art. 15 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji).

4.4.8 Ograniczenia wynikające z umów

Emitent zawarł następujące umowy prowadzące do ograniczenia zbywalności Akcji Emitenta:

• umowa uczestnictwa w programie motywacyjnym z dnia 20 maja 2022 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Wojciechem Paczką, zgodnie z którą Wojciech Paczka do dnia 31 marca 2023 r. nie jest uprawniony do rozporządzania ani obciążania objętych przez niego 1.500.000 akcji serii M Spółki;

• umowa uczestnictwa w programie motywacyjnym z dnia 20 maja 2022 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Pawłem Lewkowiczem, zgodnie z którą Paweł Lewkowicz do dnia 31 marca 2024 r. nie jest uprawniony do rozporządzania ani obciążania objętych przez niego 61.500 akcji serii M Spółki.

Na Datę Prospektu Emitent nie zawierał żadnych innych umów prowadzących do ograniczenia zbywalności Akcji Emitenta.

4.5 Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie przez papiery wartościowe rozumie się m.in. akcje. Przepisy prawa podatkowego Rzeczypospolitej Polskiej, jako państwa założenia Emitenta, oraz państwa inwestora mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe informacje podatkowe związane z nabywaniem, posiadaniem lub zbywaniem akcji, jednakże celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat związanych z akcjami aspektów podatkowych należy skorzystać z porad osób uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

4.5.1 Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

4.5.1.1 Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z dyspozycją art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o CIT podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są:

- osoby prawne,

- spółki kapitałowe w organizacji,

- jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej,

z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

- spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży (i) przed rozpoczęciem roku obrotowego informacji, według ustalonego wzoru, o podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych oraz o podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych, posiadających, bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów niebędących podatnikami podatku dochodowego, prawa do udziału w zysku tej spółki, o którym mowa odpowiednio w art. 5 ust. 1 albo o którym mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o PIT, lub (ii) aktualizacji informacji, o której mowa wyżej, w terminie 14 dni, licząc od dnia zaistnienia zmian w składzie podatników, (iii) informacji o której mowa powyżej, w terminie 14 dni, licząc od dnia zarejestrowania spółki jawnej w przypadku nowo utworzonej spółki jawnej oraz spółki jawnej powstałej z przekształcenia innej spółki- do naczelnika urzędu skarbowego właściwego ze względu na siedzibę spółki jawnej oraz naczelnika urzędu skarbowego właściwego dla każdego podatnika osiągającego dochody z takiej spółki,

- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jako osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Od 1 stycznia 2018 roku, przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Przepisy znowelizowanej Ustawy o CIT zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych.

Stosownie do art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Zgodnie z art. 7b Ustawy o CIT, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o CIT źródła przychodu „zyski kapitałowe" jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów. Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyskuje dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich ponosi stratę, uzyskany dochód podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o CIT podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Stosownie do art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez te podmioty uważa się, zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o CIT w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;

- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;

- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;

- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;

- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi Rzeczypospolitej Polskiej zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

4.5.1.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o PIT.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a Ustawy o PIT przychody z odpłatnego zbycia akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o PIT przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Przepisy art. 30b ust. 1 i 1a Ustawy o PIT stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o PIT).

Przepisu art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie akcji oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o PIT).

Na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 105a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji objętych lub nabytych przez podatnika lub spadkodawcę podatnika w wyniku pierwszej oferty publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jeżeli a) odpłatne zbycie tych akcji nastąpiło po upływie trzech lat od dnia, w którym akcje te zostały dopuszczone do obrotu na runku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz b) podatnik albo spadkodawca podatnika, którzy objęli lub nabyli te akcje, nie byli ze spółką podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 w okresie dwóch lat poprzedzających dzień objęcia lub nabycia tych akcji odpowiednio przez podatnika albo spadkodawcę podatnika.

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o PIT. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Stosownie do art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o PIT (art. 3 ust. 2b Ustawy o PIT), za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;

- działalności wykonywanej osobiście na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;

- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej zagraniczny zakład;

- położonej na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;

- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;

- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;

- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;

- niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

4.5.2 Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o CIT przychodem jest wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze – w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego. Jeżeli jednak wartość ta jest niższa od wartości rynkowej tego wkładu albo wartość wkładu nie została określona w statucie, umowie albo innym dokumencie o podobnym charakterze, przychodem jest wartość rynkowa takiego wkładu określona na dzień przeniesienia własności przedmiotu wkładu niepieniężnego. Przepis ten ma zastosowanie do przychodów uzyskanych od początku roku podatkowego, który rozpoczął się po dniu 31 grudnia 2017 roku.

4.5.3 Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

4.5.3.1 Podatek dochodowy od osób prawnych

Dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 2 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

a) wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend 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 osiągania;

c) spółka, o której mowa w podpunkcie b) powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie a) powyżej;

d) spółka, o której mowa podpunkcie b) powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie c) powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o CIT).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, 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 (art. 22 ust. 4b Ustawy o CIT).

Zasady opisane powyżej, zgodnie z art. 22 ust. 4c Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003, z późn. zm.);

- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w punkcie c) powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;

- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

W myśl art. 22 ust. 4d Ustawy o CIT zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;

- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu (i) własności, (ii) innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o CIT). Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 22a Ustawy o CIT).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów,

- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d i 2e, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT płatnika z podatnikiem.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o CIT, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie (art. 26 ust. 1a Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2

Ustawy o CIT, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji; lub

- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o CIT. W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT, pisemne oświadczenie powinno wskazywać, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności (art. 26 ust. 1f Ustawy o CIT).

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania (art. 26 ust. 1i Ustawy o CIT).

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1j Ustawy o CIT).

Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 26 ust. 1k Ustawy o CIT).

W myśl art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT w przypadku, gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;

- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych

obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2c i 2d Ustawy o CIT).

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2.000.000,00 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 zł:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT;

- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podmioty wypłacające należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT w kwocie przekraczającej 2.000.000,00 zł mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b. Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy CIT wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez podmiot, o

którym mowa w art. 28b ust. 2 Ustawy o CIT, pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT.

Ponadto, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT (dotyczącego obligatoryjnego poboru podatku u źródła) w przypadku przekroczenia kwoty płatności, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;

- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 28b ust. 4 pkt 4-6 Ustawy o CIT.

Oświadczenie składa kierownik jednostki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami niniejszej ustawy;

- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika;

- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;

- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;

- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o CIT;

- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;

- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przepis art. 24a ust. 18 Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio;

- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;

- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

W sprawie zwrotu podatku organ podatkowy wydaje decyzję, w której określa kwotę zwrotu.

4.5.3.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o PIT, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze i drugie stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT).

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o PIT).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowanie miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o PIT). Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT).

4.5.4 Podatek od czynności cywilnoprawnych

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

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

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,

- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,

- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli te instrumenty finansowe zostały nabyte przez takie firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

4.5.5 Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych

z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym.

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

4.5.6 Odpowiedzialność płatnika

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

4.6 Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest Emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI"), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną.

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

4.7 Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw.

Prawa związane z akcjami Emitenta są określone w Statucie, KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa powszechnie obowiązującego. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Żadne akcje w kapitale zakładowym Emitenta nie są uprzywilejowane.

Poniżej zaprezentowane zostały związane z uczestnictwem w Spółce prawa akcjonariuszy o charakterze korporacyjnym i majątkowym, jednakże celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porad osób uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

4.7.1 Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

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

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się proporcjonalnie w stosunku do liczby akcji.

Zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz datę wypłaty dywidendy. Data wypłaty dywidendy powinna być ustalona tak, aby wypłata dywidendy mogła być dokonana w terminie nie dłuższym niż 15 dni roboczych od dnia dywidendy. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Zgodnie z art. art. 348 § 4 KSH, Walne Zgromadzenie Emitenta określa uchwałą dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Jeżeli uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa dnia wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy (art. 348 § 5 KSH).

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami §26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym, w tym czynności związanych z notowaniem akcji z prawem poboru lub prawem do dywidendy, związanych z łączeniem, podziałem lub przekształcaniem emitenta, czy też zmianą wartości nominalnej instrumentów finansowych tego emitenta. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy niezwłocznie po podjęciu uchwały, lecz nie później niż w 2 dniu przypadającym przed dniem dywidendy. W terminie do dnia dywidendy, emitent przekazuje ponadto: (a) KDPW, najpóźniej do godz. 17:00, informację określającą liczbę akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW, oraz numer konta podmiotowego, na którym w KDPW rejestrowane są te akcje; (b) uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze właściwe dla akcji własnych emitenta lub innych akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW – informację określającą liczbę takich akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać nie wcześniej niż trzeciego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, przy czym zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazać takie dni spośród określonych w § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne uczestników, po pobraniu z nich należnych podatków dochodowych, w zakresie których KDPW wykonuje obowiązki płatnika.

Zgodnie z § 8 ust. 3 Statutu Emitenta, Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Zgodnie z art. 349 § 2 KSH, Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach KC. Informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w punktach 4.5.3.1 oraz 4.5.3.2 części IV Prospektu.

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

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji (art. 433 § 1 KSH).
Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości co najmniej 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Emitenta pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.
Zwolnienie z obowiązku wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, ze nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, ze nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

4.7.3 Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku.

4.7.4 Prawo do zbywania posiadanych akcji

Akcje Emitenta są zbywalne (art. 337 § 1 KSH). Na Datę Prospektu nie występują ograniczenia w zakresie zbywalności akcji Emitenta. Statut Spółki nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki.

4.7.5 Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

4.7.6 Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

4.7.7 Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

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

4.7.8 Prawo do zamiany akcji

KSH stanowi, że zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH). Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu Spółki, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

4.7.9 Prawo do zwołania walnego zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże Rada Nadzorcza jest uprawniona do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez Zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

4.7.10 Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406^1 § 1 KSH). Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406^3 § 1 KSH).

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (art. 412^1 § 2 KSH).

4.7.11 Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411^3 KSH). Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania w zakresie prawa głosu w stosunku do jakichkolwiek akcji.

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412^1 § 2 KSH).

Akcjonariusz Spółki nie może oddać głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

4.7.12 Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

4.7.13 Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje (i) zarządowi, (ii) radzie nadzorczej, (iii) poszczególnym członkom tych organów, (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postepowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postepowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasadzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

4.7.14 Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

4.7.15 Prawo do uzyskania informacji o spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

4.7.16 Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1^1 KSH).

4.7.17 Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego

Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

4.7.18 Prawo do dokonania umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza

Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu Emitenta, akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Zgodnie z § 10 ust. 2 Statutu Emitenta, umorzenie dobrowolne akcji Spółki może nastąpić za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia.

Zgodnie z art. 359 KSH umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.

4.7.19 Prawo żądania wydania dokumentów

Dokumenty odpowiadające treścią sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej lub sprawozdaniu z badania biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, które może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 395 § 4 KSH).

4.7.20 Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

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

4.7.21 Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

4.7.22 Prawo przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów (art. 421 § 3 KSH).

4.8 Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do Emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia.

4.8.1 Przymusowy wykup akcji (squeeze-out)

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

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie, przy czym zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągniecie lub przekroczenie progów, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu:

1) w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

a) średniej ceny rynkowej:

- z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz

- z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz

b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej w lit. a tiret drugie;

2) w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postepowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania wzywający, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, lub podmioty będące stronami zawartego z wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłacili lub zobowiązali się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, wydali lub zobowiązali się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze Ustawy o Ofercie, obrót akcjami spółki publicznej był dokonywany na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5% różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej. Jeżeli wolumen obrotu akcjami spółki publicznej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu publikowany przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub organizującą alternatywny system obrotu, w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, stanowił mniej niż 1% wszystkich akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie z art. 79 ust. 3b Ustawy o Ofercie, w przypadkach, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 2 oraz art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska.

Zgodnie z art. 79a Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez wzywającego lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką wzywający lub podmioty te zapłacili lub zobowiązali się zapłacić. Cenę pośredniego nabycia wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska, która określa ją w odniesieniu do wartości godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej. Sporządzoną przez firmę audytorską wycenę, dokonaną w celu wyznaczenia ceny pośredniego nabycia, podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej od dnia ogłoszenia treści wezwania przez agencję informacyjną zgodnie z art. 77c Ustawy o Ofercie do dnia jego zakończenia. We wskazanym przypadku, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek lub podmiotów. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

4.8.2 Prawo do żądania odkupu akcji (sell-out)

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągniecie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnieciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia

posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnieciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji uprawniony jest co do zasady do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie. Jeżeli jednak osiągniecie lub przekroczenie progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.9 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.

Nie dotyczy. W trakcie ostatniego i bieżącego roku obrotowego nie została przeprowadzona żadna oferta publiczna przejęcia w stosunku do kapitału zakładowego Emitenta.

5 WARUNKI OFERTY

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja ani oferta.

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym, innym równorzędnym rynku państwa trzeciego lub rynku rozwoju MŚP, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany.

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 113.009.417 (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 113.009.417 zł (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych) w tym:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Do Daty Prospektu Akcje Dopuszczane nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, na którym na Datę Prospektu notowane są 11.577.873 (jedenaście milionów pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset siedemdziesiąt trzy) akcje Emitenta. Zgodnie z §19 Regulaminu GPW akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub, zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (ii) ich zbywalność jest nieograniczona, (iii) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW. Zgodnie z §3a Regulaminu GPW dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego, Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Ocena dokonywana jest zgodnie z wymogami określonymi w art. 1-5 Rozporządzenia 2017/568.

Akcje serii H, J, K, L oraz M zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW w związku z obowiązkową dematerializacją akcji – akcje serii J pod kodem ISIN PLINTGR00088, akcje serii H pod kodem ISIN PLINTGR00096, a akcje serii K, L oraz M pod kodem ISIN PLINTGR00104. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na

rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B, C, D, E i F zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLINTGR00013.

W ocenie Emitenta wszystkie warunki wymagane do asymilacji akcji serii H, J, K, L i M zostały na Datę Prospektu spełnione.

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia o Rynkach, z zastrzeżeniem tamże wskazanych wyjątków, spółka prowadząca rynek oficjalnych notowań giełdowych, zapewnia, aby do obrotu na tym rynku dopuszczone były wyłącznie akcje spełniające łącznie następujące warunki: (i) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; (ii) są swobodnie zbywalne, (iii) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań, (iv) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000,00 EUR, (v) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami. Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej. Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia o Rynkach warunek istnienia rozproszenia akcji objętych wnioskiem nie wymaga spełnienia, jeżeli co najmniej 25% akcji tego samego emitenta objętych wnioskiem i akcji będących przedmiotem obrotu na tym samym rynku oficjalnych notowań znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu co ma miejsce w przypadku Emitenta.

W ocenie Emitenta wszystkie warunki określone w Regulaminie GPW oraz Rozporządzeniu o Rynkach wymagane do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii H, J, K, L i M do obrotu na rynku regulowanym, podstawowym są na Datę Prospektu spełnione. Intencją Emitenta jest, by obrót na GPW akcjami serii H, J, K, L i M rozpoczął się w jak najkrótszym czasie.

6.2 Wszystkie rynki regulowane, równorzędne rynki państw trzecich lub rynki rozwoju MŚP, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu.

Wszystkie dopuszczone dotychczas do obrotu na rynku regulowanym akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, a zatem akcjami tej samej klasy co akcje serii H, J, K, L i M . Na Datę Prospektu 11.577.873 (jedenaście milionów pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset siedemdziesiąt trzy) akcje Emitenta serii A, B, C, D, E i F oznaczone kodem ISIN PLINTGR00013 są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – rynku podstawowym prowadzonym przez GPW.

6.3 Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej same klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.

Nie dotyczy. Na Datę Prospektu żadne akcje lub inne papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem plasowania lub subskrypcji w ramach oferty prywatnej, jak również nie są tworzone jakiekolwiek papiery wartościowe do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej.

6.4 Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.

Nie dotyczy. Na Datę Prospektu nie istnieją podmioty, które podjęły wiążące zobowiązanie wobec Emitenta do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym.

7 SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

7.1 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Emitent zawarł następujące umowy typu “lock-up”:

1) Umowa uczestnictwa w programie motywacyjnym z dnia 20 maja 2022 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Wojciechem Paczką, zgodnie z którą Wojciech Paczka do dnia 31 marca 2023 r. nie jest uprawniony do rozporządzania ani obciążania objętych przez niego 1.500.000 akcji serii M Spółki. W przypadku naruszenia zakazu zbycia akcji, Wojciech Paczka zostanie obciążony karą umowną w wysokości 1,00 zł za każdą akcję, która zostanie przez niego zbyta.
2) Umowa uczestnictwa w programie motywacyjnym z dnia 20 maja 2022 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Pawłem Lewkowiczem, zgodnie z którą Paweł Lewkowicz do dnia 31 marca 2024 r. nie jest uprawniony do rozporządzania

ani obciążania objętych przez niego 61.500 akcji serii M Spółki. W przypadku naruszenia zakazu zbycia akcji, Paweł Lewkowicz zostanie obciążony karą umowną w wysokości 1,00 zł za każdą akcję, która zostanie przez niego zbyta.

Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane nie są przedmiotem żadnej innej umowy typu „lock-up".

8 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja ani oferta.

9 ROZWODNIENIE

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Z uwagi na brak nowej emisji rozwodnienie nie występuje.

10 DODATKOWE INFORMACJE

10.1 W przypadku gdy w części IV Prospektu wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali

W części IV Prospektu nie wymieniono doradców związanych z emisją. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja.

10.2 Wskazanie innych informacji w części IV Prospektu, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku, których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu, do których sporządzili sprawozdanie

W części IV Prospektu nie zamieszczono informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili sprawozdanie.

CZĘŚĆ V – DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje Dopuszczane, Akcje	Łącznie: Akcje Serii H, Akcje Serii J, Akcje Serii K, Akcje Serii L oraz Akcje Serii M
Akcje Serii H, Akcje serii H	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Akcje Serii J, Akcje serii J	107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Akcje Serii K, Akcje serii K	2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Akcje Serii L, Akcje serii L	850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Akcje Serii M, Akcje serii M	1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Biegły Rewident	B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
CountMe, CountMe sp. z o.o.	CountMe spółka sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, podmiot zależny od Emitenta
Data Prospektu, Dzień Zatwierdzenia	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Doradca Finansowy	Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie
Doradca Prawny	Sebastian Rudnicki Kancelaria Radcy Prawnego
Emitent, Spółka	LESS Spółka Akcyjna (wcześniej: Groclin S.A.) z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim adres: ul. Słowiańska 4, 62-065 Grodzisk Wielkopolski, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000136069, NIP: 9230026002, REGON: 970679408, o kapitale zakładowym w wysokości 124.587.290,00 zł w całości wpłaconym
Future second hand	Nowoczesny format sklepu z odzieżą używaną, w którym odzież sprzedawana jest z wieszaków na sztuki, a nie na wagę. Wygląd sklepu jest bardziej estetyczny i nowocześniejszy od tradycyjnych sklepów z odzieżą używaną, a zapach zachęca do zakupów.
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Emitenta	Emitent wraz z podmiotami zależnymi
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1360)
Kodeks karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1138)

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH, Kodeks spółek handlowych, Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 z późn. zm.)
Less Bike, LESS BIKE, Less Bike sp. z o.o.	Less Bike spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej eGroclin sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu, podmiot zależny od Emitenta
Obrót cyrkularny	Model, w którym przedmioty są wielokrotnie użytkowane i wprowadzane do obiegu (sprzedawane i kupowane) w celu ograniczenie ilości odpadów
Off-price	Sprzedaż nieużywanych produktów znanych marek (często zalegające stany magazynowe, niewyprzedane w tradycyjnych kanałach sprzedaży) w atrakcyjnych cenach
Omnichannelowy model sprzedaży	Model sprzedaży obejmujący sprzedaż zarówno w sklepie internetowym jak i sklepach stacjonarnych
Ordynacja Podatkowa, Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1540 z późn. zm.)
Outlet	Sprzedaż końcówek serii nieużywanych produktów
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczpospolitej Polskiej
Prospekt	Prospekt Less Spółka Akcyjna sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza LESS Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwalony uchwałą nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn.zm.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r. wraz z późn. zm.
Rozporządzenie 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych
Rozporządzenie 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 166, str. 26 z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.)

Rozporządzenie o prospekcie, Rozporządzenie 2017/1129	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.)
Rozporządzenie o Rynkach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. poz. 803)
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw)
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwalone Uchwałą Nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. późn. zm.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Less Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim
UE	Unia Europejska
Ustawa o CIT	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1800 z późn. zm.).
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1523 z późn. zm.)
Ustawa o Kontroli Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli inwestycji (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 2145, z późn. zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz U. z 2021 r. poz. 112 z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 660, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1500 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 275)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1983 z późn. zm.)
Ustawa o PCC	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 111 z późn. zm.)
Ustawa o PIT	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1128 z późn. zm.)

Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1043)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Emitenta	Walne Zgromadzenie LESS Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd LESS Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

CZĘŚĆ VI – WYKAZ ODNIESIEŃ

W Prospekcie znajdują się odniesienia do następujących dokumentów i informacji:

1) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2021 r., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/wp-content/uploads/2022/04/Grupa-Groclin_skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe.zip;

2) sprawozdania biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 r., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/wp-content/uploads/2022/04/Grupa-Groclin_skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe.zip;

3) skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2022 r., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/raports/raport-q1-2022/;

4) skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2022 r. wraz z raportem biegłego rewidenta z jego przeglądu, które zostały udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/raports/raport-polroczny-za-i-polrocze-2022/;

5) skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2022 r.. które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: https://groclin.com/raports/raport-kwartalny-za-iii-kwartal-2022-roku/.

Informacje, do których odsyłają ww. linki, zostały włączone do Prospektu przez odniesienie.