

PROSPEKT MO-BRUK S.A.

MOBRUK

(Mo-BRUK Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Nieczerw, Nieczerw 68, 33-322 Korzenna,
wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000357598) www.mobruk.pl

NINIEJSZY PROSPEKT („PROSPEKT”) ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z: (A) PUBLICZNĄ SPRZEDAŻĄ DO 702.577 (SIEDZEMSET DWA TYSIĄCE PIĘĆSET SIEDZEMDZIESIĄT SIEDZEM) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII B O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10,00 PLN (DZIESIĘĆ ZŁOTYCH) KAŻDA AKCJA ORAZ DO 1.053.866 (JEDEN MILION PIĘĆDZIESIĄT TRZY TYSIĄCE OSIEMSET SZESZCZDZIESIĄT SZESZC) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII C O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10,00 PLN (DZIESIĘĆ ZŁOTYCH) KAŻDA AKCJA („AKCJE OFEROWANE”), PRZY CZYM ŁĄCZNA LICZBA AKCJI OFEROWANYCH NIE PRZEKROCY 1.405.154 (JEDEN MILION CZTERYSTA PIĘĆ TYSIĘCY STO PIĘĆDZIESIĄT CZTERY) AKCJI, ORAZ (B) UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM (RYNOK RÓWNOLEGLYM) PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („GPW”) 1.227.936 (JEDEN MILION DWIEŚCIE DWADZIEŚCIA SIEDZEM TYSIĘCY DZIEWIĘCSET TRZYDZIESIĄT SZESZC) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII B O WARTOŚCI NOMINALNEJ 10,00 PLN (DZIESIĘĆ ZŁOTYCH) KAŻDA („AKCJE DOPUSZCZANE”).

CENA AKCJI OFEROWANYCH DLA INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH ZOSTANIE USTALONA PRZEZ OFERUJĄCYCH W UZGODNIENIU Z MBANK S.A. ORAZ IPOPEMA SECURITIES S.A., PEŁNIĄCYMI FUNKCJĘ GLOBALNYCH KOORDYNATORÓW, ZARZĄDZAJĄCYCH KSIĘGĄ POPYTU ORAZ FIRM INWESTYCYJNYCH.

MAKSYMALNA CENA SPRZEDAŻY AKCJI OFEROWANYCH NA POTRZEBY SKŁADANIA ZAPISÓW PRZEZ INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH W RAMACH OFERTY ZOSTAŁA USTALONA PRZEZ OFERUJĄCYCH W POROZUMIENIU Z GLOBALNYMI KOORDYNATORAMI NA POZIOMIE 260,00 PLN (DWIEŚCIE SZESZCZDZIESIĄT ZŁOTYCH) („CENA MAKSYMALNA”).

INFORMACJA O CENIE AKCJI OFEROWANYCH DLA INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH ORAZ CENIE AKCJI OFEROWANYCH DLA INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH ZOSTANIE PRZEKAZANA DO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO („KNF”) I DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ZGODNIE Z ART. 21 UST. 2 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, T.J. W SPOSÓB, W JAKI ZOSTAŁ UDOSTĘPNIONY PROSPEKT.

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI PROSPEKT W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, KTÓRY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM I W OPARCIU O ZAŁĄCZNIK 1 ORAZ 11 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 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 UCHYLĄCEGO ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE 2019/980”).

SPÓŁKA PODKREŚLA, ŻE OFERTA PUBLICZNA OPISANA W PROSPEKCIE JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, A JEDYNYM PRAWNIE WIĄZĄCYM DOKUMENTEM OFERTOWYM SPORZĄDZONYM NA POTRZEBY TEJ OFERTY PUBLICZNEJ, ZAWIERAJĄCYM INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA ORAZ AKCJI OFEROWANYCH, JEST PROSPEKT.

W ZWIĄZKU Z OFERTĄ MOGĄ ZOSTAĆ PODJĘTE OGRANICZONE DZIAŁANIA MARKETINGOWE MAJĄCE NA CELU PROMOWANIE OFERTY POZA TERYTORIUM POLSKI. DZIAŁANIA MARKETINGOWE W ZWIĄZKU Z OFERTĄ BĘDĄ ADRESOWANE WYŁĄCZNIE DO WYBRANYCH ZAGRANICZNYCH INSTYTUCJONALNYCH POZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, T.J. DO INWESTORÓW, KTÓRZY NIE SĄ OSOBAMI AMERYKAŃSKIMI (ANG. U.S. PERSONS) ORAZ KTÓRZY NIE DZIAŁAJĄ NA RACHUNEK LUB NA RZECZ OSÓB AMERYKAŃSKICH, ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU W REGULACJI S, NA PODSTAWIE REGULACJI S (ANG. REGULATION S) WYDANEJ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 ROKU, ZE ZM. (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) („AMERYKAŃSKA USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH”) LUB NA PODSTAWIE INNEGO WYJĄTKU OD OBOWIĄZKU REJESTRACYJNEGO PRZEWIDZIANEGO W AMERYKAŃSKIEJ USTAWIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. INWESTORZY POWINNI ZWRÓCIĆ UWAGĘ NA FAKT, ŻE OFERTA OPISANA W PROSPEKCIE JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM POLSKI, A JEDYNYM PRAWNIE WIĄZĄCYM DOKUMENTEM OFERTOWYM SPORZĄDZONYM NA POTRZEBY TEJ OFERTY, ZAWIERAJĄCYM INFORMACJE NA TEMAT SPÓŁKI ORAZ AKCJI OFEROWANYCH, JEST PROSPEKT WRAZ Z OPUBLIKOWANYMI SUPLEMENTAMI DO PROSPEKTU, PO ICH ZATWIERDZENIU PRZEZ KNF, I KOMUNIKATAMI AKTUALIZUJĄCYMI DO PROSPEKTU.

OFERTA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNNIE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ PROSPEKT MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JEDYNNIE JAKO MATERIAŁ INFORMACYJNY. POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI).

W RAMACH OFERTY OFERUJĄCY ZAMIERZAJĄ SPRZEDAĆ ŁĄCZNIE DO 1.405.154 (JEDEN MILION CZTERYSTA PIĘĆ TYSIĘCY STO PIĘĆDZIESIĄT CZTERY) AKCJI W NASTĘPUJĄCY SPOSÓB: (A) W RAMACH PULI PODSTAWOWEJ DO 1.053.866 (JEDEN MILION PIĘĆDZIESIĄT TRZY TYSIĄCE OSIEMSET SZESZCZDZIESIĄT SZESZC) AKCJI, W TYM DO 526.933 (PIĘĆSET DWADZIEŚCIA SZESZC TYSIĘCY DZIEWIĘCSET TRZYDZIESIĄT TRZY) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII B OFEROWANYCH PRZEZ GINGER CAPITAL SP. Z O.O., ORAZ DO 1.053.866 (JEDEN MILION PIĘĆDZIESIĄT TRZY TYSIĄCE OSIEMSET SZESZCZDZIESIĄT SZESZC) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII C OFEROWANYCH PRZEZ VALUE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Z WYDZIELONYM SUBFUNDUSZEM 1, PRZY CZYM ŁĄCZNA LICZBA AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ GINGER CAPITAL SP. Z O.O. I VALUE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Z WYDZIELONYM SUBFUNDUSZEM 1 NIE BĘDZIE WIĘKSZA NIŻ 1.053.866 (JEDEN MILION PIĘĆDZIESIĄT TRZY TYSIĄCE OSIEMSET SZESZCZDZIESIĄT SZESZC) AKCJI, W NASTĘPUJĄCY SPOSÓB: (I) JEŚLI GINGER CAPITAL SP. Z O.O. ZAOFERUJE 526.933 (PIĘĆSET DWADZIEŚCIA SZESZC TYSIĘCY DZIEWIĘCSET TRZYDZIESIĄT TRZY) AKCJE OFEROWANE, TO VALUE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Z WYDZIELONYM SUBFUNDUSZEM 1 ZAOFERUJE NIE WIĘCEJ NIŻ 526.933 (PIĘĆSET DWADZIEŚCIA SZESZC TYSIĘCY DZIEWIĘCSET TRZYDZIESIĄT TRZY) AKCJE OFEROWANE (ŁĄCZNIE GINGER CAPITAL SP. Z O.O. ORAZ VALUE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Z WYDZIELONYM SUBFUNDUSZEM 1 ZAOFERUJA 1.053.866 (JEDEN MILION PIĘĆDZIESIĄT TRZY TYSIĄCE OSIEMSET SZESZCZDZIESIĄT SZESZC) AKCJI OFEROWANYCH); (II) JEŚLI GINGER CAPITAL SP. Z O.O. ZAOFERUJE MNIEJ NIŻ 526.933 (PIĘĆSET DWADZIEŚCIA SZESZC TYSIĘCY DZIEWIĘCSET TRZYDZIESIĄT TRZY) AKCJE OFEROWANE, TO VALUE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Z WYDZIELONYM SUBFUNDUSZEM 1 ZAOFERUJE NIE WIĘCEJ NIŻ 1.053.866 (JEDEN MILION PIĘĆDZIESIĄT TRZY TYSIĄCE OSIEMSET SZESZCZDZIESIĄT SZESZC) AKCJI OFEROWANYCH, PRZY CZYM ŁĄCZNIE VALUE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Z WYDZIELONYM SUBFUNDUSZEM 1 ORAZ GINGER CAPITAL SP. Z O.O. ZAOFERUJA NIE WIĘCEJ NIŻ 1.053.866 (JEDEN MILION PIĘĆDZIESIĄT TRZY TYSIĄCE OSIEMSET SZESZCZDZIESIĄT SZESZC) AKCJI OFEROWANYCH („PULA PODSTAWOWA”), ORAZ (B) W RAMACH PULI DODATKOWEJ DO 351.288 (TRZYSTA PIĘĆDZIESIĄT JEDEN TYSIĘCY DWIEŚCIE OSIEMDZIESIĄT OSIEM) AKCJI OFEROWANYCH, W TYM DO 175.644 (STO SIEDZEMDZIESIĄT PIĘĆ TYSIĘCY SZESZCSET CZTERDZIESIĄT CZTERY) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII B OFEROWANYCH PRZEZ GINGER CAPITAL SP. Z O.O., ORAZ DO 175.644 (STO SIEDZEMDZIESIĄT PIĘĆ TYSIĘCY SZESZCSET CZTERDZIESIĄT CZTERY) AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIĘ SERII C OFEROWANYCH PRZEZ VALUE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY Z WYDZIELONYM SUBFUNDUSZEM 1 („PULA DODATKOWA”). PULA DODATKOWA BĘDZIE MOGŁA ZOSTAĆ URUCHOMIONA PRZEZ OFERUJĄCYCH W POROZUMIENIU Z GLOBALNYMI KOORDYNATORAMI W PRZYPADKU GDY GINGER CAPITAL SP. Z O.O. ZAOFERUJE 526.933 (PIĘĆSET DWADZIEŚCIA SZESZC TYSIĘCY DZIEWIĘCSET TRZYDZIESIĄT TRZY) AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIĘ SERII B W RAMACH PULI PODSTAWOWEJ.

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

NINIEJSZY PROSPEKT, WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANymi AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ, ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTACI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA POD ADRESEM WWW.MOBRUK.PL PRZEZ CO NAJMNIEJ 10 LAT PO ICH OPUBLIKOWANIU.

GLOBALNI KOORDYNATORZY, ZARZĄDZAJĄCY KSIĘGĄ POPYTU,
FIRMY INWESTYCYJNE

DORADCA PRAWNY



mBank S.A.



IPOPEMA Securities S.A.



Kancelaria Spaczyński, Szczepaniak
i Wspólnicy Spółka komandytowa

Prospekt Mo-BRUK S.A.

ZATWIERDZAJĄC PROSPEKT, KOMISJA NIE WERYFIKUJE ANI NIE ZATWIERDZA MODELU BIZNESOWEGO EMITENTA, METOD PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ORAZ SPOSOBU JEJ FINANSOWANIA. W POSTĘPOWANIU W SPRAWIE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU OCENIE NIE PODLEGA PRAWDZIWOŚĆ ZAWARTYCH W TYM PROSPEKCIE INFORMACJI, ANI POZIOM RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOSI 12 MIESIĘCY OD DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU PRZEZ KNF, CHYBA ŻE PROSPEKT NIE ZOSTAŁ UZUPEŁNIONY O SUPLEMENT, O KTÓRYM MOWA W ART. 23 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, W PRZYPADKU POWSTANIA OBOWIĄZKU TEGO UZUPEŁNIENIA. OBOWIĄZEK UZUPEŁNIENIA PROSPEKTU W PRZYPADKU NOWYCH ZNACZĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA, GDY PROSPEKT STRACI WAŻNOŚĆ.

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KNF W DNIU 17 LISTOPADA 2020 ROKU.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	7
CZYNNIKI RYZYKA	14
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy	14
2. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami	19
PODSTAWOWE INFORMACJE	22
1. Pojęcia i definicje	22
2. Istotne informacje do Inwestorów	22
3. Zmiany w informacjach ujawnionych w Prospekcie	23
4. Suplementy do Prospektu	23
5. Informacja o Cenie Akcji Oferowanych	24
6. Prezentacja informacji finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie	24
7. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	25
8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	25
9. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie	26
10. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	27
11. Kursy wymiany walut	28
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	29
1. Dane historyczne na temat dywidendy	29
2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	29
3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy	30
4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy	30
WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	31
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	32
1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	32
2. Kapitalizacja i zadłużenie	32
3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe	33
ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA	34
1. Informacje ogólne	34
2. Informacje finansowe	35
3. Informacje finansowe pro forma	36
4. Informacje o tendencjach	36
4.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w sprzedaży oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu	36
4.2. Informacje na temat znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego	37
5. Otoczenie regulacyjne	37
6. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów	38
7. Wynik działalności	38
8. Struktura aktywów	42
9. Aktywa i zobowiązania warunkowe i pozabilansowe	44
10. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych	44
11. Zasoby kapitałowe	45
12. Przepływy pieniężne	49
13. Analiza wskaźnikowa	51
14. Nakłady inwestycyjne	56

PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	60
OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	61
1. Informacje ogólne	61
2. Historia	61
3. Model biznesowy i rynki geograficzne działalności	64
4. Technologia oraz rodzaje oferowanych produktów	69
5. Przewagi konkurencyjne	73
6. Plan i strategia rozwoju działalności Grupy	75
7. Istotne nowe produkty Grupy	76
8. Główni odbiorcy i dostawcy Grupy	76
9. Informacje o uzależnieniu Grupy	78
10. Prace badawcze i rozwojowe	78
11. Istotne umowy	79
12. Własność intelektualna	92
13. Pracownicy	94
14. Ubezpieczenia	95
15. Kwestie regulacyjne	95
16. Środki trwałe i ochrona środowiska	96
17. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	107
OTOCZENIE RYNKOWE	110
INFORMACJE O EMITENCIE	122
1. Podstawowe informacje	122
2. Przedmiot działalności	122
3. Kapitał zakładowy	122
4. Struktura organizacyjna	124
5. Spółki zależne	124
6. Jednostki stowarzyszone	125
ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	126
1. Zarząd	126
2. Rada Nadzorcza	130
3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej	136
4. Wynagrodzenie i świadczenia	138
5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych	144
GŁÓWNI AKCJONARIUSZE I OFERUJĄCY	155
1. Główni Akcjonariusze	155
2. Oferujący	156
3. Kontrola nad Spółką	156
4. Rozwodnienie	157
5. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy	157
6. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki	158
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	159
1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi	159
2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	161
3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe	164
PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE	165
1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami	165

2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem	168
3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu	171
4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki.....	174
5. Umorzenie Akcji	174
6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych.....	174
WARUNKI OFERTY.....	176
1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	176
2. Uprawnieni Inwestorzy	177
3. Przewidywany harmonogram Oferty	178
4. Odwołanie, odstąpienie od Oferty lub zawieszenie Oferty	179
5. Cena Maksymalna	181
6. Cena Akcji Oferowanych	181
7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty	181
8. Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane	181
9. Przydział Akcji Oferowanych	184
10. Rozliczenie Oferty	186
11. Notowanie Akcji.....	186
12. Wyniki Oferty	188
13. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych	188
GWARANCJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ROZPORZĄDZANIA AKCJAMI ...	190
PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU.....	191
1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych	191
2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych	191
3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	191
4. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji	192
RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI.....	193
1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	193
2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	195
3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	207
4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	209
5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji.....	211
6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	211
7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	212
OPODATKOWANIE.....	217
1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie.....	217
2. Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych	220
3. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy.....	220
4. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych	224
5. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn	224
6. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła	224
DODATKOWE INFORMACJE.....	226
1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW	226

2. Miejsce rejestracji Akcji Oferowanych oraz kod ISIN Akcji Oferowanych	226
3. Dostępne dokumenty	226
4. Biegli rewidenci	226
5. Podmioty zaangażowane w Ofertę	227
6. Publiczne oferty przejęcia	227
7. Informacje pochodzące od osób trzecich.....	228
8. Koszty emisji lub Oferty	228
9. Umowa z animatorem rynku dla Spółki	228
OSOBY ODPOWIEDZIALNE. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	229
1. Oświadczenie Emitenta	229
2. Oświadczenie Oferującego.....	230
3. Oświadczenie Oferującego.....	231
4. Oświadczenie Globalnego Koordynatora	232
5. Oświadczenie Globalnego Koordynatora	233
6. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki	234
SKRÓTY I DEFINICJE	235
INFORMACJE FINANSOWE	F-1
ZAŁĄCZNIKI	Z-1
1. Statut	Z-1
2. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia	Z-14

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w sekcjach 1-4.

Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje, nie jest wymagane, może się zdarzyć, że w poszczególnych sekcjach, w odniesieniu do Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy” wraz z krótkim wyjaśnieniem.

Sekcja 1. Wprowadzenie i ostrzeżenia	
Ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu i jest ono spójne z pozostałymi częściami Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Odpowiedzialność Inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych	Akcje Oferowane: <ul style="list-style-type: none"> do 702.577 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda; do 1.053.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. Akcje Dopuszczane: <ul style="list-style-type: none"> 1.227.936 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	PLMOBRK00013
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	Mo-BRUK Spółka Akcyjna z siedzibą w Niecwi (Polska), adres: Niecew 68, Korzenna 33-322, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000357598, posiadająca numer REGON: 120652729 oraz numer NIP: 7343294252; Kod LEI: 259400SF7M4PJCF1PN49.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Oferującego	Oferującymi są: <ul style="list-style-type: none"> Ginger Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Korzennej (Polska), adres: Korzenna 214, 33-322 Korzenna, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000829794, Kod LEI: 259400KM13QN6UH3GO51; Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie, adres: pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 1339 zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Kod LEI: 259400VD4304SNKN0F36. Podmiotem wnoszącym o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu jest Mo-BRUK Spółka Akcyjna z siedzibą w Niecwi (Polska), adres: Niecew 68, Korzenna 33-322, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000357598, posiadająca numer REGON: 120652729 oraz numer NIP: 7343294252; Kod LEI: 259400SF7M4PJCF1PN49.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 17 listopada 2020 roku.
Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta	
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	Emitentem papierów wartościowych jest spółka działająca pod firmą Mo-BRUK Spółka Akcyjna z siedzibą w Niecwi (Polska), adres: Niecew 68, Korzenna 33-322, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000357598, posiadająca numer REGON: 120652729 oraz numer NIP: 7343294252; Kod LEI: 259400SF7M4PJCF1PN49. Emitent prowadzi działalność w obszarze przetwarzania odpadów przemysłowych, niebezpiecznych oraz wybranych frakcji odpadów komunalnych. Emitent z odpadów produkuje m.in. paliwa alternatywne będące cennym surowcem energetycznym, a także według własnej, opatentowanej technologii wytwarza sztuczne kruszywo mające dopuszczenie do stosowania m.in. w drogownictwie lub jako materiał rekultywacyjny. Emitent posiada dwie spalarnie, w których przetwarzane są m.in. odpady medyczne i niebezpieczne. Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są: <ul style="list-style-type: none"> Ginger Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Korzennej – posiadający 1.932.415 akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 19.324.150,00 PLN, co stanowi, w zaokrągleniu, 55,01% Akcji, uprawniających do 2.635.057 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 62,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – posiadający 1.519.483 akcje o wartości nominalnej 10,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 15.194.830,00 PLN w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 43,25% Akcji, uprawniających do 1.519.483 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 36,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji. Na Datę Prospektu Emitent jest bezpośrednio kontrolowany przez ww. akcjonariusza – spółkę Ginger Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Korzennej.

Prospekt Mo-BRUK S.A.

	<p>Spółka posiada pięcioosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu jest Józef Tadeusz Mokrzycki, Wiceprezesami Zarządu są Elżbieta Maria Mokrzycka, Wiktor Jakub Mokrzycki, Tobiasz Jan Mokrzycki oraz Anna Magdalena Mokrzycka-Nowak.</p> <p>Mazars Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przeprowadziła badanie w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, tj. za lata 2017-2019, oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z ich badania. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie sprawozdań finansowych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi przeprowadzili: (i) Jarosław Bochenek (biegły rewident nr 90086, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów) w odniesieniu do sprawozdań finansowych za lata 2019 oraz 2018; oraz (ii) Agnieszka Świącik (biegły rewident nr 13362, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów) w odniesieniu do sprawozdania finansowego za rok 2017.</p> <p>Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu przeprowadziła badanie Śródrocznych Informacji Finansowych za I półrocze 2020 roku oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z ich badania. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Śródrocznych Informacji Finansowych za I półrocze 2020 roku przeprowadziła Elżbieta Grześkowiak (biegły rewident nr 5014, wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).</p>																																																																																																					
<p>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?</p>	<p>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy objęte okresem Historycznych Informacji Finansowych, zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie w rozdziale <i>Podstawowe informacje</i>, punkt 9 <i>Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie</i>, zostały sporządzone zgodnie z MSR, MSSF, zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone za lata 2017-2019. Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za I półrocze 2020 roku oraz za trzy kwartały 2020 roku.</p> <p>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale <i>Analiza operacyjna i finansowa</i>. Firma Audytorska Mazars Audit Sp. z o.o. przeprowadziła badania Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Firma Audytorska Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. przeprowadziła badanie Śródrocznych Informacji Finansowych za I półrocze 2020 roku oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej.</p> <table border="1" data-bbox="810 902 1388 1272"> <thead> <tr> <th></th> <th>Od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019</th> <th>Od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018</th> <th>Od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(zbadane) (w tys. PLN)</td> </tr> <tr> <td>Przychody.....</td> <td>130 567</td> <td>92 667</td> <td>65 610</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....</td> <td>50 192</td> <td>26 567</td> <td>10 403</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td>40 088</td> <td>20 520</td> <td>6 890</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN).....</td> <td>11,15</td> <td>5,68</td> <td>1,91</td> </tr> <tr> <td>Rentowność netto</td> <td>30,70%</td> <td>22,14%</td> <td>10,50%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>56 255</td> <td>32 436</td> <td>16 547</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>50 192</td> <td>26 567</td> <td>10 403</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent, Grupa</i></p> <table border="1" data-bbox="810 1350 1388 1753"> <thead> <tr> <th></th> <th>Trzy kwartały 2020</th> <th>Trzy kwartały 2019</th> <th>I pół. 2020</th> <th>I pół. 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(w tys. PLN)</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(zbadane) (w tys. PLN)</td> </tr> <tr> <td>Przychody.....</td> <td>122 583</td> <td>87 023</td> <td>71 686</td> <td>54 771</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....</td> <td>65 266</td> <td>29 952</td> <td>32 609</td> <td>17 219</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td>52 948</td> <td>23 830</td> <td>26 457</td> <td>13 587</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN).....</td> <td>14,8</td> <td>6,6</td> <td>7,4</td> <td>3,8</td> </tr> <tr> <td>Rentowność netto</td> <td>43,19%</td> <td>27,38%</td> <td>36,91%</td> <td>24,81%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>69 763</td> <td>34 493</td> <td>35 606</td> <td>20 270</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>65 266</td> <td>29 952</td> <td>32 609</td> <td>17 219</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent, Grupa</i></p> <table border="1" data-bbox="898 1809 1388 1989"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="3">Na dzień 31 grudnia</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(zbadane) (w tys. PLN)</td> </tr> <tr> <td>Aktywa razem.....</td> <td>189 791</td> <td>170 999</td> <td>162 203</td> </tr> <tr> <td>Kapitał własny razem</td> <td>132 185</td> <td>109 318</td> <td>90 789</td> </tr> </tbody> </table>		Od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	Od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018	Od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017		(zbadane) (w tys. PLN)			Przychody.....	130 567	92 667	65 610	Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	50 192	26 567	10 403	Zysk (strata) netto	40 088	20 520	6 890	Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN).....	11,15	5,68	1,91	Rentowność netto	30,70%	22,14%	10,50%	EBITDA	56 255	32 436	16 547	EBIT	50 192	26 567	10 403		Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019		(w tys. PLN)		(zbadane) (w tys. PLN)		Przychody.....	122 583	87 023	71 686	54 771	Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	65 266	29 952	32 609	17 219	Zysk (strata) netto	52 948	23 830	26 457	13 587	Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN).....	14,8	6,6	7,4	3,8	Rentowność netto	43,19%	27,38%	36,91%	24,81%	EBITDA	69 763	34 493	35 606	20 270	EBIT	65 266	29 952	32 609	17 219		Na dzień 31 grudnia				2019	2018	2017		(zbadane) (w tys. PLN)			Aktywa razem.....	189 791	170 999	162 203	Kapitał własny razem	132 185	109 318	90 789
	Od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	Od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018	Od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017																																																																																																			
	(zbadane) (w tys. PLN)																																																																																																					
Przychody.....	130 567	92 667	65 610																																																																																																			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	50 192	26 567	10 403																																																																																																			
Zysk (strata) netto	40 088	20 520	6 890																																																																																																			
Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN).....	11,15	5,68	1,91																																																																																																			
Rentowność netto	30,70%	22,14%	10,50%																																																																																																			
EBITDA	56 255	32 436	16 547																																																																																																			
EBIT	50 192	26 567	10 403																																																																																																			
	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019																																																																																																		
	(w tys. PLN)		(zbadane) (w tys. PLN)																																																																																																			
Przychody.....	122 583	87 023	71 686	54 771																																																																																																		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	65 266	29 952	32 609	17 219																																																																																																		
Zysk (strata) netto	52 948	23 830	26 457	13 587																																																																																																		
Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN).....	14,8	6,6	7,4	3,8																																																																																																		
Rentowność netto	43,19%	27,38%	36,91%	24,81%																																																																																																		
EBITDA	69 763	34 493	35 606	20 270																																																																																																		
EBIT	65 266	29 952	32 609	17 219																																																																																																		
	Na dzień 31 grudnia																																																																																																					
	2019	2018	2017																																																																																																			
	(zbadane) (w tys. PLN)																																																																																																					
Aktywa razem.....	189 791	170 999	162 203																																																																																																			
Kapitał własny razem	132 185	109 318	90 789																																																																																																			

	<p>Źródło: Emitent, Grupa</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Na dzień 30 września</th> <th colspan="2">Na dzień 30 czerwca</th> </tr> <tr> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2">(w tys. PLN)</td> <td colspan="2">(zbadane) (w tys. PLN)</td> </tr> <tr> <td>Aktywa razem.....</td> <td>185 192</td> <td>171 199</td> <td>160 216</td> <td>180 823</td> </tr> <tr> <td>Kapitał własny razem</td> <td>136 795</td> <td>115 926</td> <td>110 304</td> <td>113 222</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Emitent, Grupa</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th>Od 1 stycznia 2019</th> <th>Od 1 stycznia 2018</th> <th>Od 13 listopada 2017</th> </tr> <tr> <th>do 31 grudnia 2019</th> <th>do 31 grudnia 2018</th> <th>do 31 grudnia 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3">(zbadane) (w tys. PLN)</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....</td> <td>40 337</td> <td>27 535</td> <td>13 916</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....</td> <td>(980)</td> <td>(1 078)</td> <td>(1 918)</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</td> <td>(26 742)</td> <td>(14 336)</td> <td>(12 626)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Emitent, Grupa</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th>Trzy kwartały</th> <th>Trzy kwartały</th> <th>I pół. 2020</th> <th>I pół. 2019</th> </tr> <tr> <th>2020</th> <th>2019</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2">(w tys. PLN)</td> <td colspan="2">(zbadane) (w tys. PLN)</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....</td> <td>41 543</td> <td>30 025</td> <td>38 782</td> <td>18 172</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....</td> <td>6 198</td> <td>(808)</td> <td>(681)</td> <td>(114)</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</td> <td>(55 263)</td> <td>(24 550)</td> <td>(52 788)</td> <td>(4 473)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Emitent, Grupa</p>					Na dzień 30 września		Na dzień 30 czerwca		2020	2019	2020	2019		(w tys. PLN)		(zbadane) (w tys. PLN)		Aktywa razem.....	185 192	171 199	160 216	180 823	Kapitał własny razem	136 795	115 926	110 304	113 222		Od 1 stycznia 2019	Od 1 stycznia 2018	Od 13 listopada 2017	do 31 grudnia 2019	do 31 grudnia 2018	do 31 grudnia 2017		(zbadane) (w tys. PLN)			Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	40 337	27 535	13 916	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(980)	(1 078)	(1 918)	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 742)	(14 336)	(12 626)		Trzy kwartały	Trzy kwartały	I pół. 2020	I pół. 2019	2020	2019				(w tys. PLN)		(zbadane) (w tys. PLN)		Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	41 543	30 025	38 782	18 172	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	6 198	(808)	(681)	(114)	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(55 263)	(24 550)	(52 788)	(4 473)
	Na dzień 30 września		Na dzień 30 czerwca																																																																													
	2020	2019	2020	2019																																																																												
	(w tys. PLN)		(zbadane) (w tys. PLN)																																																																													
Aktywa razem.....	185 192	171 199	160 216	180 823																																																																												
Kapitał własny razem	136 795	115 926	110 304	113 222																																																																												
	Od 1 stycznia 2019	Od 1 stycznia 2018	Od 13 listopada 2017																																																																													
	do 31 grudnia 2019	do 31 grudnia 2018	do 31 grudnia 2017																																																																													
	(zbadane) (w tys. PLN)																																																																															
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	40 337	27 535	13 916																																																																													
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(980)	(1 078)	(1 918)																																																																													
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 742)	(14 336)	(12 626)																																																																													
	Trzy kwartały	Trzy kwartały	I pół. 2020	I pół. 2019																																																																												
	2020	2019																																																																														
	(w tys. PLN)		(zbadane) (w tys. PLN)																																																																													
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	41 543	30 025	38 782	18 172																																																																												
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	6 198	(808)	(681)	(114)																																																																												
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(55 263)	(24 550)	(52 788)	(4 473)																																																																												
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?	<p>Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka charakterystyczne dla Grupy i dla otoczenia, w jakim prowadzona jest jej działalność. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.</p> <p>Ryzyko związane z utratą odbiorców paliw alternatywnych oraz presją na marżę w tym segmencie Odbiorcami paliw alternatywnych w Polsce od Emitenta są dwie cementownie w Polsce. Problemy z utrzymaniem terminowości dostaw lub jakości sprzedawanego produktu mogą być przyczyną wypowiedzenia umowy przez tę grupę kontrahentów lub zmniejszenia wolumenów odbioru. Oznaczałoby to, iż Emitent byłby zmuszony zmniejszyć produkcję paliw alternatywnych, a tym samym ograniczyć ilość przyjmowanych odpadów, co bezpośrednio wpłynęłoby na obniżenie przychodów i wyników Emitenta. Ponadto od 2020 roku odbiorcy paliw alternatywnych w Polsce oczekują dopłat za dostarczane przez producentów paliwa. Pomimo tych zmian rynkowych Emitent osiąga satysfakcjonujące go marże w tym segmencie, jednak dalsza presja ze strony odbiorców paliwa alternatywnego (cementowni) na zwiększanie dopłat za odbierane paliwa może niekorzystnie wpływać na marżowość tego segmentu.</p> <p>Ryzyko związane z wymogiem posiadania ważnych zezwoleń Prowadzenie działalności przez Emitenta jest ściśle regulowane przez odpowiednie przepisy i wymaga uzyskania odpowiednich zezwoleń. Funkcjonowanie poszczególnych zakładów wymaga uzyskania pozwoleń lub zezwoleń właściwych marszałków lub starostów odpowiadających lokalizacjom działalności obiektów Emitenta. Na Datę Prospektu Emitent posiada wszystkie zasadnicze, konieczne dla jego bieżącej działalności pozwolenia, przy czym w dniu 19 maja 2020 roku Minister Klimatu wydał decyzję cofającą bez odszkodowania decyzję Wojewody Dolnośląskiego z dnia 27 lipca 2007 roku, którą udzielono pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji zlokalizowanych w Wałbrzychu o nazwie Składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne o zdolności przyjmowania ponad 10 Mg odpadów na dobę z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest oraz Zakład Recyklingu Odpadów. Składowisko odpadów zakończyło działalność, tym samym decyzja Ministra Klimatu o cofnięciu pozwolenia zintegrowanego może mieć wpływ na kontynuację działalności Zakładu Recyklingu Odpadów. Nieposiadanie odpowiednich i ważnych zezwoleń byłoby równoznaczne z koniecznością zaprzestania działalności oraz ryzykiem nałożenia kar administracyjnych na Emitenta.</p> <p>Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących kwestii ochrony środowiska Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Ponadto w przypadku niejasnych sformułowań w przepisach lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami Unii Europejskiej istnieje ryzyko rozbieżności w ich interpretacji pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby ograniczona.</p> <p>Ryzyko związane z nielegalnymi praktykami oraz koniunkturą w branży, w której działa Emitent Główne branże, w których działa Emitent, tj. branża gospodarowania odpadami oraz branża paliw alternatywnych, charakteryzują się wysoką dynamiką rozwoju i dużymi możliwościami poszerzenia działalności podmiotów na nich operujących. Niemniej jednak takie czynniki, jak warunki makroekonomiczne, regulacje prawne czy poziom świadomości społecznej (w tym także na poziomie podmiotów gospodarczych) w kwestii ochrony środowiska mają znaczący wpływ na koniunkturę ww. branż.</p> <p>Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanej strategii rozwoju W niniejszym Prospekcie została opisana strategia rozwoju Emitenta. Plan rozwoju zgodnie ze strategią rozwoju Grupy obejmuje swym zakresem maksymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych wybudowanych zakładów w ramach zakończonego programu inwestycyjnego oraz optymalne wykorzystanie potencjału zakładów w dotychczasowych lokalizacjach. W efekcie niepełnej realizacji zakładanego planu rozwoju wyniki finansowe Grupy zostałyby zrealizowane w ograniczonym zakresie.</p>																																																																															

	<p>Ryzyko związane z niepozyskaniem partnera strategicznego dla Zakładu Odzysku Mułów Węglowych Emitent posiada Zakład Odzysku Mułów Węglowych w Wałbrzychu wraz z osadnikiem mułów węglowych zlokalizowanym na powierzchni ok. 30 ha gruntów. W ostatnich latach Emitent udostępniał zakład w zamian za opłatę uzależnioną od ilości wywiezionego z terenu zakładu węgla. Ze względu na nieregulowanie należności w terminie przez dotychczasowego najemcę Emitent wypowiedział przedmiotową umowę. Na Datę Prospektu Emitent prowadzi zaawansowane rozmowy z potencjalnym partnerem strategicznym dla tego zakładu. Nie można jednak wykluczyć, że Emitent nie zawrze umowy z tym kontrahentem, co może spowodować brak przychodów z tytułu udostępniania zakładu w Wałbrzychu.</p> <p>Ryzyko konkurencji Sektor, w którym Emitent prowadzi działalność, charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Zwiększenie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność opracowania nowych rozwiązań związanych z utylizacją odpadów, a także podjęcia kroków niezbędnych do zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, np. poprzez obniżkę cen oferowanych rozwiązań i usług czy też organizację dodatkowych akcji marketingowych. Działania tego typu mogą negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu oraz dalsze perspektywy rozwoju Emitenta. W opinii Emitenta obecna konkurencja na rynku utylizacji odpadów jest znaczna, w związku z czym nie można wykluczyć, iż w przyszłości konkurencja Emitenta wprowadzą podobne lub lepsze albo tańsze rozwiązania związane z utylizacją odpadów.</p>
Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych	
<p>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</p>	<p>Akcje Dopuszczane:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 1.227.936 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. <p>Akcje Oferowane:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ do 702.577 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda; ▪ do 1.053.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. <p>Akcje zostały wyemitowane w złotych (PLN).</p> <p>Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do udziału w zysku (dywidendy) <p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru) <p>Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do zbywania posiadanych Akcji <p>Akcje są zbywalne. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu <p>Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia <p>Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do uzyskania informacji o spółce <p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych <p>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.</p> <p>Ograniczenia wynikające z przepisów prawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej; (ii) 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 na walnym zgromadzeniu; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW) lub o co najmniej 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; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; ▪ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; (ii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; ▪ zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, z wykorzystaniem informacji poufnej; ▪ zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie okresu zamkniętego; ▪ spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. <p>Brak jest innych faktycznych ograniczeń zbywalności Akcji. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.</p> <p>W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent wypłacił dywidendę z tytułu zysku wypracowanego w latach obrotowych 2018 oraz 2019.</p> <p>W dniu 15 kwietnia 2019 roku na podstawie § 14 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 67/2019 w sprawie przyjęcia Polityki Dywidendowej. W dniu 22 września 2020 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie zmiany polityki dywidendowej. Zgodnie ze zmienioną polityką dywidendową, Zarząd zobowiązał się rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczanie od 50% do 100% zysku netto Spółki na dywidendę, pod warunkiem utrzymania założonego poziomu długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku.</p>
<p>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</p>	<p>Akcje Serii C są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p> <p>Akcje Serii B będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>

Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.																						
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?	<p>Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla papierów wartościowych Emitenta. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do ich istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.</p> <p>Ryzyko ograniczonej płynności i znacznych wahań ceny Akcji</p> <p>Emitent posiada stosunkowo niską liczbę akcji pozostających w wolnym obrocie. W wyniku dopuszczenia 1.270.000 Akcji serii D (zamienionych następnie na akcje serii C) do obrotu na rynku równoległym w dniu 27 marca 2017 roku, liczba akcji w wolnym obrocie nie uległa zmianie. Płynność obrotu Akcjami może być ograniczona, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich Akcji i w konsekwencji utracić część lub całość dochodów z inwestycji w te papiery wartościowe. Ponadto, cena Akcji, jak i wolumen obrotów, zależnie od zleceń kupna i sprzedaży, mogą podlegać znacznym wahanom.</p>																						
Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym																							
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	<p>Uprawnieni Inwestorzy</p> <p>Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Inwestorzy Indywidualni; ▪ Inwestorzy Instytucjonalni. <p>Akcje Oferowane będą oferowane w dwóch transzach:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Transzy Inwestorów Indywidualnych; ▪ Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. <p>Nierezydenci Rzeczypospolitej Polskiej zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Prospekcie.</p> <p>Przewidywany harmonogram Oferty</p> <p>Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podawany jest według czasu warszawskiego.</p> <table border="1" data-bbox="501 786 1385 1715"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;"><i>Termin</i></th> <th style="text-align: center;"><i>Czynność</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>do 18 listopada 2020 roku</td> <td>publikacja Prospektu</td> </tr> <tr> <td>18 listopada 2020 roku</td> <td>rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych</td> </tr> <tr> <td>od 19 listopada 2020 roku do 23 listopada 2020 roku</td> <td>przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych</td> </tr> <tr> <td>24 listopada 2020 roku</td> <td>zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych</td> </tr> <tr> <td>nie później niż 25 listopada 2020 roku (do godz. 9.00)</td> <td>opublikowanie informacji o: (i) Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; (ii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty; oraz (iii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów</td> </tr> <tr> <td>od 25 listopada 2020 roku, ale nie wcześniej niż po opublikowaniu informacji o Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, do 26 listopada 2020 roku</td> <td>przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych</td> </tr> <tr> <td>27 listopada 2020 roku</td> <td>ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Globalnych Koordynatorów</td> </tr> <tr> <td>27 listopada 2020 roku</td> <td>przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym</td> </tr> <tr> <td>30 listopada 2020 roku</td> <td>złożenie zlecenia rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW mającego na celu sprzedaż Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Indywidualnych złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Instytucjonalnych w ramach transakcji pakietowych</td> </tr> <tr> <td>1 grudnia 2020 roku</td> <td>rozliczenie zleceń rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW i transakcji pakietowych w systemie KDPW poprzez zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych odpowiednio Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych</td> </tr> </tbody> </table> <p>Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki lub Oferujących. Spółka i Oferujący zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.</p> <p>W przypadku, gdy w ocenie Spółki i Oferujących zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.</p> <p>Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.</p> <p>Cena Maksymalna</p>	<i>Termin</i>	<i>Czynność</i>	do 18 listopada 2020 roku	publikacja Prospektu	18 listopada 2020 roku	rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych	od 19 listopada 2020 roku do 23 listopada 2020 roku	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych	24 listopada 2020 roku	zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych	nie później niż 25 listopada 2020 roku (do godz. 9.00)	opublikowanie informacji o: (i) Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; (ii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty; oraz (iii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów	od 25 listopada 2020 roku, ale nie wcześniej niż po opublikowaniu informacji o Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, do 26 listopada 2020 roku	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	27 listopada 2020 roku	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Globalnych Koordynatorów	27 listopada 2020 roku	przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym	30 listopada 2020 roku	złożenie zlecenia rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW mającego na celu sprzedaż Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Indywidualnych złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Instytucjonalnych w ramach transakcji pakietowych	1 grudnia 2020 roku	rozliczenie zleceń rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW i transakcji pakietowych w systemie KDPW poprzez zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych odpowiednio Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych
<i>Termin</i>	<i>Czynność</i>																						
do 18 listopada 2020 roku	publikacja Prospektu																						
18 listopada 2020 roku	rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych																						
od 19 listopada 2020 roku do 23 listopada 2020 roku	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych																						
24 listopada 2020 roku	zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych																						
nie później niż 25 listopada 2020 roku (do godz. 9.00)	opublikowanie informacji o: (i) Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; (ii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty; oraz (iii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów																						
od 25 listopada 2020 roku, ale nie wcześniej niż po opublikowaniu informacji o Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, do 26 listopada 2020 roku	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych																						
27 listopada 2020 roku	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Globalnych Koordynatorów																						
27 listopada 2020 roku	przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym																						
30 listopada 2020 roku	złożenie zlecenia rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW mającego na celu sprzedaż Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Indywidualnych złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Instytucjonalnych w ramach transakcji pakietowych																						
1 grudnia 2020 roku	rozliczenie zleceń rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW i transakcji pakietowych w systemie KDPW poprzez zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych odpowiednio Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych																						

	<p>Maksymalna cena Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych („Cena Maksymalna”) ustalona została przez Oferujących w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami na poziomie 260,00 PLN (dwieście sześćdziesiąt złotych).</p> <p>Cena Akcji Oferowanych i ostateczna liczba Akcji Oferowanych</p> <p>Cena sprzedaży Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych”) zostanie ustalona w drodze budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. W okresie trwania budowy księgi popytu Inwestorzy Instytucjonalni będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt, oraz cenie.</p> <p>Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalona na poziomie wyższym niż Cena Maksymalna. Cena sprzedaży Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych („Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych”) nie będzie wyższa od Ceny Maksymalnej. W przypadku, gdy Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie nie wyższa niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Indywidualni nabędą Akcje Oferowane po cenie równej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.</p> <p>Intencją Oferujących jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym ok. 10-15% Akcji Oferowanych.</p> <p>Dopuszczenie Akcji do obrotu</p> <p>Na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW 1.227.936 Akcji Dopuszczanych, tj. 1.227.936 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. Na Datę Prospektu Akcje Serii C zostały zdematerializowane na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z KDPW, są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLMOBRK00013 oraz są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW.</p> <p>Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.</p> <p>W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane. Suplement zostanie opublikowany także w przypadku niespełnienia warunków dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym GPW i niepodjęcia przez Spółkę decyzji o zmianie zamiarów w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego.</p> <p>W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie będzie prowadzona oferta publiczna zwolniona z obowiązku prospektowego oraz nie są tworzone papiery wartościowe innej klasy. W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW żadne podmioty nie podjęły wiążących zobowiązań do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym. W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie są przewidziane działania stabilizujące. Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka ani Oferujący nie planują subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.</p> <p>Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty</p> <p>W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewaną strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty w sytuacji, w której Oferujący zaoferują i dokonają sprzedaży 1.053.866 Akcji Oferowanych (przy założeniu sprzedaży takiej samej liczby Akcji Oferowanych przez każdego Oferującego).</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="2">Na Datę Prospektu</th> <th colspan="2">Stan po przeprowadzeniu Oferty</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Liczba Akcji</th> <th>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</th> <th rowspan="2">Liczba Akcji</th> <th>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ginger Capital Sp. z o.o.</td> <td>1.932.415</td> <td>62,51%</td> <td>1.405.482</td> <td>50,01%</td> </tr> <tr> <td>Value FIZ</td> <td>1.519.483</td> <td>36,04%</td> <td>992.550</td> <td>23,54%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>60.987</td> <td>1,45%</td> <td>1.114.853</td> <td>26,45%</td> </tr> <tr> <td>RAZEM</td> <td>3.512.885</td> <td>100%</td> <td>3.512.885</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewaną strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty w sytuacji, w której Oferujący zaoferują i dokonają sprzedaży 1.405.154 Akcji Oferowanych (przy założeniu sprzedaży takiej samej liczby Akcji Oferowanych przez każdego Oferującego).</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="2">Na Datę Prospektu</th> <th colspan="2">Stan po przeprowadzeniu Oferty</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Liczba Akcji</th> <th>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</th> <th rowspan="2">Liczba Akcji</th> <th>Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ginger Capital Sp. z o.o.</td> <td>1.932.415</td> <td>62,51%</td> <td>1.229.838</td> <td>45,84%</td> </tr> <tr> <td>Value FIZ</td> <td>1.519.483</td> <td>36,04%</td> <td>816.906</td> <td>19,38%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>60.987</td> <td>1,45%</td> <td>1.466.141</td> <td>34,78%</td> </tr> <tr> <td>RAZEM</td> <td>3.512.885</td> <td>100%</td> <td>3.512.885</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p>		Na Datę Prospektu		Stan po przeprowadzeniu Oferty		Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu			Ginger Capital Sp. z o.o.	1.932.415	62,51%	1.405.482	50,01%	Value FIZ	1.519.483	36,04%	992.550	23,54%	Pozostali	60.987	1,45%	1.114.853	26,45%	RAZEM	3.512.885	100%	3.512.885	100%		Na Datę Prospektu		Stan po przeprowadzeniu Oferty		Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu			Ginger Capital Sp. z o.o.	1.932.415	62,51%	1.229.838	45,84%	Value FIZ	1.519.483	36,04%	816.906	19,38%	Pozostali	60.987	1,45%	1.466.141	34,78%	RAZEM	3.512.885	100%	3.512.885	100%
	Na Datę Prospektu		Stan po przeprowadzeniu Oferty																																																												
	Liczba Akcji		Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu																																																										
Ginger Capital Sp. z o.o.	1.932.415	62,51%	1.405.482	50,01%																																																											
Value FIZ	1.519.483	36,04%	992.550	23,54%																																																											
Pozostali	60.987	1,45%	1.114.853	26,45%																																																											
RAZEM	3.512.885	100%	3.512.885	100%																																																											
	Na Datę Prospektu		Stan po przeprowadzeniu Oferty																																																												
	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu																																																											
Ginger Capital Sp. z o.o.	1.932.415	62,51%	1.229.838	45,84%																																																											
Value FIZ	1.519.483	36,04%	816.906	19,38%																																																											
Pozostali	60.987	1,45%	1.466.141	34,78%																																																											
RAZEM	3.512.885	100%	3.512.885	100%																																																											
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	<p>Wnioskującym o dopuszczenie do obrotu Akcji Serii B jest Mo-BRUK Spółka Akcyjna z siedzibą w Niecwi (Polska).</p> <p>Oferującymi Akcje Oferowane są:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ginger Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Korzennej, który zamierza sprzedać do 702.577 Akcji Serii B; ▪ Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie, zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, który zamierza sprzedać do 1.053.866 Akcji Serii C. 																																																														

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?	<p>Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z (a) publiczną sprzedażą do 702.577 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 PLN każda akcja oraz do 1.053.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10,00 PLN każda akcja, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych nie przekroczy 1.405.154 akcji; oraz (b) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. („GPW”) 1.227.936 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.</p> <p>Spółka nie otrzyma wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych przez Oferujących. Wpływy w tym zakresie będą przysługiwały Oferującym i będą zależne od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną sprzedane przez Oferujących oraz od Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.</p> <p>Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejścia emisji.</p> <p>Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty nie występuje konflikt interesów.</p>
--	--

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Grupy. Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić Inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie ma charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka, które powinny zostać rozpatrzone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Grupa przedstawiła jedynie te czynniki ryzyka, które są jej znane na Datę Prospektu. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Grupy katalog poniżej opisanych ryzyk będzie kompletny oraz wyczerpujący.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Grupy, stanowią identyfikowane przez Grupę czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy

Ryzyko związane z utratą odbiorców paliw alternatywnych oraz presją na marże w tym segmencie

Odbiorcami paliw alternatywnych w Polsce od Emitenta są dwie cementownie w Polsce. Problemy z utrzymaniem terminowości dostaw lub jakości sprzedawanego produktu mogą być przyczyną wypowiedzenia umowy przez tę grupę kontrahentów lub zmniejszenia wolumenów odbioru. Oznaczałoby to, iż Emitent byłby zmuszony zmniejszyć produkcję paliw alternatywnych, a tym samym ograniczyć ilość przyjmowanych odpadów, co bezpośrednio wpłynęłoby na obniżenie przychodów i wyników Emitenta. Ponadto od 2020 roku odbiorcy paliw alternatywnych w Polsce oczekują dopłat za dostarczane przez producentów paliwa. Dotychczas to cementownie płaciły za odbierane paliwa. Pomimo tych zmian rynkowych Emitent osiąga satysfakcjonujące go marże w tym segmencie, jednak dalsza presja ze strony odbiorców paliwa alternatywnego (cementowni) na zwiększanie dopłat za odbierane paliwa może niekorzystnie wpływać na marżowość tego segmentu.

W przeszłości odnotowano pojedyncze przypadki, że odbiorcy paliw alternatywnych kwestionowali jakość dostarczonego paliwa, co nigdy nie skutkowało zerwaniem współpracy.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako wysokie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na spadek przychodów i rentowności Grupy. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z wymogiem posiadania ważnych zezwoleń

Prowadzenie działalności przez Emitenta jest ściśle regulowane przez odpowiednie przepisy i wymaga uzyskania odpowiednich zezwoleń. Funkcjonowanie poszczególnych zakładów wymaga uzyskania pozwoleń lub zezwoleń właściwych marszałków lub starostów odpowiadających lokalizacjom działalności obiektów Emitenta. Nieposiadanie odpowiednich i ważnych zezwoleń dla każdego zakładu z osobna byłoby równoznaczne z koniecznością zaprzestania jego działalności oraz ryzykiem nałożenia kar administracyjnych na Emitenta.

Na Datę Prospektu Emitent posiada wszystkie zasadnicze, konieczne dla jego bieżącej działalności pozwolenia, przy czym w dniu 19 maja 2020 roku Minister Klimatu wydał decyzję cofającą bez odszkodowania decyzję Wojewody Dolnośląskiego z dnia 27 lipca 2007 roku, którą udzielono pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji zlokalizowanych w Wałbrzychu o nazwie *Składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne o zdolności przyjmowania ponad 10 Mg odpadów na dobę z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest oraz Zakład Recyklingu Odpadów*. Decyzja Ministra Klimatu jest wynikiem postępowania toczącego się od października 2015 roku, w którego toku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję Ministra Środowiska w przedmiocie cofnięcia bez odszkodowania

pozwolenia zintegrowanego dla ww. instalacji. Po otrzymaniu decyzji Ministra Klimatu, który to organ przejął kompetencje Ministra Środowiska w obszarze gospodarki odpadami, Emitent złożył wnioski o wstrzymanie wykonalności decyzji oraz skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Składowisko odpadów zakończyło działalność, tym samym decyzja Ministra Klimatu o cofnięciu pozwolenia zintegrowanego może mieć wpływ na kontynuację działalności Zakładu Recyklingu Odpadów.

W sytuacji ziszczenia się tego ryzyka zostałaby dotknięta pozycja sprawozdania finansowego Emitenta dotycząca pozostałych kosztów operacyjnych w przypadku nałożonych kar, a w sytuacji zaprzestania działalności dotknięte zostałyby wszystkie pozycje sprawozdania finansowego Emitenta jako wynik zaniechanej działalności.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako wysokie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących kwestii ochrony środowiska

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom, w tym również w sektorze działalności Emitenta, tzn. w obszarze ochrony środowiska. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Ponadto w przypadku niejasnych sformułowań w przepisach lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami Unii Europejskiej istnieje ryzyko rozbieżności w ich interpretacji pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Emitenta ryzyko związane z przepisami prawa jest szczególnie istotne, ponieważ podlega on odpowiednim regulacjom w zakresie gospodarki odpadami (Ustawa o Odpadach, Dyrektywa UE o Odpadach, Prawo Ochrony Środowiska itp.) nie tylko na poziomie krajowym, ale również w ramach regulacji Unii Europejskiej. W przypadku niedostosowania się przez Emitenta do znowelizowanych przepisów prawa istnieje ryzyko nałożenia kar przez podmioty administracji państwowej lub ograniczenia działalności w pewnych obszarach lub całkowitego zaniechania jego działalności.

W sytuacji ziszczenia się tego ryzyka zostałaby dotknięta pozycja sprawozdania finansowego Emitenta dotycząca pozostałych kosztów operacyjnych w przypadku nałożonych kar, a w sytuacji zaprzestania działalności dotknięte zostałyby wszystkie pozycje sprawozdania finansowego Emitenta jako wynik zaniechanej działalności.

W przeszłości wprowadzenie nowych przepisów zwiększało koszty Emitenta. Emitent poniósł koszt kilkuset tysięcy złotych w celu wykonania systemu monitoringu zakładów, do którego wykonania został zobowiązany Rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 29 sierpnia 2019 roku w sprawie wizyjnego systemu kontroli miejsca magazynowania lub składowania odpadów.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby ograniczona. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z nielegalnymi praktykami oraz koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Główne branże, w których działa Emitent, tj. branża gospodarowania odpadami oraz branża paliw alternatywnych, charakteryzują się wysoką dynamiką rozwoju i dużymi możliwościami poszerzenia działalności podmiotów na nich operujących. Niemniej jednak takie czynniki, jak warunki makroekonomiczne, regulacje prawne czy poziom świadomości społecznej (w tym także na poziomie podmiotów gospodarczych) w kwestii ochrony środowiska mają znaczący wpływ na koniunkturę ww. branż. Zatem ewentualne pogorszenie ogólnej sytuacji gospodarczej kraju, ograniczenie nakładów publicznych na ochronę środowiska, zmiany przepisów prawa zmniejszające wysokość koniecznych nakładów ponoszonych na te cele przez sektor niepubliczny lub inne istotne zmiany w ustawodawstwie w zakresie ochrony środowiska mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność podmiotów, które działają w tych branżach – w tym także Emitenta. Ponadto branża gospodarowania odpadami podatna jest na nadużycia i nielegalne praktyki polegające m.in. na niezgodnym z prawem deponowaniu odpadów, podpalaniu zmagazynowanych odpadów, prowadzeniu rekultywacji odpadami niebezpiecznymi (zakopywanie odpadów). Działania takie stanowią nieuczciwą konkurencję i mogą

obniżać zdolność Spółki do rozwoju, wpływając negatywnie na wyniki finansowe, w szczególności poprzez niższy poziom przychodów.

W latach 2014-2015 wskutek m.in. odroczenia wdrożenia ograniczenia składowania odpadów palnych koniunktura w branży przetwarzania odpadów była niekorzystna. Niski popyt na usługi spowodował problemy płynnościowe Emitenta.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby ograniczona. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na spadek rentowności Grupy. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanej strategii rozwoju

W niniejszym Prospekcie została opisana strategia rozwoju Emitenta. Plan rozwoju zgodnie ze strategią rozwoju Grupy zaprezentowaną w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt 6 *Plan i strategia rozwoju działalności Grupy* obejmuje swym zakresem maksymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych wybudowanych zakładów w ramach zakończonego programu inwestycyjnego oraz optymalne wykorzystanie potencjału zakładów w dotychczasowych lokalizacjach. W efekcie niepełnej realizacji zakładanego planu rozwoju wyniki finansowe Grupy zostałyby zrealizowane w ograniczonym zakresie. W przypadku spadku wykorzystania mocy produkcyjnych wobec aktualnych poziomów pogorszeniu mogłaby ulec sytuacja finansowa Emitenta – poprzez brak zakładanego wzrostu przychodów.

Historycznie Emitent realizował założoną strategię.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby ograniczona. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na spadek przychodów i rentowności Grupy. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z niepozyskaniem partnera strategicznego dla Zakładu Odzysku Mułów Węglowych

Emitent posiada Zakład Odzysku Mułów Węglowych w Wałbrzychu wraz z osadnikiem mułów węglowych zlokalizowanym na powierzchni ok. 30 ha gruntów. W ostatnich latach Emitent udostępniał zakład w zamian za opłatę uzależnioną od ilości wywiezionego z terenu zakładu węgla. Ze względu na nieregulowanie należności w terminie przez dotychczasowego najemcę Emitent wypowiedział przedmiotową umowę.

Na Datę Prospektu Emitent prowadzi zaawansowane rozmowy z potencjalnym partnerem strategicznym dla tego zakładu. Potencjalny kontrahent przeprowadził badania i sporządził opinię z wykonanych badań. Nie można jednak wykluczyć, że Emitent nie zawrze umowy z tym kontrahentem, co może spowodować brak przychodów z tytułu udostępniania zakładu w Wałbrzychu. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta – poprzez obniżenie poziomu przychodów.

Podpisanie umowy z najemcą poprzedzone było wielomiesięcznymi badaniami zasobów mułów węglowych oraz dostosowaniem zakładu do wymagań najemcy, co przełożyło się na obniżenie przychodów.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby ograniczona. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z niewywiązaniem się przez kontrahenta ze zobowiązania zakupu ustalonej ilości paliwa alternatywnego i wynajmu działki

Część oddziału Emitenta zlokalizowanego w oddziale w Karsach zlokalizowana jest na wynajmowanym gruncie. Umowa najmu połączona jest z umową sprzedaży paliw alternatywnych. W przypadku nierealizowania umowy przez kontrahenta w kwestii odbioru uzgodnionych ilości paliwa alternatywnego lub jej wypowiedzenia Emitentowi przysługuje zwrot nakładów inwestycyjnych poniesionych przez niego na budowę tego zakładu.

W przeszłości przedmiotowa umowa nie została wypowiedziana.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu poprzez obniżenie poziomu przychodów na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby ograniczona. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z reglamentowaniem oferty ubezpieczeniowej dla podmiotów w branży, w której działa Emitent

Działalność prowadzona przez Emitenta wiąże się z magazynowaniem i przetwarzaniem materiałów palnych. W szczególności zakłady Emitenta produkujące paliwa alternatywne RDF narażone są na podwyższone ryzyko pożaru. Nie można wykluczyć ryzyka powstania nieubezpieczonej szkody lub szkody przewyższającej wartość ubezpieczenia. Nie można wykluczyć powstania innych szkód spowodowanych przez zdarzenia losowe. Bazując na doświadczeniu z ostatnich lat, Emitent dostrzega, że zakłady ubezpieczeniowe niechętnie ubezpieczają podmioty w branży, w której działa Emitent, co skutkuje zwiększeniem składki ubezpieczenia lub ograniczeniem jego zakresu.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby ograniczona. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na brak możliwości czasowego generowania przychodów i wzrost kosztów ponoszonych przez Grupę. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z utratą głównych dostawców odpadów

Zapewnienie ciągłości dostaw odpadów do utylizacji, a w dalszej kolejności do produkcji paliwa alternatywnego, jest bardzo ważnym elementem prowadzonej przez Emitenta działalności. Ewentualne wypowiedzenie umowy lub ograniczenie bądź zaprzestanie dostaw odpadów przez podmioty dostarczające odpady (są nimi m.in. przedsiębiorstwa zajmujące się wywozem odpadów komunalnych) byłoby niekorzystnym zdarzeniem i mogłoby spowodować trudności w prawidłowym funkcjonowaniu Emitenta i doprowadzić do pogorszenia jego wyników finansowych.

W roku 2019 Emitent podwyższył cenę za odbiór odpadów jednemu z największych dostawców, którego udział w przychodach Emitenta wynosił w 2017 roku 6,5%, a w 2018 3,7%. Wskutek podwyższenia ceny przedmiotowy dostawca zaprzestał dostaw odpadów do Emitenta.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby ograniczona. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na spadek przychodów i wzrost kosztów ponoszonych przez Grupę. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Ryzyko konkurencji

Sektor, w którym Emitent prowadzi działalność, charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Wynika on przede wszystkim ze zmiany regulacji prawnych w zakresie prawa ochrony środowiska oraz przepisów prawnych dotyczących odpadów (zarówno w ustawodawstwie polskim, jak i europejskim), które wymuszają utylizację szkodliwych odpadów, materiałów i substancji w określony sposób. Dodatkowym aspektem prorozwojowym jest rozwój świadomości ekologicznej społeczeństwa, czego efektem jest wzrost popytu na usługi związane z utylizacją odpadów. Dynamiczny rozwój rynku, na którym Emitent prowadzi działalność, przyczyni się bezpośrednio do wzrostu jego atrakcyjności i wpłynie na zainteresowanie rozpoczęciem działalności na nim nowych podmiotów, nie tylko krajowych, ale także zagranicznych.

Zwiększenie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność opracowania nowych rozwiązań związanych z utylizacją odpadów, a także podjęcia kroków niezbędnych do zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, np. poprzez obniżkę cen oferowanych rozwiązań i usług czy też organizację dodatkowych akcji marketingowych. Działania tego typu mogą negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu oraz dalsze perspektywy rozwoju Emitenta. W opinii Emitenta obecna konkurencja na rynku utylizacji odpadów jest znaczna, w związku z czym nie można wykluczyć, iż w przyszłości konkurenci Emitenta wprowadzą podobne lub lepsze albo tańsze rozwiązania związane z utylizacją odpadów. Takie działanie może spowodować pogorszenie marżowości usług Emitenta, co będzie miało bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Emitent uruchomił pierwszy zakład produkcji paliw alternatywnych w roku 2004. W latach 2007-2010 dostrzegalny był wzrost liczby przedsiębiorców zajmujących się produkcją paliw alternatywnych. Emitent poprawił jakość wytwarzanego paliwa alternatywnego poprzez zakup urządzenia separującego odpady chlorowe i budowę instalacji do suszenia paliw alternatywnych.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako niskie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby zdecydowanie ograniczona. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na spadek przychodów i rentowności Grupy. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z niezadowoleniem społecznym odnośnie do działalności Emitenta

Działalność Emitenta w zakresie gospodarowania odpadami należy do trudno akceptowalnych wśród lokalnych społeczności oraz powoduje niezadowolenie społeczne wśród ludności zamieszkałej w niewielkiej odległości od zakładów Emitenta. Skargi mieszkańców związane są z poziomem hałasu, wzmożonym ruchem ciężarowym oraz obawami związanymi z zagrożeniem ekologicznym, zanieczyszczeniem powietrza, gruntów oraz wód gruntowych. Pomimo posiadania przez Emitenta pozwoleń, uzgodnień, patentów i atestów związanych z prowadzoną działalnością oraz dokładania należytej staranności, aby działalność zakładów nie utrudniała życia okolicznym mieszkańcom, Emitent nie może wykluczyć negatywnego wpływu tych skarg na wizerunek Emitenta. Mo-BRUK poważnie podchodzi do sprzeciwów lokalnych społeczności, dlatego stara się prowadzić jasną politykę informowania społeczeństwa o konsekwencjach prowadzonej przez siebie działalności. Należy mieć na uwadze, że w branży, w której działa Emitent, niezadowolenie społeczne szczególnie wzrasta w momencie podejmowania nowych inwestycji.

Emitent wielokrotnie był narażony na protesty lokalnych społeczności lub organizowanie konferencji prasowych polityków w pobliżu zakładów Emitenta. Nasilenie protestów jest dostrzegalne w okresie przedwyborczym. W ocenie Emitenta największe nasilenie protestów miało miejsce w Wałbrzychu, gdzie Emitent prowadził m.in. składowisko odpadów. Po zamknięciu składowiska i rozpoczęciu jego rekultywacji znacząco zmniejszyło się natężenie protestów. Emitent nie ma wiedzy na temat szczegółowego przebiegu protestów ani szczegółowych ich skutków, gdyż nie uczestniczy w takich wydarzeniach. Wiedza Emitenta oparta jest głównie na informacji medialnej. W dniu 10 lutego 2011 roku miało miejsce protest przed Urzędem Miasta Wałbrzycha. Protest był częścią kampanii referendalnej w mieście Wałbrzych. Emitentowi nie są znane żadne działania podjęte wskutek tego protestu. W dniu 26 kwietnia 2013 roku miało miejsce spotkanie społeczności lokalnej podczas sesji rady gminy w Skarbimierzu w związku z ubieganiem się Emitenta o wydanie decyzji środowiskowej. Po spotkaniu mieszkańcy złożyli petycję o uchylenie decyzji środowiskowej, na podstawie której Emitent rozpoczął budowę zakładu. Petycja nie przyniosła zakładanego skutku, a budowa zakładu została dokończona. W dniach 31 grudnia 2019 roku, 11 stycznia 2020 roku i 1 lutego 2020 roku w związku ze zmianą pozwolenia zintegrowanego w oddziale Emitenta w Niecwi odbyły się spotkania z lokalną społecznością, w których uczestniczyli przedstawiciele samorządu i politycy. Z informacji medialnych wynika, że przedstawiciele społeczności lokalnej złożyli petycję do Marszałka Województwa Małopolskiego. Emitent nie ma wiedzy na temat skutków przedmiotowych spotkań. Emitent nie może stwierdzić, czy protesty lokalnych społeczności miały wpływ na decyzje odmowne dla Emitenta lub inne działania służb kontrolnych i przedstawicieli samorządu negatywnie oddziałujące na Emitenta. Emitent doświadcza charakterystycznego dla całej branży niezadowolenia społecznego ze strony okolicznych mieszkańców.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako niskie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację operacyjną Grupy byłaby zdecydowanie ograniczona. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Ryzyko ekologiczne związane z rekultywacją zamkniętego składowiska odpadów

Emitent prowadzi w Wałbrzychu składowisko odpadów innych niż niebezpieczne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest, którego działalność została zakończona. Obecnie Emitent uzyskał wszystkie wymagane decyzje administracyjne w celu zamknięcia składowiska i prowadzi jego rekultywację. W związku z prowadzonym procesem istnieje ryzyko zanieczyszczenia gruntów oraz wód gruntowych. W sytuacji wystąpienia takiego negatywnego zdarzenia Emitent byłby narażony na sankcje administracyjno-finansowe, które miałyby wpływ na jego

wyniki finansowe, w tym koszty ponoszone przez Grupę. Emitent prowadzi monitoring oddziaływania składowiska na środowisko.

W przeszłości nie stwierdzono wyrządzenia szkody w środowisku przez Emitenta.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako niskie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby zdecydowanie ograniczona. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Ryzyko wyrządzenia szkody w środowisku

W związku z prowadzeniem działalności związanej z przetwarzaniem odpadów istnieje ryzyko powstania szkody w środowisku. Szkada taka może powstać wskutek nieumyślnego błędu ludzkiego lub celowego działania sabotującego. Materializacja niniejszego ryzyka może spowodować poniesienie przez Spółkę dodatkowych kosztów o znacznej wysokości, takich jak koszty związane z naprawieniem szkody, przerwą w działalności Emitenta, a także potencjalnymi karami administracyjnymi.

W przeszłości nie stwierdzono, aby Emitent spowodował szkodę w środowisku.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako niskie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby ograniczona. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Ryzyko walutowe w związku z prowadzoną działalnością Emitenta

Na Datę Prospektu Emitent ponosi koszty utylizacji odpadów oraz rozlicza należności w większości w PLN, a zadłużenie Spółki jest wyrażone wyłącznie w PLN. Emitent podpisał jednak z podmiotami zagranicznymi umowy o współpracę w zakresie zagospodarowania odpadów, w których wynagrodzenie wyrażone jest w EUR. Wartość udziału przychodów od kontrahentów zagranicznych za 2019 rok wyniosła 7,5%. Tym samym zmienność kursu EUR/PLN może mieć wpływ na osiągnięte przychody oraz koszty Spółki. Wahania kursów walut mogą zmniejszać wartość należności Emitenta lub zwiększać wartość jego zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Spółki.

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada procedur monitorowania kursów walut oraz nie stosuje instrumentów finansowych oraz innych działań zabezpieczających ryzyko walutowe. Na Datę Prospektu Zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych, w związku z czym Spółka nie potrafi oszacować potencjalnego wpływu wahań kursowych EUR/PLN.

W przeszłości zmiana kursów walut nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta.

Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako niskie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby zdecydowanie ograniczona. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

2. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami

Ryzyko ograniczonej płynności i znacznych wahań ceny Akcji

Emitent posiada stosunkowo niską liczbę akcji pozostających w wolnym obrocie. W wyniku dopuszczenia 1.270.000 akcji serii D (zamienionych następnie na Akcje Serii C) do obrotu na rynku równoległym w dniu 27 marca 2017 roku, liczba akcji w wolnym obrocie nie uległa zmianie. Na Datę Prospektu w wolnym obrocie (tj. nie w posiadaniu Głównych Akcjonariuszy) znajduje się 60.987 z 1.582.307 Akcji Serii C, tj. 3,85% Akcji Emitenta będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

Płynność obrotu Akcjami może być ograniczona, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich Akcji i w konsekwencji utracić część lub całość dochodów z inwestycji w te papiery wartościowe. Ponadto, cena Akcji, jak i wolumen obrotów, zależnie od zleceń kupna i sprzedaży, mogą podlegać znacznym wahanom. Przyczyną takiej sytuacji może być wiele czynników, w tym wahania kursowe, okresowe zmiany wyników finansowych i operacyjnych Emitenta, wolumen i płynność obrotu, raporty analityków na temat Emitenta i jego wyników, zmiany w wynikach lub pozycji rynkowej pozostałych spółek z sektora, w którym działa Spółka, informacje bieżące podawane przez Emitenta lub innych emitentów do publicznej wiadomości, inne informacje rozpowszechnione wśród inwestorów oraz ich zachowania mające cechy spekulacji, a także sytuacja na giełdach światowych.

W związku z powyższym inwestorzy powinni wziąć pod uwagę okresową niemożność lub ograniczoną możliwość zbywania Akcji bądź ograniczenie w zbywaniu tych akcji po satysfakcjonującej cenie.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent w dniu 5 kwietnia 2018 roku przystąpił do Programu Wspierania Płynności.

Na Datę Prospektu Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ pomimo przystąpienia do Programu Wspierania Płynności zabezpieczenie przed opisywanym ryzykiem jest dla Grupy utrudnione. Materializacja opisywanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji. W związku z powyższym istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

W przeszłości notowania Emitenta zostały przeniesione do strefy niższej płynności. Po przystąpieniu przez Emitenta do Programu Wspierania Płynności notowania jego akcji zostały przywrócone do notowań ciągłych.

Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Emitentem

Na Datę Prospektu Ginger Capital Sp. z o.o. posiada 1.932.415 (jeden milion dziewięćset trzydzieści dwa tysiące czterysta piętnaście) Akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 19.324.150,00 PLN (dziewięćnaście milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące sto pięćdziesiąt złotych 00/100), co stanowi, w zaokrągleniu, 55,01% Akcji, które uprawniają do wykonywania 2.635.057 (dwa miliony sześćset trzydzieści pięć tysięcy pięćdziesiąt siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 62,51% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu Value FIZ posiada 1.519.483 (jeden milion pięćset dziewięćnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt trzy) Akcje o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 15.194.830,00 PLN (piętnaście milionów sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 43,25% Akcji, które uprawniają do wykonywania 1.519.483 (jeden milion pięćset dziewięćnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 36,04% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu Ginger Capital Sp. z o.o. oraz Value FIZ posiadają łącznie 3.451.898 (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem) Akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 34.518.980,00 PLN (trzydzieści cztery miliony pięćset osiemnaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 98,26% Akcji, które uprawniają do wykonywania łącznie 4.154.540 (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset czterdzieści) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 98,55% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wpływ powyższych akcjonariuszy na działalność Emitenta jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy Spółki. Tym samym pozostali inwestorzy nabywający akcje Emitenta muszą się liczyć z ograniczonym wpływem na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. W opinii Emitenta dotychczas nie miało miejsca przegłosowanie przez Głównych Akcjonariuszy uchwał niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych, przy czym nie można zagwarantować, że interesy tych akcjonariuszy nie będą ich interesami wspólnymi, stojącymi w sprzeczności z interesami pozostałych akcjonariuszy. Emitent nie posiada żadnej wiedzy, że sytuacja taka może wystąpić w przyszłości. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że wspólne interesy i działania wyżej wymienionych Głównych Akcjonariuszy, nawet po przeprowadzeniu Oferty i zmianie struktury akcjonariatu, nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że Ginger Capital Sp. z o.o. oraz Value FIZ zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania akcji Spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), w konsekwencji czego będą posiadać znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru czy też zmiany Statutu. Materializacja powyżej wskazanych działań, rozbieżna z interesami akcjonariuszy mniejszościowych, może mieć negatywny wpływ na cenę oraz notowania Akcji.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ jego materializacja może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami Dopuszczanymi, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji Dopuszczanych. Na Datę Prospektu Emitent nie może jednak ocenić prawdopodobieństwa wystąpienia niniejszego ryzyka, jako że ziszczenie się poszczególnych przesłanek ryzyka zależy w znaczącym stopniu od wyników Oferty.

PODSTAWOWE INFORMACJE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z publiczną sprzedażą Akcji będących przedmiotem obrotu na rynku równoległym GPW, jak również Akcji niedopuszczonych do obrotu na rynku równoległym GPW ani na żadnym innym rynku oraz wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW. Celem Prospektu jest przekazanie inwestorom informacji o Emitencie, Ofercie oraz Akcjach Oferowanych, a tym samym umożliwienie im podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Oferowane. Oferta przeprowadzana jest wyłącznie na terytorium RP. Poza jej terytorium niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja lub zachęta do nabycia Akcji Oferowanych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami RP, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych.

Na Datę Prospektu Spółka nie planuje udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami RP, w tym w Państwach Członkowskich.

Emitent korzysta ze strony internetowej www.mobruk.pl. Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na tej stronie internetowej oraz wszelkich innych stronach internetowych, których adresy zamieszczono w Prospekcie, nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

KNF zatwierdziła niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta oraz jego Akcji Oferowanych oraz Akcji Dopuszczanych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Oferowane.

1. Pojęcia i definicje

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziale *Skróty i definicje*.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Emitent”, „Spółka” oraz „Mo-BRUK” dotyczą wyłącznie Mo-BRUK S.A. jako Emitenta, bez uwzględniania spółki zależnej. O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Grupa” i podobne określenia odnoszą się do Emitenta wraz z podmiotem zależnym.

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

2. Istotne informacje do Inwestorów

Ani Spółka, ani Oferujący, ani Firmy Inwestycyjne nie składają żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane, dokonywanej przez danego Inwestora.

Zwraca się uwagę potencjalnym Inwestorom, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Oferowanych Inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z treścią Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału *Czynniki ryzyka* oraz *Warunki oferty*. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie i samodzielnie podjąć decyzję o ewentualnej inwestycji w Akcje Oferowane. Podejmując decyzję dotyczącą udziału w Ofercie, Inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie działalności Grupy przeprowadzonej w oparciu o informacje zawarte w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane.

Potencjalni Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF i komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz innymi informacjami przekazywanymi zgodnie z

Rozporządzeniem Prospektowym lub Ustawą o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę, Oferujących lub Firmy Inwestycyjne.

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

Firmy Inwestycyjne działają w związku z Ofertą i Dopuszczeniem jedynie na rzecz Oferujących oraz Spółki i nie będą traktować żadnego innego podmiotu ani nie będą odpowiedzialne wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana ich klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

3. Zmiany w informacjach ujawnionych w Prospekcie

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki lub Grupy nie uległa zmianie ani też, że informacje zawarte w Prospekcie są aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po Dacie Prospektu lub w jakimkolwiek terminie innym niż określony w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej.

4. Suplementy do Prospektu

Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na nabycie Akcji Oferowanych przed publikacją suplementu do Prospektu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwa) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta lub Firmy Inwestycyjne. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementcie. Uchylenie się od skutków zapisu odbywa się w trybie i na zasadach określonych w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, a w zakresie nieuregulowanym przez postanowienia Rozporządzenia Prospektowego zgodnie z ogólnymi przepisami Kodeksu Cywilnego, określającymi sposoby składania oświadczeń woli.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplementcie do Prospektu.

Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym 2019/979 obowiązek publikacji suplementu do prospektu występuje, gdy:

- nowe zbadane roczne sprawozdanie finansowe zostanie opublikowane przez Emitenta;
- Emitent opublikował prognozę lub szacunek dotyczące zysków po zatwierdzeniu Prospektu, w przypadku, gdy wymagane jest zamieszczenie w Prospekcie prognozy lub szacunków dotyczących zysków zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym 2019/980;
- prognoza lub szacunek dotyczące zysków zostaną zmienione w Prospekcie lub z niego wycofane;
- nastąpi zmiana w sposobie kontrolowania Emitenta;
- strony trzecie złożą nową ofertę przejęcia, jak określono w art. 2 ust. 1 lit. a) dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, lub wynik takiej oferty przejęcia stanie się dostępny w odniesieniu do kapitału własnego Emitenta;

- oświadczenie o kapitale obrotowym zawarte w Prospekcie stanie się wystarczające lub niewystarczające w stosunku do obecnych wymagań Emitenta w odniesieniu do Akcji.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem jako odrębne dokumenty, opublikowane zostaną wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. W takiej sytuacji informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne na dzień jego publikacji. Inwestorzy powinni zatem zapoznać się z treścią całego Prospektu, a także treścią wszystkich suplementów do Prospektu opublikowanych w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

5. Informacja o Cenie Akcji Oferowanych

Prospekt nie zawiera informacji o Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie elektronicznej w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt. Zgodnie z przewidywanym harmonogramem Oferty powinno to nastąpić nie później niż do dnia 25 listopada 2020 roku.

6. Prezentacja informacji finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy objęte okresem Historycznych Informacji Finansowych, zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie w rozdziale *Podstawowe informacje*, punkt 9 *Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie*, zostały sporządzone zgodnie z MSR, MSSF, zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone za lata 2017-2019. Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za I półrocze 2020 roku oraz trzy kwartały 2020 roku.

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*. Firma Audytorska Mazars Audit Sp. z o.o. przeprowadziła badania Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz wydała opinie bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Firma Audytorska Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. przeprowadziła badanie Śródrocznych Informacji Finansowych za I półrocze 2020 roku oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR, MSSF, zatwierdzonymi przez Unię Europejską wymaga dokonania przez Zarząd szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych i notach do sprawozdania finansowego. Rzeczywiste wielkości mogą odbiegać od takich założeń.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Spółki, którą jest złoty (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są wyrażone w tysiącach złotych. O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Spółki przedstawione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*, pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego lub Śródrocznych Informacji Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre dane finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe lub Śródroczne Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Spółkę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. W przypadku, gdy dane finansowe nie pochodzą ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych lub Śródrocznych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Badaniu biegłego rewidenta zostały poddane tylko dane zawarte w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych.

Pewne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach złotych, a nie w tysiącach złotych, tak jak w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych oraz

Śródrocznych Informacjach Finansowych. Co więcej, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównawczymi okresami zostały obliczone na bazie kwot zaokrąglonych.

Dane finansowe zaprezentowane w tabelach symbolem „-” oznaczają, że wartość pozycji równa jest zeru, natomiast symbolem „0” oznaczają, że wartość pozycji równa jest mniej niż 500 PLN i tym samym nie jest możliwe zaokrąglenie wartości do 1 tys. PLN.

Określenie „zbadane” używane w stosunku do danych finansowych Spółki za lata obrotowe 2017-2019, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych, które zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta, natomiast określenie „niebadane” używane w stosunku do wyników finansowych Spółki przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych.

W Prospekcie wskazane zostały również kwoty w walutach innych niż polski złoty. Odniesienia do walut innych niż polski złoty należy interpretować jako odniesienia do zagranicznych środków płatniczych.

7. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

W Prospekcie, w tym przede wszystkim w rozdziale *Otoczenie rynkowe*, Spółka przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku zaczerpnięte z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym komunikatów prasowych, informacji publikowanych na mocy obowiązujących przepisów prawa, oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Spółka oraz Grupa uważają za wiarygodne. Takie informacje, dane i statystyki są informacjami wybranymi i mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Dane branżowe oraz statystyczne dotyczące rynku, na którym Grupa prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte głównie z raportów branżowych oraz danych ogólnodostępnych dostarczanych przez firmy przeprowadzające badania rynkowe. Należy podkreślić, że w każdym przypadku dane statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły zostać zebrane i opracowane według różnego rodzaju metodologii i statystyki, w szczególności w poszczególnych krajach. Nie można również zapewnić, że instytucje i firmy stosujące odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałyby takie same wyniki.

Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie dokonywała ich weryfikacji. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu ani Spółka, ani Oferujący, ani Firmy Inwestycyjne nie przeprowadzali niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Spółka nie przeprowadzała również badania adekwatności metodologii wykorzystanej przez podmioty zewnętrzne na potrzeby opracowania takich danych, szacunków lub prognoz. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone, oraz w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące zdarzeń przeszłych, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak „spodziewać się”, „oczekiwać”, „planować”, „cele”, „sądzić”, „uważać”, „przewidywać”, „dążyć”, „zamierzać”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia dotyczące zdarzeń przyszłych, sformułowane w trybie przypuszczającym lub w czasie przyszłym, lub ich

zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłej działalności i strategii oraz odnoszą się do znanych i nieznanymi kwestii obciążonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Emitenta, w tym dotyczących otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność. Wymienione czynniki mogą spowodować, że faktyczne wyniki Grupy, perspektywy i rozwój Grupy będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych lub wynikających z zamieszczonych w Prospekcie stwierdzeń. Niektóre takie czynniki opisane są w rozdziałach *Czynniki ryzyka*, *Analiza operacyjna i finansowa* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie oparte są na aktualnych opiniach Zarządu dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Spółki oraz Grupy. Zdaniem Spółki założenia ujęte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są uzasadnione i racjonalne. Przewidywania te oparte są jednak na zdarzeniach przyszłych, nieznanymi i pozostających poza kontrolą Spółki, w związku z czym mogą okazać się błędne. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Grupy, jej sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Grupy.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do wyników finansowych Spółki zostały zamieszczone w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa* punkt *Informacje o tendencjach*. Stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do wyników finansowych Spółki nie stanowią prognozy wyników finansowych Emitenta.

Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te zostały opisane w rozdziale *Czynniki ryzyka* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa działa. Spółka nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

9. Dokumenty włączone do Prospektu przez odniesienie

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniższe informacje oraz dokumenty zostały włączone do Prospektu przez odniesienie:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego;

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 roku wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania śródrocznego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany raport kwartalny Grupy za trzy kwartały 2020 roku.

Opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/2995372GKMoBRUKSA31.12.217.pdf>

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/2995372GKMoBRUKS.A.Sprawozdaniebadania31.12.217.pdf>

Opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/32736441GKMOBRUKSAsprawozdaniefinansowe.pdf>

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/32736441GKMoBrukSASprawozdaniezbadaania.pdf>

Opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/356312GKMOBRUKSAMSSF31.12.219.pdf>

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/356312GKMoBRUKSsprawozdaniezbadaania219.pdf>

Opublikowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2020 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/09/36859591GKMOBRUKSAMSSF3.6.22.pdf>

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze 2020 roku jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/09/36859591MoBRUKSA3.6.22BSSFMSFSzBPLsig.pdf>

Opublikowany skonsolidowany raport kwartalny Grupy za trzy kwartały 2020 roku jest dostępny na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/10/RaportKwartalnyGKMoBRUKSAIIIkw22.pdf>

10. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Spółka podlega obowiązkowi informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi oraz innych przepisach prawa polskiego lub unijnego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana jest przekazywać określone informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę należą w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od Głównych Akcjonariuszy w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej; dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje będą dostępne także na stronie internetowej Spółki (www.mobruk.pl).

11. Kursy wymiany walut

W poniższej tabeli przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy (i) średnioważone; (ii) najwyższe; oraz (iii) najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a euro. Kursy walutowe stosowane przy sporządzaniu Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych lub Śródrocznych Informacji Finansowych, jak również przy opracowywaniu innych danych zamieszczonych w Prospekcie, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższej tabeli. Spółka nie może zapewnić, że przy przeprowadzonych transakcjach wartość złotego odpowiadała wartości danej waluty wskazanej poniżej, ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

Tabela 1: Kurs wymiany EUR do PLN

	<i>Kurs EUR/PLN</i>			
	<i>Kurs średni</i>	<i>Kurs najwyższy</i>	<i>Kurs najniższy</i>	<i>Na koniec</i>
2016 rok	4,3625	4,5035	4,2355	4,4240
2017 rok	4,2576	4,4157	4,1709	4,1709
2018 rok	4,2623	4,3978	4,1423	4,3000
2019 rok	4,2980	4,3891	4,2406	4,2585
1H 2020 roku	4,4146	4,6044	4,2279	4,4072
3Q 2020 roku	4,4426	4,5834	4,3864	4,5268

Źródło: NBP

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

1. Dane historyczne na temat dywidendy

Emitent wypłacał dywidendę na podstawie następujących uchwał:

- Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2019 roku – przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 9.682.518,35 PLN, co stanowiło 2,71 PLN na jedną Akcję;
- Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 marca 2020 roku – przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwotę 12.330.226,35 PLN, co stanowiło 3,51 PLN na jedną Akcję;
- Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2020 roku – przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwotę 36.007.071,25 PLN, co stanowiło 10,25 PLN na jedną Akcję.

Spółka nie wypłacała dywidendy w pozostałych latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Powyższe wartości uwzględniają przeprowadzony przez Spółkę w 2019 roku program skupu akcji własnych.

W dniu 21 września 2018 roku Emitent nabył w celu umorzenia łącznie 38.500 akcji własnych. Na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 36.113.850,00 PLN oraz składał się z 3.611.385 akcji Spółki, w tym 38.500 akcji własnych, wobec czego liczba akcji uprawniających do wypłaty dywidendy wynosiła 3.572.885. W związku z powyższym wartość 2,71 PLN na jedną akcję dotyczy jedynie 3.572.885 akcji uprawniających do wypłaty dywidendy i uwzględnia fakt, że 38.500 akcji własnych nie uprawnia do wypłaty dywidendy.

W dniu 19 lipca 2019 roku Emitent nabył w celu umorzenia łącznie 60.000 akcji własnych.

W dniu 31 lipca 2019 roku sąd dokonał rejestracji zmian wynikających z Uchwały nr 18/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2019 roku w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz Uchwały nr 19/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2019 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, utworzenia kapitału rezerwowego, zmiany oznaczenia serii akcji oraz zmiany statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 36.113.850,00 PLN do kwoty 35.728.850,00 PLN, tj. o kwotę 385.000,00 PLN poprzez umorzenie 38.500 akcji własnych.

Na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 marca 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 35.728.850,00 PLN oraz składał się z 3.572.885 akcji Spółki, w tym 60.000 akcji własnych, wobec czego liczba akcji uprawniających do wypłaty dywidendy wynosiła 3.512.885. W związku z tym wartość 3,51 PLN na jedną akcję dotyczy jedynie 3.512.885 akcji uprawniających do wypłaty dywidendy i uwzględnia fakt, że 60.000 akcji własnych nie uprawnia do wypłaty do dywidendy.

Na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 35.728.850,00 PLN oraz składał się z 3.572.885 akcji Spółki, w tym 60.000 akcji własnych, wobec czego liczba akcji uprawniających do wypłaty dywidendy wynosiła 3.512.885. W związku z tym wartość 10,25 PLN na jedną akcję dotyczy jedynie 3.512.885 akcji uprawniających do wypłaty dywidendy i uwzględnia fakt, że 60.000 akcji własnych nie uprawnia do wypłaty do dywidendy.

2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

W dniu 15 kwietnia 2019 roku na podstawie § 14 ust. 1 Statutu Emitenta, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 67/2019 w sprawie przyjęcia polityki dywidendowej. W dniu 22 września 2020 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie zmiany polityki dywidendowej.

Zgodnie ze zmienioną polityką dywidendową, Zarząd zobowiązał się rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczanie od 50% do 100% zysku netto Spółki na dywidendę pod warunkiem utrzymania założonego poziomu długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku.

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w Spółce Zarząd będzie brał pod uwagę plany inwestycyjne, w tym akwizycyjne, sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw Grupy w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

Relacja długu netto Spółki do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, nie może przekroczyć 2,5.

Polityka dywidendowa została ustalona na czas nieokreślony i będzie podlegać okresowej weryfikacji.

Polityka dywidendowa weszła w życie z dniem podjęcia i znajduje zastosowanie, począwszy od zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy

Wszystkie Akcje mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy, w tym także zaliczki na poczet dywidendy, i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji.

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale *Opodatkowanie*, punkt 3 *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy najpóźniej na 5 (pięć) dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 348 KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitał rezerwowy.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w rozdziale *Prawa i obowiązki związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Prawo do udziału w zysku (dywidendy)*.

WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

Spółka nie otrzyma wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych przez Oferujących. Wpływy w tym zakresie będą przysługiwały Oferującym i będą zależne od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną sprzedane przez Oferujących, oraz od Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Informacje na temat rzeczywistej wielkości kosztów Oferty zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań jest odpowiedni i wystarczający na pokrycie zarówno bieżących potrzeb Emitenta, jak i w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu. Biorąc pod uwagę poziom należności przewyższający obecnie poziom zobowiązań oraz fakt, że Emitent posiada nadwyżkę środków pieniężnych nad zobowiązaniami odsetkowymi wobec instytucji kredytowych (kredyty, pożyczki i leasing finansowy), nie można również zaobserwować negatywnego wpływu COVID-19 na działalność Emitenta, w związku z tym nie ma przesłanek, które mogłyby wskazywać na wystąpienie problemów z kapitałem obrotowym w perspektywie kolejnych 12 miesięcy.

2. Kapitalizacja i zadłużenie

Zarząd Emitenta oświadcza, że według stanu na dzień 30 września 2020 roku kapitał własny oraz zadłużenie Grupy mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami, jakie zostały przedstawione poniżej.

Tabela 2: Informacja o zobowiązaniach Grupy Emitenta

<i>(dane w tys. PLN)</i>	Stan na 30 września 2020 roku
I. Zadłużenie krótkoterminowe	17 008
1. Gwarantowane	-
2. Zabezpieczone	5 621
a. kredyty krótkoterminowe	-
b. umowy leasingowe – część bieżąca	89
c. bieżąca część kredytów długoterminowych	5 532
d. wyemitowane obligacje	-
3. Niezabezpieczone	11 387
a. zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 471
b. zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń	5 765
c. zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 021
d. pozostałe zobowiązania	130
e. fundusze specjalne	-
f. dywidenda	-
II. Zadłużenie długoterminowe ogółem	1 330
1. Gwarantowane	-
2. Zabezpieczone	1 330
a. kredyty długoterminowe	1 019
b. umowy leasingowe ogółem (z wyłączeniem części bieżącej)	311
3. Niezabezpieczone	-
a. zobowiązania dotyczące działalności inwestycyjnej	-

Źródło: Emitent

Tabela 3: Informacja o kapitalizacji Grupy Emitenta

<i>(dane w tys. PLN)</i>	Stan na 30 września 2020 roku
I. Kapitalizacja (Kapitał własny)	136 795
1. Kapitał zakładowy	35 729
2. Zysk netto za okres I-IX oraz niepodzielony wynik z lat ubiegłych	65 864
3. Kapitał zapasowy	34 817
4. Kapitał rezerwowy	385

Źródło: Emitent

Powyższe tabele zostały przygotowane na podstawie nieaudytowanej informacji zarządczej Emitenta. W rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt 16 *Środki trwałe i ochrona środowiska* Prospektu opisano formy zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych posiadanych przez Grupę Emitenta.

Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej została przedstawiona poniżej.

Tabela 4: Informacja o zadłużeniu finansowym netto Grupy Emitenta

<i>(dane w tys. PLN)</i>	Stan na 30 września 2020 roku	
A. Środki pieniężne	-	19 897
B. Ekwiwalent środków pieniężnych /wyszczególnienie/		-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		-
D. Płynność		19 897
E. Bieżące należności finansowe		-
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach		-
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego		5 532
H. Wyemitowane obligacje krótkoterminowe		-
I. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe		89
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe		5 621
K. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto	-	14 276
L. Długoterminowe kredyty i pożyczki		1 019
M. Wyemitowane obligacje długoterminowe		-
N. Inne długoterminowe pożyczki, kredyty i leasing		311
O. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto		1 330
P. Zadłużenie finansowe netto	-	12 946

Źródło: Emitent

Powyższa tabela została przygotowana na podstawie nieaudytowanej informacji zarządczej Emitenta.

3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Na dzień 30 września 2020 roku Emitent posiadał zadłużenie pośrednie i warunkowe w formie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych jako wadia przetargowe oraz zabezpieczenia należytego wykonania usług w wysokości 1,8 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiło ono 1,7 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiło ono 1,0 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło ono 0,8 mln PLN. Wzrost tych sald wynikał z rozwoju biznesu polegającego na wzroście wartości kontraktów pozyskanych w przetargach.

ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

1. Informacje ogólne

Opisując w niniejszym punkcie sytuację finansową i operacyjną, Emitent zastosował alternatywne pomiary wyników dostarczających przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych, efektywności finansowej oraz rentowności, przedstawiając stosowne wyjaśnienia, aby Inwestorzy mogli zrozumieć ich przydatność i wiarygodność (wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników” – 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl). Do nich należą:

- EBITDA – zysk przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (w przybliżeniu środki pieniężne z działalności operacyjnej). EBITDA obliczamy jako zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (Amortyzacja). W przybliżeniu EBITDA określa zdolność generowania środków pieniężnych przez aktywa firmy. Im wyższa EBITDA, tym wyższa zdolność generowania środków pieniężnych.
- Struktura przychodów – obliczany jest udział poszczególnych rodzajów przychodów w łącznych przychodach Emitenta. Wskaźnik umożliwia określenie wpływu poszczególnych przychodów na łączne wyniki Emitenta.
- Analiza struktury kosztów – wskaźnik ten definiowany jest jako udział poszczególnych kosztów w łącznych kosztach Emitenta.
- Rentowność zysku ze sprzedaży – relacja zysku brutto ze sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży.
- Rentowność EBITDA – relacja zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży.
- Rentowność zysku operacyjnego (EBIT) – relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów netto ze sprzedaży.
- Rentowność netto – relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży.
- Rentowność kapitałów własnych (ROE) – relacja zysku netto do stanu kapitałów własnych. Stopa zwrotu z kapitałów informuje o tym, jaka jest rentowność zainwestowanych kapitałów w stosunku do wypracowanych przez nią zysków, czyli ile zysku przynosi każda złotówka zainwestowanych kapitałów.
- Rentowność aktywów (ROA) – relacja zysku netto do stanu aktywów ogółem w ujęciu procentowym. Stopa zwrotu z aktywów informuje o tym, jaka jest rentowność wszystkich aktywów firmy w stosunku do wypracowanych przez nią zysków, czyli ile zysku przynosi każda złotówka posiadanych aktywów.
- Struktura aktywów – wskaźnik ten definiowany jest jako udział poszczególnych aktywów w aktywach ogółem.
- Wskaźnik bieżącej płynności – wskaźnik informuje, jakie są możliwości regulowania bieżących zobowiązań. Jeżeli wartość aktywów obrotowych jest większa od zobowiązań krótkoterminowych dwukrotnie, to zwykle przyjmuje się, że spółka jest płynna i nie ma problemów ze spłatą bieżących zobowiązań (wskaźnik powyżej 2). Niepokojącą sytuacją jest, gdy wartość zobowiązań krótkoterminowych spółki przekracza jej aktywa obrotowe (wskaźnik poniżej 1).
- Wskaźnik przyspieszonej płynności – informuje on o możliwościach spółki spłacania swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności, inaczej mówiąc mierzy natychmiastową zdolność firmy do spłaty długów. Za wzorcową wartość przyjmuje się wskaźnik w okolicach 1.
- Wskaźnik natychmiastowej płynności – określa zdolności uregulowania bieżących zobowiązań z posiadanych w firmie środków pieniężnych, czyli najbardziej płynnych aktywów obrotowych. Innymi słowy – ocenia, w jakim stopniu firma jest w stanie pokryć zobowiązania krótkoterminowe natychmiast. Oczekiwana wartość wskaźnika powinna mieścić się w przedziale 0,1-0,2.

- Cykl rotacji zapasów ogółem – wskazuje, po ilu dniach przedsiębiorstwo odnawia swoje zapasy dla zrealizowania sprzedaży. Jeżeli poziom wskaźnika jest wysoki, oznacza to, że obrót zapasami firmy jest wolny, natomiast niska wartość wskaźnika sugeruje szybki obrót zapasami.
- Cykl ściągalności należności – wskaźnik ten daje informację na temat cyklu oczekiwania firmy na uzyskanie należności za swoją sprzedaż kredytową lub inaczej, ile razy w ciągu badanego okresu nastąpił dopływ gotówki od odbiorców. Im wyższy poziom wskaźnika, tym firma ma większe problemy ze ściągalnością swoich należności, co może obniżyć jej płynność. W przypadku gdy przedsiębiorstwo oczekuje na swoje należności zbyt długo, powstaje zagrożenie zatorów płatniczych.
- Cykl spłaty zobowiązań bieżących – wskaźnik rotacji zobowiązań pokazuje liczbę dni, jaka potrzebna jest firmie do spłacenia swoich zobowiązań krótkoterminowych. Zbyt wysoka wartość wskaźnika może świadczyć o trudnościach przedsiębiorstwa w regulowaniu swoich bieżących zobowiązań.
- Cykl środków pieniężnych (konwersji gotówki) – pokazuje okres, jaki upływa od momentu odpływu gotówki przeznaczonej na zakup czynników produkcji (moment spłaty zobowiązań), do momentu wpływu gotówki z tytułu należności. Zbyt długi cykl konwersji gotówki może sugerować kłopoty z zachowaniem płynności.

Emitent niniejszym wskazuje, że alternatywnym pomiarem wyników (APM) nie należy nadawać większego znaczenia, wpływu lub mocy niż pomiarem (danym) bezpośrednio wynikającym ze sprawozdania finansowego. Emitent zaleca, by dokonując analizy niniejszego rozdziału *Analiza operacyjna i finansowa*, zwracać uwagę przede wszystkim na pomiary (dane) bezpośrednio wynikające ze sprawozdań finansowych.

2. Informacje finansowe

Wprowadzenie

Zbadane przez biegłego rewidenta Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe obejmujące lata 2017-2019 zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem odpowiednich przepisów Ustawy o Rachunkowości (art. 45 ust. 1a i 1c).

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały wyniki działalności Spółki na podstawie Historycznych Informacji Finansowych Spółki, obejmujących okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sporządzonych na podstawie Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 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.

W dniu 26 października 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, w związku z zamiarem dopuszczenia akcji Spółki dominującej do obrotu na rynku regulowanym GPW, podjęło uchwałę o sporządzeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej zgodnie z MSR jako statutowych sprawozdań Spółki dominującej, począwszy od roku 2011.

Dniem przejścia na MSR GK Spółki jest 1 stycznia 2009 roku. Emitent dokonał uzgodnień pomiędzy stosowanymi zasadami a poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości na ten dzień.

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały również dane finansowe na podstawie: (i) Śródrocznych Informacji Finansowych, obejmujących okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, oraz (ii) Śródrocznych Informacji Finansowych obejmujących okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami

ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską oraz danych Spółki, które nie zostały zawarte w Śródrocznych Informacjach Finansowych.

Podstawa sporządzenia

Ocena sytuacji finansowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie:

- Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, które sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR), zbadane przez biegłego rewidenta, podane do publicznej wiadomości w raporcie z działalności Grupy za 2019 rok;
- Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, które sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR), zbadane przez biegłego rewidenta, podane do publicznej wiadomości w raporcie z działalności Grupy za 2018 rok;
- Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR), zbadane przez biegłego rewidenta, podane do publicznej wiadomości w raporcie z działalności Grupy za 2017 rok;
- Półroczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, które sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR), zbadane przez biegłego rewidenta. W Prospekcie zostały wskazane wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku. Dane te podane zostały do wiadomości publicznej w skonsolidowanym raporcie z działalności Grupy za I półrocze 2020 roku;
- Kwartalno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, które sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR). W Prospekcie zostały wskazane wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku. Dane te podane zostały do wiadomości publicznej w skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy za trzy kwartały 2020 roku.

3. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządzał danych finansowych pro forma, ponieważ w działalności Grupy Emitenta nie wystąpiły transakcje wywołujące znaczące zmiany brutto.

4. Informacje o tendencjach

4.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w sprzedaży oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu

W opinii Emitenta wysokość opłat za korzystanie ze środowiska ma istotny wpływ na rentowność prowadzonej działalności. Obecnie obowiązujące stawki opłat za składowanie odpadów komunalnych oraz pozostałości z ich przetwarzania zostały wprowadzone przez Ministerstwo Środowiska. Stawki opłat za korzystanie ze środowiska zaczęły mobilizować do przetwarzania odpadów innymi sposobami niż składowanie. Podwyżka została wprowadzona stopniowo – obowiązująca stawka w 2020 roku wynosi 270 PLN za tonę, a od 2021 roku wyniesie ona 276,21 PLN za tonę. Rozporządzenie to, ze względu na sankcyjny charakter opłat za korzystanie ze środowiska, ma istotny wpływ na ochronę środowiska, przyczyniając się do znaczącego wzrostu poziomu odzysku, w tym recyklingu, a także skutecznie ograniczając ilość składowanych odpadów pochodzących z sektora komunalnego. Do stycznia 2019 roku cementownie płaciły Emitentowi za dostarczone paliwa alternatywne, jednak od lutego 2019 roku to Emitent zobowiązany jest dopłacać do przedmiotowych paliw odbiorcom. Sytuacja

taka wynika z odwrócenia trendu rynkowego. Emitent może uzyskiwać kilkakrotnie wyższe ceny za przyjęcie odpadów do zagospodarowania, co zostało dostrzeżone przez finalnych odbiorców paliw produkowanych z tych odpadów i skutkowało opisaną sytuacją. Emitent, bazując na obserwacji rynku paliw alternatywnych w Europie Zachodniej, ocenia, że sytuacja taka utrzyma się w Polsce w kolejnych latach.

4.2. Informacje na temat znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego

Emitent nie identyfikuje żadnych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na jego perspektywy w okresie do końca bieżącego roku obrotowego.

Poza czynnikami wyszczególnionymi powyżej oraz w rozdziale *Czynniki ryzyka* Emitent nie jest w posiadaniu wiedzy na temat innych czynników, które mogą mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta.

5. Otoczenie regulacyjne

Poza kwestiami omówionymi w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt 15 *Kwestie regulacyjne*, Emitent nie identyfikuje innych elementów otoczenia regulacyjnego, polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej czy też politycznej, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Spółki.

W szczególności do wyżej opisanych kwestii Emitent jako mało prawdopodobną uważa możliwość ponownego rozwoju szarej strefy ze względu na zaniedbania w egzekwowaniu przepisów prawa ze względu na działania organizacji na rzecz ochrony środowiska.

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów, w szczególności ze względu na znaczną ilość posiadanych przez Emitenta zezwoleń i pozwoleń, o których mowa w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt 15 *Kwestie regulacyjne*, tj. pozwolenia zintegrowane, zezwolenie na zbieranie odpadów, pozwolenia na wytwarzanie odpadów, zezwolenie na zbieranie i przetwarzanie odpadów, zezwolenie na transport odpadów oraz pozwolenia wodnoprawne czy zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów niebezpiecznych poza instalacjami i urządzeniami.

W przypadku Emitenta prawidłowa identyfikacja i bieżąca analiza otoczenia regulacyjnego są szczególnie istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą (np. KSH, Ustawa o Rachunkowości, Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych itp.), podlega on również odpowiednim regulacjom w zakresie gospodarki odpadami oraz ochrony środowiska – nie tylko na poziomie krajowym, ale również w ramach regulacji Unii Europejskiej. Wszelkie znaczące zmiany w regulacjach w tym zakresie mogą mieć bezpośredni istotny wpływ na podstawową działalność Emitenta, prowadząc nawet do istotnego pogorszenia się warunków prowadzenia działalności, a co za tym idzie – pogorszenia wyników finansowych.

Dla przykładu nowelizacja Ustawy o Odpadach z lipca 2018 roku, będąca odpowiedzią na falę pożarów miejsc magazynowania odpadów, zaostrzyła wymogi dla przedsiębiorstw branży gospodarki odpadami, wprowadzając takie obostrzenia jak obligatoryjne dostosowanie posiadanych decyzji do nowych wytycznych, wykonanie operatów przeciwpożarowych i dostosowanie zakładów do wskazanych w nich wymogów, obowiązkowe ustanowienie zabezpieczenia roszczeń, konieczność zapewnienia monitoringu miejsc magazynowania odpadów.

W dniu 11 września 2020 roku Minister Klimatu wydał rozporządzenie w sprawie szczegółowych wymagań dla magazynowania odpadów, które wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Mo-BRUK aktualnie już spełnia restrykcyjne warunki magazynowania odpadów określone aktualnymi przepisami prawa oraz wydanymi decyzjami administracyjnymi. Warunki te w większości pokrywają się z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Klimatu z dnia 11 września 2020 roku w sprawie szczegółowych wymagań dla magazynowania odpadów, które ustanawia szczegółowe wymagania dla magazynowania odpadów mające obowiązywać od dnia 1 stycznia 2021 roku. Ewentualne dostosowanie instalacji Mo-BRUK do wymogów ww. rozporządzenia może wiązać się z poniesieniem

nieznaczących wydatków (poniżej 30 tys. PLN) na opisy miejsc magazynowania odpadów zgodnie z projektem ww. rozporządzenia.

Przykładem zmian na poziomie unijnym generujących zmiany w posiadanych pozwoleniach jest wejście w życie w dniu 3 grudnia Decyzji Wykonawczej Komisji Europejskiej (UE) 2019/2010 z dnia 12 listopada 2019 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych technik (BAT) zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE w odniesieniu do spalania odpadów. Decyzja określa wymagania, jakie do dnia 3 grudnia 2023 roku będą musiały spełniać instalacje przemysłowe, w których zachodzi proces spalania odpadów.

Najważniejsze regulacje odnoszące się do działalności Emitenta wskazano w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt 15 *Kwestie regulacyjne*.

6. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Na skonsolidowane przychody ze sprzedaży Emitenta składają się głównie przychody z gospodarki odpadami, w tym:

- opłaty z przyjmowania odpadów do przetwarzania i unieszkodliwiania;
- przychody ze sprzedaży produktów (granulat cementowy, para technologiczna).

Przychody z działalności innej niż gospodarka odpadami to:

- przychody z budowy dróg i nawierzchni betonowych;
- przychody z pozostałej działalności (m.in. stacje paliw, myjnia samochodowa, diagnostyka pojazdów).

Koszty działalności operacyjnej Emitenta obejmują przede wszystkim:

- amortyzację;
- zużycie materiałów i energii;
- usługi obce;
- koszt świadczeń pracowniczych;
- podatki i opłaty;
- pozostałe koszty;
- wartość sprzedanych towarów oraz materiałów.

Przychody i koszty finansowe obejmują przede wszystkim:

- przychody z tytułu odsetek bankowych;
- koszty z tytułu odsetek bankowych;
- koszty z tytułu leasingu finansowego;
- wynik różnic kursowych.

Podatek dochodowy od zysku za rok obrotowy obejmuje podatek bieżący jako oczekiwany podatek od dochodu do opodatkowania za dany rok, obliczony przy zastosowaniu obowiązujących lub zasadniczo obowiązujących na dzień bilansowy stawek podatkowych, oraz wszelkie zmiany należnego podatku w odniesieniu do lat poprzednich. Podatek bieżący jest przede wszystkim powiązany z zyskiem brutto wykazany za dany okres.

7. Wynik działalności

Przychody netto ze sprzedaży wykazane w Tabeli 5 w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku składały się z przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Grupę, której podmiotem dominującym był Emitent. W 2019 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 130,6 mln PLN w porównaniu z poprzednimi latami, które wyniosły w 2017 roku 65,6 mln PLN, a w 2018 roku 92,7 mln PLN.

Tabela 5: Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie danych w tys. PLN	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	122 583	87 023	71 686	54 771	130 567	92 667	65 610
<i>Dynamika (%)</i>	41%	-	31%	-	41%	41%	-
Koszty razem:	60 507	56 076	39 009	36 536	79 161	66 110	54 911
<i>Dynamika (%)</i>	8%	-	7%	-	20%	20%	-
Zmiana stanu produktów	-23	-26	-37	-11	5	91	112
Amortyzacja	4 497	4 541	2 997	3 051	6 063	5 869	6 144
<i>Dynamika (%)</i>	-1%	-	-2%	-	3%	-4%	-
Zużycie surowców i materiałów	8 542	8 520	5 661	5 755	11 542	10 807	8 977
<i>Dynamika (%)</i>	0%	-	-2%	-	7%	20%	-
Usługi obce	23 193	19 598	14 590	12 794	28 535	19 859	14 388
<i>Dynamika (%)</i>	18%	-	14%	-	44%	38%	-
Koszt świadczeń pracowniczych	15 107	12 675	10 158	8 233	18 644	15 235	13 684
<i>Dynamika (%)</i>	19%	-	23%	-	22%	11%	-
Podatki i opłaty	1 001	1 043	666	722	1 349	2 370	1 708
<i>Dynamika (%)</i>	-4%	-	-8%	-	-43%	39%	-
Pozostałe koszty	515	598	339	363	853	874	1 292
<i>Dynamika (%)</i>	-14%	-	-7%	-	-2%	-32%	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 675	9 127	4 636	5 630	12 172	11 004	8 606
<i>Dynamika (%)</i>	-16%	-	-18%	-	11%	28%	-
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	62 076	30 947	32 677	18 235	51 405	26 557	10 699
<i>Dynamika (%)</i>	101%	-	79%	-	94%	148%	-
Pozostałe przychody operacyjne	3 415	274	163	212	364	1 302	365
<i>Dynamika (%)</i>	1144%	-	-23%	-	-72%	257%	-
Pozostałe koszty operacyjne	225	1 269	232	1 228	1 577	1 291	661
<i>Dynamika (%)</i>	-82%	-	-81%	-	22%	95%	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	69 763	34 493	35 606	20 270	56 255	32 436	16 547
<i>Dynamika (%)</i>	102%	-	76%	-	73%	96%	-
<i>Marża EBITDA (%)</i>	57%	40%	50%	37%	43%	35%	25%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	65 266	29 952	32 609	17 219	50 192	26 567	10 403
<i>Dynamika (%)</i>	118%	-	89%	-	89%	155%	-
<i>Marża EBIT (%)</i>	53%	34%	45%	31%	38%	29%	16%
Przychody finansowe	296	225	260	115	301	99	87
<i>Dynamika (%)</i>	32%	-	125%	-	202%	14%	-
Koszty finansowe	349	671	250	496	866	1 327	1 963
<i>Dynamika (%)</i>	-48%	-	-50%	-	-35%	-32%	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	65 213	29 506	32 618	16 838	49 626	25 339	8 527
Podatek dochodowy	12 265	5 676	6 161	3 251	9 538	4 820	1 637
ZYSK (STRATA) NETTO	52 948	23 830	26 457	13 587	40 088	20 520	6 890
<i>Dynamika (%)</i>	122%	-	95%	-	95%	198%	-
<i>Marża netto (%)</i>	43%	27%	37%	25%	31%	22%	11%

Źródło: Emitent

W analizowanym okresie Grupa Emitenta zdecydowaną większość swoich przychodów osiągnęła z obszaru gospodarki odpadami, do których zalicza się następujące segmenty działalności: zastalanie i stabilizacja odpadów nieorganicznych, produkcja paliw alternatywnych, spalanie odpadów niebezpiecznych. Są to najbardziej dynamicznie rozwijające się segmenty w Grupie, z których pochodziło w 2017 roku 80%, w 2018 roku 83%, a w 2019 roku 88% skonsolidowanych przychodów Emitenta. Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami w okresie od 2017 roku do 2019 roku

wzrosły o 119%, natomiast przychody z pozostałych działalności Grupy zanotowały w tym okresie wzrost o 19%.

W 2018 roku skonsolidowane przychody Emitenta wyniosły 92,7 mln PLN, oznacza to wzrost o 41% w stosunku do skonsolidowanych przychodów z 2017 roku wynoszących 65,6 mln PLN. Największy wpływ na znaczący wzrost skonsolidowanych przychodów w tym okresie miał segment zestalania i stabilizacji odpadów, w którym wolumen przyjętych odpadów w 2018 roku wzrósł dwukrotnie w porównaniu z 2017 rokiem oraz segment produkcji paliw alternatywnych, w którym zanotowano znaczący wzrost cen za przyjmowane odpady, wyniósł on 47%, przy porównaniu średnich cen za 2018 rok do średnich cen z 2017 roku w tym segmencie. Podwojenie wolumenu przyjętych odpadów w segmencie zestalania i stabilizacji było możliwe dzięki pozyskaniu nowych kontrahentów na rynku gospodarki odpadami, którzy zapewнили nowe strumienie dostarczanych odpadów do zakładów zlokalizowanych w Niecwi oraz Skarbimierzu. Wzrost cen za przyjmowane odpady, odnotowany w segmencie produkcji paliw alternatywnych, wynikał pośrednio z dwukrotnego wzrostu tzw. „opłaty marszałkowskiej”, którą składowiska odpadów są zobowiązane odprowadzać od każdej tony przyjętych odpadów na składowisko, przyczyniło się to do wzrostu popytu na usługi związane z gospodarką odpadami w tym segmencie i wzrostu cen. Efektem cenowym odpadów przyjmowanych w 2018 roku do produkcji paliwa alternatywnego był wzrost przychodów o 53% r/r odnotowany w tym segmencie. W 2019 roku skonsolidowane przychody Emitenta osiągnęły wartość 130,6 mln PLN, oznacza to wzrost o 41% w porównaniu z 2018 rokiem oraz podwojenie skonsolidowanych przychodów, jakie Grupa Emitenta osiągnęła w 2017 roku. Na tak znaczący wzrost przychodów w 2019 roku miało wpływ utrzymanie trendów z 2018 roku, tj. wzrost o 36% r/r wolumenu przyjętych odpadów w segmencie zestalania i stabilizacji odpadów oraz dalszy wzrost średnich cen w segmencie produkcji paliw alternatywnych, które wzrosły o ponad 60% r/r. Znaczący wpływ na wzrost skonsolidowanych przychodów w 2019 roku miał również segment spalania odpadów, w którym odnotowano wzrost przychodów o 64% r/r wynikający z blisko dwukrotnego wzrostu cen za przyjmowanie odpadów do termicznego unieszkodliwiania. Czynniki wpływającymi na poziom cen w segmencie spalania odpadów, oprócz wzrostu opłaty marszałkowskiej, było wykorzystanie przez Grupę swojej przewagi konkurencyjnej polegającej na dysponowaniu znaczącymi w skali kraju mocami produkcyjnymi w zakresie spalarni odpadów, co w dużym stopniu przełożyło się na kreowanie średnich cen za usługi przetwarzania odpadów w procesach termicznych.

Emitent podejmuje ciągle działania ukierunkowane na maksymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co w ostatnich latach skutkowało znaczącym wzrostem wolumenów przyjmowanych do przetworzenia odpadów. Grupa wykorzystuje ponadto swoją przewagę konkurencyjną polegającą na dysponowaniu znaczącymi w skali kraju mocami produkcyjnymi w zakresie spalarni odpadów, co przekłada się na duży wpływ w zakresie kreowania średnich cen za usługi przetwarzania odpadów w procesach termicznych.

Wzrost przychodów za trzy kwartały 2020 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku wyniósł ponad 40%. Na taki wzrost skonsolidowanych przychodów miały wpływ czynniki opisane powyżej.

Przez wiele lat ceny w Polsce były sztucznie zaniżane przez szarą strefę, obecnie wpływ szarej strefy jest znacznie mniejszy, stąd możliwość odbudowania cen. Emitent musiał funkcjonować, wcześniej konkurując z podmiotami z szarej strefy dumpingującymi ceny, co wykształciło u Emitenta bardzo dużą dbałość o koszty i efektywność gospodarowania. W szczególności w 2020 roku ceny zbliżyły się do poziomu europejskich cen, a koszty są nadal mocno zoptymalizowane. Emitent osiąga wyższe marże niż średnie w branży. Takie wysokie marże mogą przyciągnąć konkurencję, jednak pełny cykl inwestycyjny w sektorze gospodarki odpadami trwa wiele lat i jest obciążony dużym ryzykiem braku uzyskania koniecznych zezwoleń środowiskowych. Część biznesu Emitenta jest dodatkowo chroniona własnymi rozwiązaniami technologicznymi i w tym obszarze wejście konkurencji, nawet w odległej perspektywie, jest jeszcze mniej prawdopodobne.

Poniżej w tabeli przedstawiono zestawienie przychodów z poszczególnych segmentów wraz z wolumenami przyjętych odpadów w poszczególnych okresach.

Tabela 6: Zestawienie przychodów ze sprzedaży z poszczególnych segmentów

Dane w tys. PLN	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
Przychody ze sprzedaży ogółem	122 583	87 023	71 686	54 771	130 567	92 667	65 610

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Gospodarka odpadami	110 605	75 562	64 580	47 940	114 731	76 781	52 311
Zestawianie i stabilizacja odpadów nieorganicznych	41 293	34 114	25 488	21 037	52 101	34 790	15 801
Wolumen odpadów w tys. ton	107,9	114,8	73,8	67,9	162,8	119,9	55,3
produkcja paliw alternatywnych	23 041	19 198	13 283	12 335	25 521	19 337	12 633
Wolumen odpadów w tys. ton	41,0	61,9	23,0	41,0	78,8	89,4	80,9
spalanie odpadów	46 271	22 250	25 809	14 568	37 109	22 654	23 878
Wolumen odpadów w tys. ton	12,7	18,1	7,4	13,2	23,4	26,5	30,8
Pozostała działalność	11 978	11 461	7 106	6 831	15 836	15 886	13 299

Źródło: Emitent

Na przychody z pozostałej działalności składają się głównie sprzedaż paliw płynnych i usługi budowania nawierzchni drogowej.

W latach 2017-2019 głównym źródłem przychodów w Grupie była sprzedaż krajowa, której udział w ogólnej sprzedaży w 2017 roku wynosił 91,1%, a wartość przychodów ze sprzedaży zagranicznej wyniosła 5,8 mln PLN. W kolejnych latach sprzedaż krajowa miała nadal zdecydowaną większość w łącznych przychodach Emitenta, ale w 2019 roku przychody ze sprzedaży zagranicznej dynamicznie wzrosły, osiągając poziom 9,8 mln PLN, co stanowiło 7,5% ogólnych przychodów. Współpraca w zakresie gospodarki odpadami oprócz polskiego rynku dotyczyła kontrahentów z takich państw jak: Niemcy, Włochy, Litwa, Grecja.

Tabela 7: Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy

Dane w tys. PLN	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	122 583	87 023	71 686	54 771	130 567	92 667	65 610
Sprzedaż krajowa	121 530	78 338	71 080	49 116	120 732	86 826	59 759
Udział % w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży	99,1%	90,0%	99,2 %	89,7%	92,5 %	93,7%	91,1%
Sprzedaż zagraniczna	1 053	8 685	606	5 655	9 835	5 841	5 851
Udział % w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży	0,9%	10,0%	0,8 %	10,3%	7,5%	6,3%	8,9%

Źródło: Emitent

Koszty działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wyniosły 60.507 tys. PLN, co oznacza wzrost o 7,9% (o 4.431 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 56.076 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Największy wartościowy wzrost kosztów (o 3.595 tys. PLN) wynikał przede wszystkim z kosztów usług obcych (głównie koszty transportu) oraz (o 2.432 tys. PLN) z kosztów świadczeń pracowniczych (głównie zwiększenie liczby zatrudnionych osób). Pozostałe pozycje kosztów utrzymały stabilny poziom, nieznacznie nawet ulegając obniżeniu.

W latach 2017-2019 dynamika wzrostu kosztów była znacząco niższa niż przychodów. Koszty działalności operacyjnej w 2019 roku były wyższe o 19,7% niż w 2018 roku, natomiast w 2018 roku wyższe o 20% niż w 2017 roku. Wzrost kosztów miał charakter typowo zmienny i wprost wynikał ze wzrostu wolumenów sprzedaży. Dotyczył on przede wszystkim usług obcych (o 98%) i obejmował głównie wzrost kosztów usług transportowych oraz usług remontowych, wzrost kosztów zużycia materiałów i energii (o 29%) obejmujący głównie koszty surowców w segmencie Zestawianie i Stabilizacja oraz Spalanie Odpadów oraz energii elektrycznej, wzrost kosztów świadczeń pracowniczych (o 36%) wynikający ze wzrostu zatrudnienia oraz wzrost średniego kosztu wynagrodzenia oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów o 41%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2020 roku przy ustabilizowanym poziomie kosztów działalności operacyjnej wpłynął na osiągnięcie zysku ze sprzedaży na poziomie blisko 62,1 mln PLN wobec 30,9 mln PLN w analogicznym okresie 2019 roku. Zarząd Emitenta w dalszej perspektywie przewiduje zwiększanie przychodów ze sprzedaży w wyniku wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych, co przy umiarkowanym wzroście kosztów zmiennych powinno skutkować poprawiającą się rentownością sprzedaży.

Na znaczny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych za okres trzech kwartałów 2020 roku, wynoszących 3,4 mln PLN, miała wpływ transakcja sprzedaży Zakładu Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych dokonana we wrześniu 2020 roku. Inne pozostałe przychody i koszty operacyjne stanowiły nieistotne pozycje w analizowanym okresie.

Przychody finansowe składają się przede wszystkim z odsetek od lokat, a koszty finansowe obejmujące głównie koszty finansowe od kredytów banków charakteryzują się silną dynamiką spadku z uwagi na malejące salda kredytów do spłaty oraz obniżające się stawki ich oprocentowania.

Emitent w okresie 2017-2019 rozliczył w całości stratę podatkową z poprzednich lat, co znacząco wpłynęło na wysokość podatku bieżącego do zapłacenia.

Zysk netto Grupy zwiększył się blisko 6-krotnie w okresie od 2017 roku, w którym wyniósł 6,9 mln PLN, do 40,1 mln PLN w 2019 roku.

Wzrost przychodów w latach 2017-2019 przy stabilnej dynamice kosztów działalności operacyjnej spowodowany zwiększeniem skali działalności Emitenta wpłynął pozytywnie na osiągnięte wyniki na sprzedaży, których wartości wynosiły odpowiednio:

- w 2017 roku Grupa odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 10,7 mln PLN;
- w 2018 roku Grupa odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 26,6 mln PLN;
- w 2019 roku Grupa odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 51,4 mln PLN.

W 2018 roku osiągnięty przez Grupę zysk netto wyniósł 20,5 mln PLN, oznacza to wzrost o 198% w porównaniu z 2017 rokiem. Na tak znaczący wzrost zysku wpłynął głównie wzrost przychodów, jaki Grupa odnotowała w 2018 roku, wynoszący 41% w stosunku do przychodów z 2017 roku. Dzięki niższej dynamice wzrostu kosztów działalności operacyjnej w porównaniu ze wzrostem przychodów, która w 2018 roku wyniosła 20% r/r, Grupa osiągnęła, w porównaniu z 2017 rokiem, dwukrotnie wyższą marżę netto na poziomie 22%. Znaczący wzrost rentowności sprzedaży oraz skali sprzedaży miał główny wpływ na osiągnięty przez Grupę w 2018 roku zysk netto, który był trzykrotnie wyższy od zysku netto osiągniętego w 2017 roku. Pozytywny wpływ na wynik, dzięki systematycznej spłacie zaciągniętych kredytów inwestycyjnych, miały również niższe koszty finansowe, które w porównaniu z 2017 rokiem spadły o 32%. Na wynik netto nieznaczny wpływ miały pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz przychody finansowe. Osiągnięty w 2019 roku skonsolidowany zysk netto to 40,1 mln PLN, który w porównaniu z wynikiem z 2018 roku odnotował wzrost o 95%. Uzyskanie takiego wyniku było możliwe dzięki dalszemu zwiększaniu przychodów z gospodarki odpadami, które w okresie od 2017 roku do 2019 roku wzrosły dwukrotnie, i ograniczonemu wzrostowi kosztów działalności operacyjnej, które w porównaniu z 2018 rokiem wzrosły o 20%. Konsekwentna redukcja kosztów finansowych oraz, tak jak w poprzednich latach, nieznaczny wpływ pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaowocowały dalszą poprawą marży netto, która w 2019 roku wyniosła 31%. Uzyskanie wysokiej marży netto w parze ze znacznym wzrostem obrotów pozwoliło Grupie wygenerować w 2019 roku rekordowy zysk netto, którego znacząca część, tak jak i zysku z 2018 roku, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Po trzech kwartałach 2020 roku zysk netto wyniósł 52,9 mln PLN w stosunku do 23,8 mln PLN w analogicznym okresie 2019 roku. Konsekwentna realizacja strategii Zarządu, pozytywne zmiany przepisów prawa mające wpływ na gospodarkę odpadami oraz dynamiczny rozwój rynku odpadowego w Polsce pozwalają zakładać dalszą poprawę osiąganych przez Grupę zysków.

8. Struktura aktywów

Poniżej zostały przedstawione aktywa Grupy w latach 2017-2019 oraz na koniec III kwartału 2020 roku wraz z analogiczną informacją za porównywalny okres.

Tabela 8: Skonsolidowane aktywa Emitenta

Wyszczególnienie danych w tys. PLN	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
AKTYWA TRWAŁE	121 878	135 897	131 409	137 223	134 230	140 138	147 869
Rzeczowe aktywa trwałe	117 129	134 186	129 155	135 509	132 547	138 444	145 255
Wartość firmy	832	832	832	832	832	832	832

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Pozostałe wartości niematerialne	639	587	654	602	583	610	702
Należności długoterminowe	3 278	292	768	279	267	252	1 079
AKTYWA OBROTOWE	63 314	35 302	28 807	43 600	55 562	30 861	14 335
Zapasy	778	1 048	868	1 086	985	945	879
Należności z tytułu dostaw i usług	34 215	12 669	12 846	11 893	24 739	12 826	8 742
Pozostałe należności	2 071	911	1 146	1 091	1 264	1 137	757
Pozostałe aktywa finansowe	4 985	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 897	19 471	12 731	28 390	27 418	14 804	2 683
Rozliczenia międzyokresowe	444	279	292	218	231	208	349
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	924	924	924	924	924	940	924
Aktywa razem	185 192	171 199	160 216	180 823	189 791	170 999	162 203

Źródło: Emitent

Aktywa Emitenta w 2017 roku wynosiły 162,2 mln PLN, na co największy wpływ miały inwestycje w majątek trwały, których Emitent dokonał zgodnie z realizacją planów rozbudowy istniejących i budową nowych zakładów. W następnych latach zanotowano wzrost poziomu aktywów obrotowych, które wyniosły 14,3 mln PLN w 2017 roku, 30,9 mln PLN w 2018 roku i 55,6 mln PLN w 2019 roku. Na koniec III kwartału 2020 roku nastąpił dalszy wzrost do poziomu 63,3 mln PLN. Opisywany wzrost aktywów obrotowych w analizowanym okresie wynikał głównie ze wzrostu należności handlowych do poziomu 34,2 mln PLN na koniec III kwartału 2020 roku związanego z utrzymaną dynamiką wzrostu przychodów oraz środków pieniężnych, które w okresie od 2017 roku do III kwartału 2020 roku zwiększyły się z poziomu 2,7 mln PLN do 24,9 mln PLN (środki pieniężne powiększone o wartość krótkoterminowych obligacji bankowych). Na dzień 30 września 2020 roku aktywa ogółem Grupy wynosiły 185,2 mln PLN, z czego 63,3 mln PLN stanowiły aktywa obrotowe, z czego 34,2 mln PLN należności handlowe oraz 24,9 mln PLN środki pieniężne łącznie z aktywami finansowymi w postaci krótkoterminowych obligacji bankowych.

Tabela 9: Analiza struktury skonsolidowanych aktywów Emitenta

Struktura aktywów Emitenta	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem	65,81%	79,38%	82,02%	75,89%	70,72%	81,95%	91,36%
- udział rzeczowych aktywów trwałych w aktywach ogółem	63,25%	78,38%	80,61%	74,94%	69,84%	80,96%	87,53%
Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem	34,19%	20,62%	17,98%	24,11%	29,28%	18,05%	8,64%
- udział zapasów w aktywach ogółem	0,42%	0,61%	0,54%	0,60%	0,52%	0,55%	0,53%
- udział należności krótkoterminowych w aktywach ogółem	18,48%	7,40%	8,02%	6,58%	13,70%	8,17%	5,72%
- udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach ogółem	10,74%	11,37%	7,95%	15,70%	14,45%	8,66%	1,62%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

W 2017 roku aż 91,36% aktywów ogółem stanowiły aktywa trwałe. W kolejnych latach udział ten zmniejszył się do poziomu 65,81% na koniec III kwartału 2020 roku. Nieduży udział w aktywach ogółem miały aktywa obrotowe, których poziom w 2017 roku wynosił 8,64%. Natomiast udział ten stabilnie się zwiększał, począwszy od 18,05% w 2018 roku do 29,28% w 2019 roku. Na koniec III kwartału 2020 roku udział aktywów obrotowych wyniósł ponad 34% w całości aktywów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok Grupa dokonała zmiany podejścia do prezentacji w sprawozdaniu finansowym aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy. W

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odroczony podatek dochodowy wykazany został w pasywach, w wartości stanowiącej nadwyżkę rezerwy nad aktywem na odroczony podatek dochodowy zgodnie z MSR 12. Skorygowane odpowiednio zostały również dane za okresy porównawcze za 2018 oraz 2017 rok.

9. Aktywa i zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Na Datę Prospektu Grupa nie posiada gwarancji i poręczeń udzielonych.

Emitent korzysta z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych mających charakter wadialny i należytego wykonania umów dotyczący głównie kontraktów pozyskiwanych w przetargach.

Poniższa tabela pokazuje saldo tych gwarancji na koniec okresu w latach 2017-2019, na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku. Wyższe saldo poniższych zabezpieczeń wynika z rozwoju biznesu odzwierciedlonego rosnącą wartością przychodów.

Tabela 10: Saldo otrzymanych gwarancji i poręczeń

Gwarancje i poręczenia otrzymane (dane w tys. PLN)	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek	1 846	2 414	1 681	984	840
Zabezpieczenia wadialne oraz należytego wykonania umów	1 846	2 414	1 681	984	840
Razem	1 846	2 414	1 681	984	840

Źródło: Emitent

Dynamika salda otrzymanych gwarancji jest skutkiem rozwoju biznesu polegającego na wzroście wartości kontraktów pozyskanych w przetargach. Znacząca część kontrahentów, zawierając umowę z Emitentem, oczekuje wniesienia gwarancji. W historii Emitenta do Daty Prospektu nie miała miejsce sytuacja, kiedy kontrahent skorzystałby z udzielonej gwarancji bankowej bądź ubezpieczeniowej.

10. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje m.in. kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał z utworzenia nowych udziałów powyżej ich wartości nominalnej oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, w szczególności przepisami KSH. Zgodnie z art. 396 KSH, kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszone na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

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

Statut Emitenta przewiduje następujące ograniczenia w zakresie wykorzystywania zasobów kapitałowych:

- zgodnie z § 23 ust. 2 lit. h) Statutu, podjęcie inwestycji i zaciągnięcie zobowiązań przekraczających dwukrotność wartości nominalnej kapitału zakładowego oraz wystawienie weksli, zaciąganie kredytów lub pożyczek oraz udzielanie poręczeń lub gwarancji przewyższających dwukrotną wartość kapitału zakładowego wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- zgodnie z § 23 ust. 2 lit. j) Statutu, nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkownika wieczystego gruntu niezależnie od wartości nieruchomości wymaga zgody Rady Nadzorczej;

- zgodnie z § 23 ust. 2 lit. m) Statutu, zgody Rady Nadzorczej wymaga zawarcie umowy z:
 - podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta, jednostką podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonkiem, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą;
 - innym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, a także z jednostką od zależną lub podmiotem, w którym jest osobą zarządzającą;
 - osobą pełniącą obowiązki członka Zarządu, będącą członkiem Zarządu, prokurentem, kuratorem Spółki, członkiem zarządu komisarycznego, członkiem Rady Nadzorczej, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą; z wyjątkiem umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności prawnej, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia, aby powzięło uchwałę w przedmiocie udzielenia zgody na jej dokonanie;
- zgodnie z § 33 ust. 1a lit. h) Statutu, zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Poza wyżej wymienionymi ograniczeniami nie występują inne ograniczenia w wykorzystaniu przez Spółkę dostępnych zasobów kapitałowych, które miały, mają lub mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na używanie przez Spółkę środków kapitałowych w działalności operacyjnej. W szczególności, nie istnieją ograniczenia prawne lub gospodarcze w zakresie zdolności podmiotów zależnych do transferu środków finansowych do spółki w formie dywidendy pieniężnej, pożyczek lub zaliczek.

11. Zasoby kapitałowe

Poniżej przedstawione zestawienie zasobów kapitałowych Emitenta zostało dokonane na podstawie Historycznych Informacji Finansowych.

Tabela 11: Skonsolidowane pasywa Emitenta

Wyszczególnienie danych w tys. PLN	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	136 795	115 926	110 304	113 222	132 185	109 318	90 789
Kapitał podstawowy	35 729	35 729	35 729	36 114	35 729	36 114	36 114
Kapitał zapasowy z emisji akcji	25 573	25 573	25 573	25 573	25 573	25 573	25 573
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	9 244	17 493	9 244	25 032	17 493	14 195	9 296
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	385	385	385	0	385	0	0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	12 916	12 916	12 916	12 916	12 916	12 916	12 916
Zysk okresu bieżącego	52 948	23 830	26 457	13 587	40 088	20 520	6 890
ZOBOWIĄZANIA	28 141	37 056	31 773	39 572	34 584	42 858	53 097
DŁUGOTERMINOWE							
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 997	6 156	6 561	5 909	6 266	4 896	2 694
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	181	130	251	131	221	120	144
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	1 019	6 431	2 140	8 586	4 275	12 896	22 823
Inne zobowiązania finansowe	1 261	1 237	1 537	1 237	1 328	0	108
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	24	24	24	24	24	24	1

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Przychody przyszłych okresów - dotacja	19 659	23 078	21 260	23 685	22 470	24 921	27 327
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	20 257	18 217	18 139	28 029	23 022	18 824	18 317
Kredyty i pożyczki	5 532	8 621	6 614	9 065	8 621	8 607	9 515
Inne zobowiązania finansowe	153	49	158	10	109	108	209
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 471	3 466	5 007	3 713	5 708	3 467	3 020
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 693	779	690	0	1 926	416	29
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	604	659	663	688	629	678	737
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	259	0	0	0	39	7	7
Pozostałe zobowiązania	3 223	2 212	2 584	12 122	3 560	3 129	2 383
Przychody przyszłych okresów - dotacje	2 322	2 431	2 423	2 431	2 430	2 412	2 417
Pasywa razem	185 192	171 199	160 216	180 823	189 791	170 999	162 203

Źródło: Emitent

W analizowanych okresach do finansowania działalności Emitenta wykorzystywany był zarówno kapitał własny, kredyty bankowe, kredyty kupieckie, jak i w niewielkiej ilości leasing finansowy. Udział zobowiązań krótko- i długoterminowych w 2017 roku stanowił ok. 44,0% pasywów ogółem. W kolejnych latach poziom udziału zobowiązań w finansowaniu działalności Emitenta ulegał sukcesywnemu zmniejszeniu z uwagi na niezaciąganie nowych kredytów, regularną spłatę dotychczasowych kredytów oraz zwiększenie udziału kapitału własnego. Wynikiem tych zmian było zmniejszenie udziału zobowiązań w finansowaniu działalności z ok. 44,0% w roku 2017 do ok. 26% na dzień 30 września 2020 roku.

Stosunkowo niewspółmierny wzrost kapitału własnego w stosunku do wzrostu zysku netto w omawianym okresie wynika z faktu, że Emitent przeprowadził wypłaty z zysku dla akcjonariuszy w formie skupu akcji własnych w latach 2018-2019 oraz wypłaty dywidendy, począwszy od 2019 roku, co zostało opisane w rozdziale *Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy*, punkt 1 *Dane historyczne na temat dywidendy*.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok Grupa dokonała zmiany podejścia do prezentacji w sprawozdaniu finansowym aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odroczonego podatku dochodowego wykazany został w pasywach, w wartości stanowiącej nadwyżkę rezerwy nad aktywem na odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12. Skorygowane odpowiednio zostały również dane za okresy porównawcze za 2018 oraz 2017 rok.

Kredyty i inne zobowiązania finansowe Emitenta

W sferze polityki finansowania bieżącej działalności operacyjnej Emitent analizuje wszystkie aspekty związane z zapewnieniem Spółce płynności, m.in. obecny i przewidywany poziom środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej, spłatę odsetek oraz rat kapitałowych kredytów, spłatę odsetek oraz rat kapitałowych od leasingowanych aktywów.

Realizując te założenia, Emitent na Datę Prospektu nie posiada limitu kredytowego w rachunku bieżącym umożliwiającego wykorzystanie go w przypadku niedoboru środków pieniężnych.

W zakresie oprocentowania zaciąganych kredytów bankowych Zarząd przyjął politykę zmiennych stóp procentowych WIBOR powiększonych o marżę banku.

Według stanu na Datę Prospektu Grupa posiada następujące kredyty i inne zobowiązania finansowe:

Tabela 12: Kredyty i inne zobowiązania finansowe Emitenta

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązania	Oprocentowanie	Kwota kredytu (PLN)	Zadłużenie na Datę Prospektu (w PLN)	Ostateczny termin oraz sposób spłaty	Zabezpieczenie
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt na sfinansowanie wykupu obligacji serii A wyemitowanych przez Mo-BRUK S.A. na okres 11.08.2014 r. - 31.12.2021 r.	WIBOR 3M + marża Banku	30.000.000,00	5.385.334,00	31.12.2021 r. Sposób spłaty: raty wg harmonogramu, obecnie rata kapitałowa w kwocie 370.000,00; ostatnia rata płatna w kwocie 205.334,00;	<p>1. hipoteka umowna łączna do kwoty 45.000.000,00 na nieruchomościach przemysłowych obejm. Zakład Odzysku Mułów Węglowych w Wałbrzychu ul. Moniuszki objętych KW nr SW1W/00028332/7, SW1W/00028333/4 prowadz. przez Sąd Rejonowy w Wałbrzychu VII Wydział Ksiąg Wieczystych</p> <p>wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej budynków i budowli na rzecz Banku</p> <p>2. Zastaw rejestrowy na zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejm. Zakład Odzysku Mułów Węglowych w Wałbrzychu wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.</p> <p>3. Zestaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - środki trwałe (maszyny i urządzenia) zlokaliz. w Zakładzie Odzysku Mułów Węglowych w Wałbrzychu wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.</p> <p>4. Oświadczenie od poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 kpc do wysokości 150% aktualnego zadłużenia</p> <p>5. Przelew wierzytelności z tyt. umowy dzierżawy zawartej z Rał-Ekologia Sp. z o.o.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy</p> <p>7. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</p> <p>8. Zastaw finansowy na rachunkach Kredytobiorcy w BOŚ S.A.</p>
Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział Nowy Sącz	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych w oddziale Zabrze na okres 20.03.2014 do 31.12.2020 r.	WIBOR 3M + marża Banku	5.200.000,00	243.435,00	31.12.2020 r. Sposób spłaty: spłata wg harmonogramu, obecnie rata kapitałowa w kwocie 81.145,00 PLN niezmienna do ostatecznego terminu spłaty	<p>1. Hipoteka umowna łączna do kwoty 23.040.000,00 PLN na podstawie umowy ramowej o ustanowienie hipoteki zabezpieczającej spłaty trzech ekspozycji kredytowych, na nieruchomościach położonych w Niecwi objętych KW: NS1S/00057490/8;</p>

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązania	Oprocentowanie	Kwota kredytu (PLN)	Zadłużenie na Datę Prospektu (w PLN)	Ostateczny termin oraz sposób spłaty	Zabezpieczenie
						NS1S/00057516/7; - NS1S/00101298/6; NS1S/00077465/0; NS1S/00087838/9; NS1S/00087839/6; NS1S/00087840/6; NS1S/00087841/3; NS1S/00087842/0; NS1S/00127801/4. 2. Cesja praw z tytułu polisy ubezpieczeniowej ww. środków trwałych 3. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 4. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w KBS O/Nowy Sącz 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział Nowy Sącz	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych w oddziale Karsy (instalacja wytwarzania ciepłego powietrza) na okres 31.12.2012 r. do 31.12.2020 r.	WIBOR 3M + marża Banku	11.508.000,00	511.448,13	31.12.2020 r. Sposób spłaty: spłata wg harmonogramu, obecnie rata kapitałowa w kwocie 170.483,71 PLN niezmienna do ostatecznego terminu spłaty	1. Hipoteka umowna łączna do kwoty 23.040.000,00 PLN na podstawie umowy ramowej o ustanowienie hipoteki zabezpieczającej spłaty trzech ekspozycji kredytowych, na nieruchomościach położonych w Niecwi objętych KW: NS1S/00057490/8; NS1S/00057516/7; - NS1S/00101298/6; NS1S/00077465/0; NS1S/00087838/9; NS1S/00087839/6; NS1S/00087840/6; NS1S/00087841/3; NS1S/00087842/0; NS1S/00127801/4. 2. Cesja praw z tytułu polisy ubezpieczeniowej ww. środków trwałych 3. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 4. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w KBS O/Nowy Sącz 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział Nowy Sącz	Kredyt inwestycyjny na refinansowanie nakładów inwestycyjnych w oddziale Skarbimierz na okres od 26.08.2014 r. do 31.12.2020 r.	WIBOR 3M + marża Banku	6.200.000,00	290.379,00	31.12.2020 r. Sposób spłaty: spłata wg harmonogramu, obecnie rata kapitałowa w kwocie 96.793,00 PLN niezmienna do ostatecznego terminu spłaty	1. Hipoteka umowna łączna do kwoty 23.040.000,00 PLN na podstawie umowy ramowej o ustanowienie hipoteki zabezpieczającej spłaty trzech ekspozycji kredytowych, na nieruchomościach położonych w Niecwi

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązania	Oprocentowanie	Kwota kredytu (PLN)	Zadłużenie na Datę Prospektu (w PLN)	Ostateczny termin oraz sposób spłaty	Zabezpieczenie
						objętych KW: NS1S/00057490/8; NS1S/00057516/7; - NS1S/00101298/6; NS1S/00077465/0; NS1S/00087838/9; NS1S/00087839/6; NS1S/00087840/6; NS1S/00087841/3; NS1S/00087842/0; NS1S/00127801/4.
						2. Cesja praw z tytułu polisy ubezpieczeniowej ww. środków trwałych 3. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 4. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w KBS O/Nowy Sącz 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO BP S.A. Oddział Nowy Sącz	Umowa ramowa o udzielenie gwarancji bankowych z 16 października 2017 r. z póź. zm. zawarta z PKO BP S.A.	Wg cennika	1.000.000,00	n/d	n/d	Zastaw rejestrowy na prototypie linii technologicznej do przetwarzania odpadów zlokalizowanej w Niecwi do łącznej kwoty 1.500.000,00 zł
BNP Paribas Lease Group	Umowy pożyczki na nabycie 2 ciągników Deutz Fahr na okres od 26.03.2020 r. do 13.05.2023 r.	n/d	Łącznie 176.400,00	Łącznie 119.571,34	13.05.2023 r. Sposób spłaty: spłata wg harmonogramu	Umowa przewłaszczenia przedmiotu pożyczki
PKO Leasing S.A.	Umowa leasingowa na samochód osobowy Volvo	WIBOR 1M + marża	198.292,68	170.970,95	01.03.2023 r. Sposób spłaty: spłata wg harmonogramu	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
EFL Grupa Credit Agricole	Umowa leasingowa na maszynę do robót ziemnych XCMG	WIBOR 1M + marża	345.000,00	299.255,66	24.03.2023 r. Sposób spłaty: spłata wg harmonogramu	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
EFL Grupa Credit Agricole	Umowa leasingowa na samochód dostawczy Iveco	WIBOR 3M + marża	210.000,00	99.489,02	01.10.2022 r. Sposób spłaty: spłata wg harmonogramu	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Źródło: Emitent

12. Przepływy pieniężne

Tabela 13: Skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych Emitenta

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie danych w tys. PLN	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ							
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	65 213	29 506	32 618	16 838	49 626	25 339	8 527
Korekty razem	- 23 669	519	6 163	1 334	-9 290	2 196	5 389
Amortyzacja	4 497	4 541	2 997	3 051	6 063	5 869	6 144
Amortyzacja – dotacja	1 826	1 824	1 218	1 216	2 432	2 412	2 440
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	232	751	242	456	729	1 300	1 819
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 2 012	26	25	22	55	-243	188
Zmiany w kapitale obrotowym	- 15 678	- 2 209	7 549	-1 173	-10 386	-4 540	-4 899
Zmiana stanu rezerw	154	- 16	24	11	100	-99	229
Zmiana stanu zapasów	206	- 103	117	-141	-39	-66	-114
Zmiana stanu należności	- 13 294	344	11 510	954	-12 055	-3 637	-2 304
Zmiana stanu zob. krótkoterminowych z wyjątkiem zobowiązań fin.	387	- 539	-2 824	-773	4 065	1 532	-195
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 3 131	- 1 895	-1 278	-1 224	-2 456	-2 271	-2 514
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	- 12 534	- 4 415	-5 867	-2 238	-8 183	-2 601	-303
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 543	30 025	38 782	18 172	40 337	27 535	13 916
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ							
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 912	- 1 532	-700	-819	-1 739	-1 791	-2 851
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12 095	138	19	119	172	713	933
Zakup obligacji	- 4 985	0	0	0	0	0	0
Inne korekty	0	586	0	586	586	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 198	-808	-681	-114	-980	-1 078	-1 918
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ							
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	- 7 539	0	0	-7 539	-1 992	0
Spłaty kredytów i pożyczek	- 6 522	- 6 452	-4 318	-3 933	-8 607	-10 835	-10 566
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	176	0	176	0	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 348	- 173	-123	-165	-185	-209	-242
Dywidendy wypłacone	- 48 337	- 9 682	-48 337	0	-9 683	0	0
Odsetki zapłacone	- 232	- 704	-186	-376	-729	-1 300	-1 819
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 55 263	- 24 550	-52 788	-4 473	-26 742	-14 336	-12 626
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	- 7 522	4 667	-14 687	13 585	12 614	12 121	-628
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	27 419	14 804	27 418	14 804	14 804	2 683	3 311

ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	19 897	19 471	12 732	28 390	27 418	14 804	2 683
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	--------------

Źródło: Emitent

W okresach historycznych – od 2017 roku do Daty Prospektu – Emitent generował zawsze dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Przepływy te systematycznie rosły w każdym roku, w 2019 roku wyniosły 40,3 mln PLN, natomiast na koniec III kwartału 2020 roku wyniosły 41,5 mln PLN. Pozytywne przepływy operacyjne w analizowanym okresie związane były głównie z zyskową podstawową działalnością operacyjną, która pozwoliła na wygenerowanie dodatniego wyniku finansowego w każdym okresie obrotowym. Na dodatni wpływ na przepływy operacyjne w I półroczu 2020 roku wpłynął znaczący spadek stanu należności z tytułu usług realizowanych istotnych projektów zakończonych w IV kwartale 2019 roku. W latach 2017-2019 Emitent rozliczał stratę podatkową z poprzednich lat, która została już w całości wykorzystana. Z tego powodu zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych prezentowany w rachunku przepływów pieniężnych różni się od podatku naliczonego w rachunku wyników, w którym to rachunku wykazany jest zarówno podatek bieżący, jak i podatek odroczone.

W tym samym okresie Emitent corocznie generował ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej. Związane to było z ponoszeniem głównie wydatków na wymianę i modernizację posiadanych środków trwałych. W 2019 roku Emitent wygenerował ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej na poziomie -1,0 mln PLN. Niski poziom wydatków inwestycyjnych w analizowanym okresie to efekt ostatecznego zakończenia programu inwestycji. W okresie trzech kwartałów 2020 roku Emitent wygenerował dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej na poziomie 6,2 mln PLN. Decydującym czynnikiem dodatnich przepływów z działalności inwestycyjnej w tym okresie była transakcja sprzedaży zakładu w Zabrze.

W analizowanym okresie Emitent generował ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej, z czego znaczącą wartość stanowiły spłaty z tytułu zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Ponadto Emitent przeprowadził skupy akcji własnych na kwoty 2,0 mln PLN oraz 7,5 mln PLN odpowiednio w 2018 i 2019 roku. Jednocześnie Emitent, począwszy od 2019 roku, dokonywał wypłaty dywidendy w kwotach 9,7 mln PLN (2019) oraz 12,3 mln PLN w marcu 2020 roku i 36,0 mln PLN w czerwcu 2020 roku.

Przepływy pieniężne netto Emitenta w każdym z analizowanych okresów były pozytywne. Przyczynił się do tego przede wszystkim wzrost sprzedaży generujący nadwyżki w działalności operacyjnej. Efektem takich przepływów był stan środków pieniężnych na koniec III kwartału 2020 roku wynoszący 19,9 mln PLN.

13. Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe

Spółka w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności, m.in. EBIT i EBITDA. W ocenie Spółki wskaźniki te mogą być istotne dla Inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Spółki i Grupy, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań. EBIT i EBITDA stanowią alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytocznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników” i zostały zaprezentowane, ponieważ stanowią miary standardowo stosowane w analizie finansowej.

Spółka definiuje: (i) EBITDA jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych; oraz (ii) EBIT jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej.

EBIT stosowany jest do oceny wyników operacyjnych Spółki i Grupy. Porównanie EBIT osiągniętego w różnych okresach pozwala ocenić, jak zmieniają się w czasie wyniki analizowanego podmiotu, biorąc pod uwagę jedynie działalność operacyjną. EBIT dostarcza więc informacji na temat wyniku osiąganego w obszarze będącym kluczowym dla osiąganego przez Spółkę i Grupę wyniku finansowego. EBIT został zaprezentowany w Prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBITDA również stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki i Grupy. EBITDA różni się od EBIT dodatkowym nieuwzględnieniem amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. Wyłączenie to pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników. EBITDA zaprezentowano

w Prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBIT i EBITDA nie są definiowane jednolicie, dlatego też prezentowane wskaźniki nie powinny być porównywane z EBIT i EBITDA wykazywanymi przez inne podmioty, także te prowadzące działalność w sektorze, w którym działa Grupa. Podkreśla się, że EBIT oraz EBITDA nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z MSSF/MSR oraz stanowią jedynie miernik wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Dodatkowo w niniejszym punkcie przedstawiono wskaźniki rentowności, zadłużenia i płynności, które mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”.

Grupa odnotowała również poprawę wskaźników rentowności za pierwsze trzy kwartały 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży wzrósł z 35,6% do 50,6%, a wskaźnik rentowności zysku operacyjnego wzrósł z 34,4% do 53,2%. W porównywanych okresach znaczny wzrost odnotował wskaźnik rentowności netto, który wzrósł z 27,4% do 43,2%, natomiast wskaźnik rentowności EBITDA wzrósł do 56,9% z poziomu 39,6%. Opisana sytuacja była skutkiem istotnego wzrostu cen rynkowych za przyjęcie odpadów do zagospodarowania przy równoczesnym zachowaniu poziomu kosztów jednostkowych z tytułu przetwarzania odpadów.

Tabela 14: Analiza rentowności Grupy

Wyszczególnienie	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
Rentowność zysku ze sprzedaży	50,64%	35,56%	45,58%	33,29%	39,37%	28,66%	16,31%
Rentowność EBITDA	56,91%	39,64%	49,67%	37,01%	43,08%	35,00%	25,22%
Rentowność operacyjnego (EBIT) zysku	53,24%	34,42%	45,49%	31,44%	38,44%	28,67%	15,86%
Rentowność netto	43,19%	27,38%	36,91%	24,81%	30,70%	22,14%	10,50%
Rentowność własnych (ROE) kapitałów	50,59%	28,62%	47,97%	24,00%	30,33%	18,77%	7,59%
Rentowność aktywów (ROA)	37,37%	19,38%	33,03%	15,03%	21,12%	12,00%	4,25%

Źródło: Emitent

Algorytmy wyliczania wskaźników:

- Rentowność zysku ze sprzedaży = wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży.
- Rentowność EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody ze sprzedaży.
- Rentowność zysku operacyjnego = wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej pozwala określić, jaka jest relacja zysku z działalności operacyjnej do całości przychodów operacyjnych, a zatem jaka część przychodów operacyjnych przeznaczona jest na pokrycie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (czyli kosztów operacyjnych).

- Rentowność brutto = wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności brutto obrazuje odsetek przychodów stających się zyskiem przed opodatkowaniem i pozwala ocenić zdolność do osiągnięcia zysku we wszystkich obszarach działalności łącznie, przy pominięciu wpływu wysokości stawek podatkowych, na którą Spółka nie ma wpływu. Wskaźnik ten umożliwia porównanie tej zdolności, dlatego został zaprezentowany w Prospekcie. Wskaźnik rentowności brutto wykazywał w analizowanych okresach analogiczne tendencje jak opisany poniżej wskaźnik rentowności netto.

- Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności netto pokazuje, jaki odsetek przychodów danego podmiotu jest zyskiem netto. Wskaźnik ten umożliwia porównanie tego, w jaki sposób dany podmiot zarządza stosunkiem kosztów do przychodów i jaka jest, przy danym poziomie przychodów, zdolność do osiągnięcia zysków netto, które mogą być następnie przeznaczone do zatrzymania w spółce bądź

do wypłaty na rzecz akcjonariuszy w formie dywidendy, stąd Spółka uznała za stosowne jego zaprezentowanie w Prospekcie.

- Rentowność aktywów (ROA) = wynik finansowy netto / stan aktywów ogółem na koniec okresu; w I pół. 2019 i 2020 roku wynik finansowy został wyliczony pro rata (2 x wynik za I pół.); za trzy kwartały 2019 i 2020 roku wynik finansowy został wyliczony jako wynik z ostatnich 12 miesięcy.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) pokazuje, jak efektywnie wykorzystywane są aktywa w procesie generowania zysku. Wskaźnik ten pozwala więc ocenić i porównać, czy dany podmiot skutecznie zarządza posiadanymi aktywami i czy posiadany stan aktywów jest adekwatny do prowadzonej działalności. Wskaźnik ROA jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Spółka zdecydowała o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

- Rentowność kapitału własnego (ROE) = wynik finansowy netto / stan kapitałów własnych na koniec okresu; w I pół. 2019 i 2020 roku wynik finansowy został wyliczony pro rata (2 x wynik za I pół.); za trzy kwartały 2019 i 2020 roku wynik finansowy został wyliczony jako wynik z ostatnich 12 miesięcy.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) jest miernikiem zyskowności podmiotu z punktu widzenia akcjonariuszy, wskazując rentowność kapitałów powierzonych przez nich spółce. Jest on więc podstawowym miernikiem rentowności z punktu widzenia akcjonariusza, ponieważ pozwala ocenić, przy uwzględnieniu stosowanej polityki dywidendy, jakie zwroty przynosi dana inwestycja. Wskaźnik ROE jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Spółka zdecydowała o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Równocześnie rentowność aktywów oraz kapitałów własnych polepszyła się w analizowanym okresie.

W poprzednich okresach zaobserwować można również utrzymanie się rosnących z okresu na okres wskaźników rentowności, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu przychodów oraz stabilnego poziomu kosztów.

Tabela 15: Wskaźniki płynności Emitenta

Wskaźniki płynności Emitenta	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
Wskaźnik bieżącej płynności	3,48	2,18	1,77	1,67	2,65	1,82	0,84
Wskaźnik przyspieszonej płynności	3,41	2,09	1,70	1,62	2,59	1,75	0,77
Wskaźnik natychmiastowej płynności	1,11	1,23	0,81	1,11	1,33	0,90	0,17
Aktywa bieżące (w tys. PLN)	62 390	34 378	27 883	42 676	54 638	29 921	13 411
Zobowiązania bieżące (w tys. PLN)	17 935	15 786	15 716	25 598	20 592	16 412	15 900

Źródło: Emitent

Algorytmy wyliczania wskaźników:

- Zobowiązania bieżące = zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu - zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy - przychody przyszłych okresów (dotacje).
- Aktywa bieżące = aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy - aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.
- Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa bieżące / zobowiązania bieżące

Wskaźnik bieżącej płynności informuje o stopniu pokrycia zobowiązań krótkoterminowymi aktywami obrotowymi i obrazuje potencjalną zdolność do spłaty zobowiązań w dniu pomiaru. Wskaźnik ten pozwala ocenić zdolność danego podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

- Wskaźnik przyspieszonej płynności = (aktywa bieżące - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne) / zobowiązania bieżące.

- Wskaźnik natychmiastowej płynności = inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące.

Wskaźnik bieżącej płynności na koniec 2017 roku wynosił 0,84, główną przyczyną takiego poziomu wskaźnika była wartość zobowiązań odsetkowych (kredytów, pożyczek oraz z tytułu leasingu finansowego) ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych. W 2018 roku wskaźnik ten wzrósł do poziomu 1,82, na wzrost wskaźnika wpłynął przede wszystkim wzrost należności z tytułu dostaw i usług, co było efektem rosnącego biznesu odzwierciedlonego w stabilnie przyrastającym poziomie przychodów. W następnych latach ten trend się utrzymał i na koniec III kwartału 2020 roku wyniósł 3,48. Lekkie obniżenie tego wskaźnika w I półroczu 2020 roku wynika z wypłaty dywidendy w kwocie 48,3 mln PLN, co bezpośrednio wpłynęło na spadek środków pieniężnych. Analogiczna sytuacja miała miejsce w przypadku pozostałych wskaźników płynności.

Tabela 16: Wskaźniki rotacji majątku Emitenta

Wskaźniki struktury finansowania	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
Cykl rotacji zapasów ogółem w dniach	1,97	3,15	2,35	3,38	2,70	3,59	4,57
Cykl ściągłości należności w dniach	69,62	43,52	50,77	44,77	55,86	46,21	46,71
Cykl spłaty zobowiązań bieżących	43,06	50,87	46,09	69,80	51,72	63,64	92,14
Cykl środków pieniężnych (konwersji gotówki)	28,53	-4,20	7,03	-21,65	6,84	-13,83	-40,85

Źródło: Emitent

Algorytmy wyliczania wskaźników (wskaźniki podane w dniach):

- Cykl rotacji zapasów ogółem w dniach = (średni stan zapasów w danym okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie (rok – 365, półrocze – 182, trzy kwartały - 274).
- Cykl ściągłości należności w dniach = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie.
- Cykl spłaty zobowiązań bieżących = (średni stan zobowiązań bieżących w okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie.
- Cykl środków pieniężnych = cykl rotacji zapasów + cykl ściągłości należności - cykl spłaty zobowiązań bieżących.

Wskaźnik cyklu rotacji zapasów ogółem w latach 2017-2019 zawiera się w przedziale 2,7 do 4,6 dni. Poziom tego wskaźnika utrzymuje się na stabilnie spadającym poziomie i nie obserwuje się nagłych skoków jego wartości. Poziom wskaźnika cyklu rotacji zapasów Emitenta nie osiąga wysokich wartości, ponieważ profil działalności, jakim jest gospodarka odpadami, nie wymaga gromadzenia dużej ilości zapasów. Wskaźnik cyklu ściągłości należności w 2017 roku wynosił 46,7 dni, z kolei na koniec I półrocza 2020 roku osiągnął 50,8 dni. W prezentowanym okresie Emitent zaobserwował lekką fluktuację poziomu tego wskaźnika. Analizując powyższe okresy, można zaobserwować utrzymanie cyklu ściągłości należności w 2018 roku na zbliżonym poziomie wskaźnika z 2017 roku, a następnie wzrost o 10 dni w 2019 roku. Na koniec III kwartału 2020 r. wskaźnik ściągłości należności osiągnął poziom 69,6 dni, znaczący wzrost tego wskaźnika spowodowany był jednorazową transakcją sprzedaży zakładu w Zabrze za kwotę netto 12 mln PLN dokonaną w dniu 30 września 2020 roku, która miała istotny wpływ na wzrost należności z tytułu dostaw i usług. W latach 2017 do 2019 spadł poziom wskaźnika cyklu spłaty zobowiązań bieżących z 92,1 dni w 2017 roku do 51,7 dni w 2019 roku. Spadek poziomu tego wskaźnika jest zjawiskiem pozytywnym, który świadczy o skróceniu się okresu regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik ten po trzech kwartałach 2020 roku wyniósł 43 dni. Wskaźnik cyklu środków pieniężnych w prezentowanych okresach występował na bardzo niskich poziomach od ujemnego -40,85 w 2017 roku do 7,03 w I półroczu 2020 roku. Poziom tego wskaźnika świadczy, że finansowanie cyklu operacyjnego Emitenta poprzez zobowiązania krótkoterminowe nie wymaga dodatkowego kapitału. Ujemna wartość wskaźnika cyklu środków pieniężnych w przypadku Emitenta nie była spowodowana nieterminową spłatą zobowiązań. Na ujemny wskaźnik konwersji gotówki miały wpływ niskie wartości wskaźnika rotacji zapasów, wynikające z profilu działalności, oraz dłuższy cykl

spłaty zobowiązań bieżących od cyklu spłaty należności. Przedstawiający się na powyższym zestawieniu trend zmiany wskaźnika cyklu środków pieniężnych od wartości ujemnych do niewielkich wartości dodatnich wynika ze spadku w prezentowanym okresie, cyklu spłaty zobowiązań bieżących, spowodowanego skróceniem regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik konwersji gotówki Emitenta zawierający się w prezentowanym przedziale wartościowym, przy jednoczesnym podkreśleniu terminowego regulowania zobowiązań przez Emitenta, oznacza brak problemów z płynnością oraz efektywną rotacją gotówki. Na koniec III kwartału 2020 roku wskaźnik konwersji gotówki zanotował znaczący wzrost, wynosząc 28,53, powodem takiego wzrostu, tak jak w przypadku wskaźnika ściągальności należności, była jednorazowa transakcja sprzedaży zakładu w Zabrze, która miała istotny wpływ na wzrost należności z tytułu dostaw i usług.

Zaprezentowane i omówione w poniższej tabeli wskaźniki struktury finansowania są wielkościami ekonomicznymi, jakie nie znajdują odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mają zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Emitenta stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Definicje obliczeniowe wskaźników przedstawiono poniżej. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

Emitent niniejszym wskazuje, że alternatywnym pomiarom wyników (APM) nie należy nadawać większego znaczenia, wpływu lub mocy niż pomiarom (danym) bezpośrednio wynikającym ze sprawozdania finansowego.

Tabela 17: Wskaźniki struktury finansowania Emitenta

Wskaźniki struktury finansowania	Trzy kwartały 2020	Trzy kwartały 2019	I pół. 2020	I pół. 2019	2019	2018	2017
Wskaźnik struktury kapitału	20,57%	31,97%	28,80%	34,95%	26,16%	39,20%	58,48%
Wskaźnik stopy zadłużenia (wsk. ogólnego zadłużenia)	26,13%	32,29%	31,15%	37,38%	30,35%	36,07%	44,03%
Wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych	35,38%	47,68%	45,25%	59,71%	43,58%	56,42%	78,66%
Wskaźnik udziału kapitału włas. w finansowaniu majątku	73,87%	67,71%	68,85%	62,62%	69,65%	63,93%	55,97%

Źródło: Emitent

Wskaźnik ogólnego zadłużenia prezentuje potencjalny stopień zabezpieczenia spłaty zadłużenia majątkiem podmiotu. Wskaźniki zadłużenia krótko- i długoterminowego obrazują zabezpieczenie spłaty zobowiązań podmiotu jego majątkiem odpowiednio w krótkim i długim okresie. Niższe poziomy wskaźników oznaczają niższy poziom finansowania z kapitału obcego i niższe ryzyko związane ze spłatą zobowiązań. Łączna analiza wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźników zadłużenia krótko- i długoterminowego pozwala uzyskać pełen obraz struktury zewnętrznego finansowania spółki, dlatego też Spółka zdecydowała o zaprezentowaniu tych wskaźników w Prospekcie.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych obrazuje stopień zaangażowania kapitałów obcych w stosunku do kapitałów własnych danego podmiotu. Im niższa wartość wskaźnika, tym większa zdolność do spłaty zadłużenia (przy założeniu niezmiennej struktury aktywów). Wskaźnik ten jest podstawową miarą struktury kapitału w danym podmiocie i pozwala ocenić stopień stosowanej dźwigni finansowej. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Spółka zdecydowała o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Algorytm wyliczania wskaźników:

- wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego (zobowiązań długoterminowych) do kapitału własnego. Przez zobowiązania długoterminowe rozumie się tu wszystkie te, których okres zapadalności przekracza 1 rok. Pożądany poziom tego wskaźnika wynosi 50%, co jest wynikiem relacji zobowiązań długoterminowych do kapitałów własnych. Przedsiębiorstwa, w których wskaźnik ten przekracza poziom 100%, uważa się za poważnie zadłużone;
- wskaźnik stopy zadłużenia – stosunek zadłużenia ogółem (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania łącznie z rm) do sumy pasywów/aktywów. Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest najbardziej ogólnym obrazem struktury finansowania aktywów przedsiębiorstwa. Im większa jest

wartość tego wskaźnika, tym wyższe ryzyko ponosi kredytodawca. Stąd często przyjmuje się, że jego wartość powyżej 67% wskazuje na nadmierne ryzyko kredytowe. Niski poziom wskaźnika świadczy o samodzielności finansowej przedsiębiorstwa;

- wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych – stosunek wartości zadłużenia ogółem do wartości kapitałów własnych. Wskaźnik ten informuje o poziomie zadłużenia kapitałów własnych przedsiębiorstwa i zarazem relację kapitałów obcych do kapitałów własnych jako źródeł finansowania przedsiębiorstwa. Przyjmuje się, że wielkość tego wskaźnika nie powinna być wyższa niż 100% dla przedsiębiorstw dużych i średnich;
- wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku – stosunek kapitału własnego do wartości aktywów/pasywów. Wskaźnik kapitałowy określa, jaką część majątku firmy stanowi kapitał własny. Im wyższy wskaźnik, tym niższy poziom zadłużenia – wartość wskaźnika wynosząca 100% oznacza, że działalność firmy w całości finansowana jest z kieszeni przedsiębiorcy, bez udziału kredytów czy innych zobowiązań.

W roku 2017 wskaźnik stopy zadłużenia wynosił 44,03%, po czym systematycznie spadał w każdym roku, by w roku 2019 spaść do poziomu 30,35%, dalej utrzymując trend spadkowy. Spadek tego wskaźnika wynika z systematycznej i znaczącej spłaty zobowiązań z tytułu kredytów, rozliczenia w tym okresie 5,4 mln PLN otrzymanych dotacji, oraz wzrostu sumy pasywów wynikającego ze wzrostu kapitałów własnych.

W 2017 roku wskaźnik kapitałów obcych do kapitałów własnych wynosił 78,66%, w kolejnych latach uległ spadkowi, osiągając w roku 2019 poziom 43,58%, a na koniec III kwartału 2020 roku 35,38%. Znacząca zmiana tego wskaźnika spowodowana była redukcją zobowiązań głównie z tytułu kredytów oraz wzrostem kapitałów własnych przede wszystkim dzięki osiąganym zyskom w kolejnych latach.

Podobnym tendencjom w analizowanym okresie podlegał wskaźnik struktury kapitału, który z wartości 58,48% w 2017 roku spadł do poziomu 20,57% w III kwartale 2020 roku. Na taki poziom tego wskaźnika główny wpływ miał spadek zobowiązań długoterminowych, który wyniósł 41% w prezentowanym okresie, oraz wzrost kapitałów własnych wynikający ze znaczących wzrostów wyniku finansowego.

Pozytywny trend dotyczy również wskaźnika udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku, który w prezentowanym okresie wzrósł z 56% do 74% na koniec III kwartału 2020 roku. W tym przypadku swoje odzwierciedlenie znalazł opisywany powyżej wzrost kapitałów własnych o ponad 50% oraz stabilny poziom sumy pasywów zrównoważony znacznym spadkiem zobowiązań z tytułu kredytów.

14. Nakłady inwestycyjne

Inwestycje w rzeczowy majątek trwały

W poniższej tabeli przedstawiono zrealizowane przez Emitenta oraz Grupę inwestycje w rzeczowy majątek trwały w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie, tj. w latach 2017-2019 oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu.

Tabela 18: Nakłady inwestycyjne Grupy w latach 2017-2019 oraz w 2020 roku do Daty Prospektu

Nakłady inwestycyjne (w tys. PLN)	2020 do Daty Prospektu	2019	2018	2017
Wartości niematerialne i prawne	45	87	40	1
Rzeczowe aktywa trwałe:	906	1 822	1 844	2 837
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0	11	0	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	50	23	932	33
Urządzenia techniczne i maszyny	179	1 353	737	2 721
Środki transportu	592	166	88	41
Inne środki trwałe	85	269	87	42
Razem poniesione nakłady inwestycyjne	951	1 909	1 883	2 839

Źródło: Emitent

Jak wynika z powyższej tabeli, Grupa w 2017 roku poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2,8 mln PLN. Nakłady te miały przede wszystkim charakter odtworzeniowy i zostały przeznaczone głównie na inwestycje w urządzenia techniczne i maszyny (kwota 2,7 mln PLN).

W 2018 roku nakłady inwestycyjne Grupy osiągnęły łączną kwotę 1,9 mln PLN i związane były głównie z wydatkami o charakterze odtworzeniowym. Poniesione zostały przede wszystkim na budynki i obiekty inżynierii lądowej (kwota 0,9 mln PLN) oraz na maszyny i urządzenia techniczne (kwota 0,7 mln PLN).

W 2019 roku nakłady inwestycyjne osiągnęły podobny poziom wydatków (kwota 1,9 mln PLN). Poniesione zostały głównie na maszyny i urządzenia techniczne (kwota 1,4 mln PLN).

W 2020 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 951 tys. PLN. Wydatki poniesione zostały głównie na modernizację parku maszynowego (kwota 0,8 mln PLN). Środki na inwestycje w latach 2017-2020 pochodziły ze środków własnych.

Inwestycje Mo-BRUK

W poniższej tabeli przedstawiono zrealizowane przez Emitenta inwestycje w rzeczowy majątek trwały w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie, tj. w latach 2017-2019 oraz od stycznia 2020 roku do Daty Prospektu.

Tabela 19: Nakłady inwestycyjne Emitenta w latach 2017-2019 oraz w 2020 roku do Daty Prospektu

Nakłady inwestycyjne (w tys. PLN)	2020 do Daty Prospektu	2019	2018	2017
Wartości niematerialne i prawne	42	87	40	1
Rzeczowe aktywa trwałe:	897	1 562	918	2 783
- Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0	11		
- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	45	23	136	33
- Urządzenia techniczne i maszyny	175	1 175	607	2 667
- Środki transportu	592	166	88	41
- Inne środki trwałe	85	187	87	42
Razem poniesione nakłady inwestycyjne	939	1 649	957	2 785

Źródło: Emitent

2017 rok

W 2017 roku łączne nakłady wyniosły 2.785 tys. PLN i obejmowały m.in.:

- 1.280 tys. PLN – separator optyczny wraz z zespołem taśmociągów do separacji optycznej PVC z RDF w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach;
- 531 tys. PLN – modernizacja pieca obrotowego w spalarni odpadów w Karsach;
- 329 tys. PLN – rozbudowa linii produkcyjnej w Zakładzie Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu;
- 253 tys. PLN – urządzenie do podczyszczania wód opadowych typu SBR w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach;
- 100 tys. PLN – nakłady na projekt badawczo-rozwojowy pt. „Innowacyjne i bezpieczne ekologicznie metody unieszkodliwiania pyłów, żużli i popiołów ze spalarni odpadów komunalnych i innych procesów termicznych” realizowany w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi;
- 49 tys. PLN – modernizacja hali produkcyjnej w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach.

2018 rok

W 2018 roku łączne nakłady wyniosły 957 tys. PLN i obejmowały m.in.:

- 136 tys. PLN – modernizacja hali produkcyjnej w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach;
- 132 tys. PLN – rozbudowa linii produkcyjnej w Zakładzie Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu;
- 130 tys. PLN – zakup ładowarki kołowej w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach;
- 60 tys. PLN – zakup ładowarki w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach;
- 60 tys. PLN – zakup ładowarki w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi;
- 56 tys. PLN – zakup mineralizatora do laboratorium w Niecwi;
- 55 tys. PLN – zakup naczepy WIELTON w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi;
- 50 tys. PLN – modernizacja linii produkcyjnej w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi;
- 28 tys. PLN – urządzenie do podczyszczania wód opadowych typu SBR w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach.

2019 rok

W 2019 roku łączne nakłady wyniosły 1.649 tys. PLN i obejmowały m.in.:

- 360 tys. PLN – modernizacja linii produkcyjnej w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi;
- 340 tys. PLN – zakup ładowarki kołowej w Zakładzie Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu;
- 172 tys. PLN – zakup analizatora do laboratorium w Niecwi;
- 126 tys. PLN – zakup ładowarki kołowej w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach;
- 99 tys. PLN – rozbudowa systemu wideomonitoringu CCTV na oddziałach Mo-BRUK;
- 92 tys. PLN – zakup naczepy BODEX w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi;
- 82 tys. PLN – zakup ciągnika z zamiatarką w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi;
- 66 tys. PLN – zaliczka na zakup systemu informatycznego CRM;
- 66 tys. PLN – zakup sprzężarki w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu nakłady inwestycyjne wyniosły 939 tys. PLN i były poniesione między innymi na:

- 226 tys. PLN – zakup ciągników z zamiatarkami i pługami odśnieżnymi w Zakładzie Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu oraz w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach;
- 222 tys. PLN – zakup samochodu osobowego dla członka Zarządu;
- 105 tys. PLN – zakup wózka widłowego w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi;
- 65 tys. PLN – wykonanie pomostu suwnicy w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach;
- 48 tys. PLN – zakup naczepy ciężarowej KNAPEN w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach;
- 45 tys. PLN – budowa i rozbudowa wiat i żelbetowych boksów magazynowania i przetwarzania odpadów w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi;
- 35 tys. PLN – wdrożenie systemu informatycznego CRM;
- 31 tys. PLN – zakup wyposażenia do laboratorium.

Inwestycje Spółki Zależnej

Raf-Ekologia Sp. z o.o. w 2017 roku poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 54 tys. PLN.

Rok 2018 to wydatek 926 tys. PLN poniesiony głównie na budowę chłodni odpadów medycznych (kwota 797 tys. PLN).

Rok 2019 to przede wszystkim zakup przenośnika taśmowego za kwotę 113 tys. PLN, a łączne wydatki w tym roku wyniosły 260 tys. PLN.

Tabela 20: Nakłady w majątek trwały Raf-Ekologia Sp. z o.o. w latach 2017-2019 oraz w 2020 roku do Daty Prospektu

Nakłady inwestycyjne (w tys. PLN)	2020 do Daty Prospektu	2019	2018	2017
Wartości niematerialne i prawne	3	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe:	9	260	926	54
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0	0	0	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5	0	797	
Urządzenia techniczne i maszyny	4	178	129	54
Środki transportu	0	0	0	0
Inne środki trwałe	0	82	0	0
Razem poniesione nakłady inwestycyjne	12	260	926	54

Źródło: Emitent

2017 rok

W 2017 roku łączne nakłady wyniosły 54 tys. PLN.

2018 rok

W 2018 roku łączne nakłady wyniosły 926 tys. PLN i obejmowały m.in.:

- 797 tys. PLN – chłdnia odpadów medycznych;
- 82 tys. PLN – sprężarka.

2019 rok

W 2019 roku łączne nakłady wyniosły 260 tys. PLN i obejmowały m.in.:

- 113 tys. PLN – przenośnik taśmowy PT11/800;
- 33 tys. PLN – kontener szatnia;
- 30 tys. PLN – UPS powerwalker ZL4343;
- 29 tys. PLN – system monitoringu CCTV.

W 2020 roku spółka Raf-Ekologia Sp. z o.o. ponosiła nieznaczne wydatki inwestycyjne w wysokości 12 tys. PLN.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne

Nakłady na inwestycje w wartości niematerialne i prawne w okresie od 2017 roku do Daty Prospektu to wartość 173 tys. PLN. Kwota w wysokości 101 tys. PLN poniesiona została na wdrożenie systemu informatycznego CRM.

Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły wiążące decyzje

Nie istnieją istotne projekty inwestycyjne Grupy, które będą realizowane w przyszłości, co do których Zarząd lub organy zarządzające innych podmiotów z Grupy podjęłyby już wiążące zobowiązania i decyzje.

PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Zarząd sporządził szacunkowe wyniki finansowe Grupy za trzy kwartały 2020 roku, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 38/2020 z dnia 13 października 2020 roku. Ostateczne wyniki finansowe Grupy za trzy kwartały 2020 roku przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy za trzy kwartały 2020 roku, który został opublikowany przez Emitenta w dniu 19 października 2020 roku. Szczegółowe informacje na temat wyników finansowych Grupy za trzy kwartały 2020 roku znajdują się w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*.

Na Datę Prospektu Zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie Spółka dołączy prognozy wyników w formie suplementu do Prospektu.

OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

1. Informacje ogólne

W skład Grupy wchodzi:

- Mo-BRUK S.A. – podmiot dominujący w ramach Grupy, który prowadzi działalność w zakresie gospodarki odpadami;
- Raf-Ekologia Sp. z o.o. – podmiot zależny w ramach Grupy, który prowadzi działalność w zakresie gospodarki odpadami, w tym spalania odpadów przemysłowych i medycznych.

Grupa obecnie prowadzi działalność w ramach następujących jednostek organizacyjnych:

- Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach k. Ożarowa (wraz ze spalarnią odpadów);
- Zakład Recyklingu Odpadów w Wałbrzychu;
- Składowisko Odpadów Przemysłowych w Wałbrzychu;
- Zakład Odzysku Odpadów w miejscowości Niecew k. Nowego Sącza;
- Spalarnia Odpadów Przemysłowych i Medycznych Raf-Ekologia Sp. z o.o. w miejscowości Jedlicze;
- Zakład Odzysku Mułów Węglowych w Wałbrzychu;
- Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu;
- Zakład Budowy Dróg i Nawierzchni Betonowych w miejscowości Niecew k. Nowego Sącza;
- dwie stacje paliw w miejscowości Niecew i Łęka, myjnia samochodowa w miejscowości Łęka oraz Stacja Kontroli Pojazdów w miejscowości Łęka;
- laboratorium w miejscowości Niecew służące prowadzeniu badań nad technologiami do unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych oraz badania paliw alternatywnych.

2. Historia

Emitent od 1985 roku prowadził działalność w formie jednoosobowej działalności gospodarczej jako Józef Mokrzycki. Do 1996 roku przedmiotem działalności Emitenta była produkcja wyrobów z lastriko (płytki, parapety, schody), a głównymi odbiorcami produktów byli klienci indywidualni. Od 1996 roku Emitent realizuje działalność związaną z szeroko rozumianą gospodarką odpadami przemysłowymi. Ze względu na postępujący rozwój firmy w dniu 1 kwietnia 2008 roku dokonano przekształcenia formy prawnej z jednoosobowej działalności gospodarczej Mo-BRUK J. Mokrzycki w spółkę komandytową. Z dniem 1 czerwca 2010 roku dokonano przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną.

W skład Spółki wchodzi osiem oddziałów zlokalizowanych na południu Polski:

- Mo-BRUK Spółka Akcyjna Oddział w Niecwi – Korzenna;
- Mo-BRUK Spółka Akcyjna Oddział w Łęce Stacja Paliw – Diagnostyka;
- Mo-BRUK Spółka Akcyjna Oddział I w Wałbrzychu Składowisko Odpadów Przemysłowych;
- Mo-BRUK Spółka Akcyjna Oddział II w Wałbrzychu Zakład Recyklingu Odpadów;
- Mo-BRUK Spółka Akcyjna Oddział w Karsach Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych;
- Mo-BRUK Spółka Akcyjna III Oddział w Wałbrzychu Zakład Odzysku Mułów Węglowych;
- Mo-BRUK Spółka Akcyjna Oddział w Skarbimierzu Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych.

Zakończone główne inwestycje Grupy w ramach programu inwestycyjnego zakończonego w 2014 roku

Program rozwoju Grupy obejmował realizację pięciu głównych projektów inwestycyjnych:

- budowę Centrum B+R proekologicznych technologii przetwarzania odpadów w miejscowości Niecew koło Nowego Sącza – inwestycja zakończona w 2011 roku przy łącznych nakładach 6,65 mln PLN;

- budowę Zakładu Odzysku Mułów Węglowych w Wałbrzychu – inwestycja zakończona w 2013 roku przy łącznych nakładach 29,78 mln PLN;
- rozbudowę Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach k. Ożarowa – inwestycja zakończona w 2014 roku przy łącznych nakładach 81,96 mln PLN;
- budowę Zakładu Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych w Zabrze – inwestycja zakończona w 2014 roku przy łącznych nakładach 14,58 mln PLN;
- budowę Zakładu Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu – inwestycja zakończona w 2014 roku przy łącznych nakładach 15,58 mln PLN.

Powyższe inwestycje sfinansowane zostały częściowo ze środków z dotacji (40,28 mln PLN), kredytów inwestycyjnych (30,46 mln PLN), obligacji serii A (50,00 mln PLN) oraz środków własnych.

Ukończenie ww. inwestycji zakończyło jeden z etapów rozwoju Grupy dotyczących budowy nowych i rozbudowy istniejących zakładów. Obecnie Emitent koncentruje się na dążeniu do maksymalnego wykorzystania mocy przerobowych nowo wybudowanych zakładów.

Obecna działalność Grupy koncentruje się w następujących obszarach:

- gospodarka odpadami, w ramach tego obszaru Emitent prowadzi następujące działania:
 - produkcja i sprzedaż paliwa alternatywnego;
 - spalanie odpadów, produkcja i sprzedaż pary technologicznej;
 - unieszkodliwianie odpadów;
 - stabilizacja i zestalanie (cementacja) odpadów nieorganicznych i produkcja granulatu cementowego;
- budowa dróg i nawierzchni betonowych;
- pozostała działalność, w ramach której Emitent prowadzi następujące działania:
 - sprzedaż paliw płynnych na własnych stacjach paliw;
 - usługi myjni samochodowej;
 - usługi diagnostyki samochodowej we własnej stacji kontroli pojazdów;
 - usługi laboratoryjne.

Kamienie milowe w działalności Emitenta:

- 1997 – uruchomienie przez Spółkę Zakładu Odzysku Odpadów w Niecwi, gmina Korzenna;
- 2002 – Spółka staje się posiadaczem Składowiska Odpadów Przemysłowych w Wałbrzychu;
- 2004 – uruchomienie oddziału Spółki – Zakładu Recyklingu Odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w Wałbrzychu;
- 2007 – budowa kolejnego oddziału Spółki – Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych zlokalizowanego w miejscowości Karsy, woj. świętokrzyskie;
- 2008 – podpisanie pierwszych dwóch umów na dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości;
- grudzień 2008 – nabycie od Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. oraz mniejszościowych udziałowców 100% udziałów w spółce Raf-Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu będącej spalarnią odpadów przemysłowych;
- 29 czerwca 2010 – dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 358.018 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki;
- 19 sierpnia 2010 – przyznanie dofinansowania na realizację projektu pn. „Utworzenie centrum B+R proekologicznych technologii przetwarzania odpadów” (Pismo z Ministerstwa Gospodarki, znak DPO-II-63511-267-3/10); wartość wydatków kwalifikowanych: 5.041.300,00 PLN (netto), wielkość dofinansowania: 60% (netto), kwota dofinansowania: 3.024.780,00 PLN (netto);
- 5 stycznia 2011 – podpisanie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na dofinansowanie projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji

wysokokalorycznej mieszanki opałowej”; wysokość dofinansowania wyniosła 31.062.600,00 PLN, co stanowiło 60% kosztów kwalifikowanych planowanej inwestycji; przedmiotowa technologia pozwoliła na zwiększenie rocznych mocy produkcyjnych Zakładu Produkcyjnego Paliw Alternatywnych w Karsach z ówczesnych 100.000 Mg do 200.000 Mg paliw alternatywnych; zaprojektowane w ramach projektu suszarnia oraz instalacja do produkcji ciepłego powietrza pozwolą na podsuszanie paliw alternatywnych, co bezpośrednio przełoży się na jakość dostarczanych do odbiorców paliw;

- 7 stycznia 2011 – podpisanie umowy z Ministrem Gospodarki na dofinansowanie projektu pn. „Utworzenie Centrum B+R proekologicznych technologii przetwarzania odpadów”; wysokość dofinansowania wyniosła 3.024.780,00 PLN, co stanowiło 60% kosztów kwalifikowanych planowanej inwestycji; głównym celem przedmiotowego projektu jest działalność badawczo-wdrożeniowa, która przyczynia się do wzrostu innowacyjności technologicznej; dzięki nowoczesnemu Centrum Badawczo-Rozwojowemu, wyposażonemu w najnowocześniejszy sprzęt, Spółka jest w stanie sprostać wysokim wymaganiom rynkowym, oferując nowoczesne produkty i usługi o wysokiej jakości przy zachowaniu konkurencyjności cenowej;
- 24 kwietnia 2014 – zakończenie budowy i uruchomienie spalarni odpadów niebezpiecznych w Karsach. Przedmiotowa instalacja jest jednym z elementów zadania inwestycyjnego pn. „Rozbudowa Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach”. Oddana do użytku instalacja jest, po spalarni Raf-Ekologia Sp. z o.o., drugą instalacją tego typu posiadaną przez Emitenta. Dzięki uruchomieniu przedmiotowej inwestycji łączne moce produkcyjne Emitenta w zakresie termicznego przetwarzania odpadów niebezpiecznych wzrosły z 10.000 Mg/rok do 35.000 Mg/rok;
- 16 czerwca 2014 – podpisanie umowy kredytowej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. na kwotę 30 mln PLN z przeznaczeniem na wykup obligacji serii A;
- 17 grudnia 2014 – udzielenie przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej patentu na wynalazek pt. „Sposób wytwarzania syntetycznego kruszywa”. W oparciu o opatentowaną technologię Spółka prowadzi produkcję granulatu cementowego z wykorzystaniem odpadów przemysłowych w dwóch swoich zakładach: w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi (od 1997 roku) oraz oddanym do użytkowania w drugiej połowie 2014 roku Zakładzie Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu;
- 28 kwietnia 2016 – nabycie przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie 257.862 akcji Spółki, reprezentujących 11,01% kapitału zakładowego Spółki oraz reprezentujących 8,44% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem transakcji Value FIZ nie posiadał akcji Spółki;
- 31 sierpnia 2016 – dokonanie terminowego wykupu 16.375 szt. obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000,00 PLN;
- 5 kwietnia 2018 – Emitent przystąpił do Programu Wspierania Płynności, co zostało potwierdzone Komunikatem GPW. Z chwilą przystąpienia Spółki do Programu Wspierania Płynności jej akcje przestają być kwalifikowane do Strefy Niższej Płynności. Zmiana systemu notowań wynikająca z zaprzestania kwalifikacji akcji Spółki do Strefy Niższej Płynności nastąpiła od sesji giełdowej w dniu 10 kwietnia 2018 roku;
- 24 czerwca 2019 – Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwotę 9.682.518,35 PLN, co stanowi 2,71 PLN na jedną akcję. Termin wypłaty dywidendy nastąpił w dniu 10 lipca 2019 roku;
- 3 marca i 15 czerwca 2020 – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty odpowiednio 12.330.226,35 PLN, co stanowi 3,51 PLN na jedną akcję, oraz 36.007.071,25 PLN, co stanowi 10,25 PLN na 1 akcję, przez co rok 2020 był rekordowym pod względem wartości wypłaconej dywidendy przez Emitenta;
- 30 września 2020 – sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. Zakładu Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych w Zabrze. Cena sprzedaży została określona na 12.000.000,00 PLN netto i płatna będzie w ratach do dnia 31 grudnia 2021 roku. Zarząd zdecydował się na sprzedaż Zakładu Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych w Zabrze z uwagi na małą znaczącą

skalę działalności (0,5 mln PLN przychodu w 2019 roku) oraz niską generowaną rentowność (przy swojej skali działalności Zakład generował ujemną EBITDA).

3. Model biznesowy i rynki geograficzne działalności

Emitent działa w 3 uzupełniających się obszarach gospodarki odpadami, ze szczególną specjalizacją w odzysku odpadów. Działalność operacyjna Emitenta obejmuje także 3 segmenty biznesowe spoza branży gospodarki odpadami.

Kluczowe obszary działalności gospodarki odpadami to:

- spalanie odpadów niebezpiecznych, w tym odpadów medycznych;
- stabilizacja i zestalanie odpadów nieorganicznych niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, których końcowym produktem jest granulata cementowa;
- produkcja paliwa alternatywnego (RDF) z przesortowanych odpadów komunalnych oraz przemysłowych, używanego głównie przez cementownie.

Rysunek 1: Podstawowe segmenty działalności

Rodzaj usługi	Dostawcy odpadów	Klienci na wyroby końcowe
1 Spalanie	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Publiczne i prywatne ośrodki opieki zdrow. (w tym szpitale) ▪ Producenci leków ▪ Rafinerie ▪ Firmy zbierające odpady ▪ Zakłady produkujące farby 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Para techniczna – Rafinerie ▪ Własny użytek – suszenie RDF ▪ Produkcja energii elektrycznej – opcjonalnie
2 Zestalanie i stabilizacja odpadów	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Spalarnie śmieci ▪ Ciepłownie i elektrownie. ▪ Odlewnie ▪ Firmy chemiczne ▪ Firmy produkcyjne ▪ Cementownie 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fabryki części samochodowych ▪ Firmy zajmujące się budową dróg ▪ Firmy zajmujące się rekultywacją ▪ Kopalnie węgla ▪ Firmy zajmujące się handlem kruszywami
3 Produkcja RDF	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Spółki zajmujące się recyklingiem ▪ Spółki zbiórki odpadów komun. ▪ Regionalne Instalacje Przetwarzania Odp. Komun. ▪ Firmy produkcyjne wytwarzające odpady przemysłowe 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Złomowiska pojazdów ▪ Firmy przetwarzające sprzęt elektryczny i elektroniczny ▪ Cementownie ▪ Elektrownie (potencjalnie) ▪ PEC (potencjalnie)

Źródło: Emitent

Działalność dodatkowa Emitenta obejmuje:

- odzysk mułów węglowych;
- budowę dróg i nawierzchni betonowych;
- sprzedaż paliw płynnych na własnych stacjach paliw.

Głównym źródłem dochodów Emitenta są dochody z tytułu przyjęcia odpadów do przetworzenia i unieszkodliwienia. Spółka posiada technologię, pozwolenia i doświadczenie w utylizacji niemal pełnej gamy rodzajów odpadów zdefiniowanych w katalogu odpadów (Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 9 grudnia 2014 roku w sprawie katalogu odpadów; Dz.U. 2014 poz. 1923). W związku z tym klientami Emitenta są firmy posiadające odpady, m.in. firmy produkcyjne wytwarzające w ramach swojej działalności odpady przemysłowe, jednostki samorządowe zobowiązane do uprzątnięcia odpadów ze swojego terenu, sortownie odpadów komunalnych, firmy zbierające drobne ilości odpadów, pośrednicy w obrocie odpadami.

Każdy klient za przekazanie Emitentowi odpadów, z wyjątkiem dostawców odpadów stanowiących złom, do dalszej ich utylizacji, uiszcza opłatę w wysokości zależnej od rodzaju danego odpadu oraz jego parametrów fizyko-chemicznych. W dalszej kolejności Emitent przetwarza otrzymane odpady w taki sposób, aby uzyskać z nich maksymalne korzyści dla środowiska naturalnego i dla siebie:

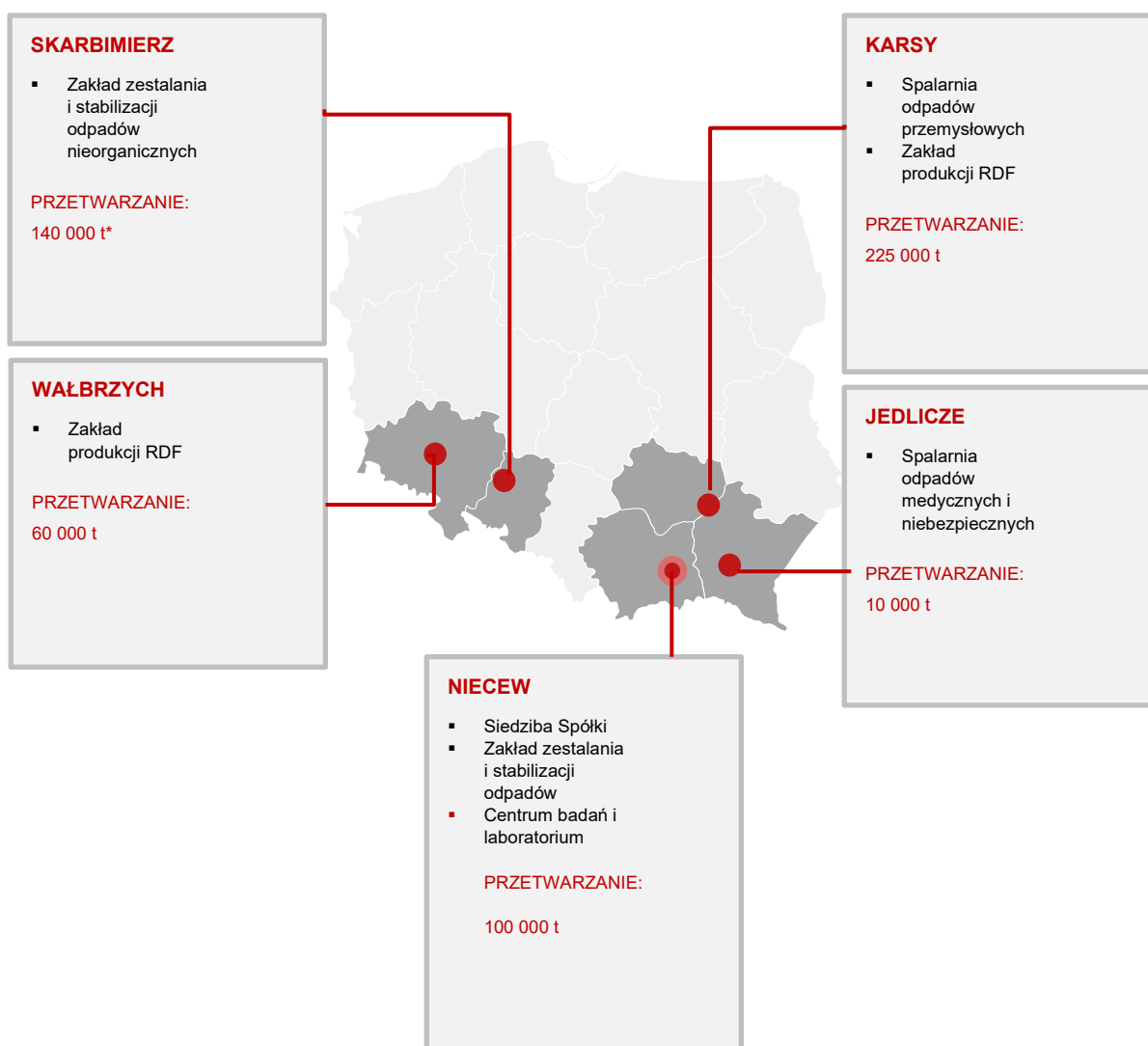
- część odpadów przemysłowych, zwłaszcza niebezpiecznych, spala w spalarni w Karsach, wytwarzając z nich parę, która służy do suszenia produkowanego tam paliwa alternatywnego. Odpady przemysłowe i odpady medyczne spala również w spalarni odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o., wytwarzając z nich energię w postaci pary technologicznej, którą następnie sprzedawała do końca lipca 2020 roku (od sierpnia 2020 roku kontrakt nie został przedłużony) do Rafinerii

Jedlicze (obecnie Orlen Południe S.A.) (do końca I kwartału 2020 roku Grupa sprzedawała parę za ok. 1.000.000,00 PLN rocznie);

- odpady nieorganiczne, takie jak żużel, pyły z filtrów, odpady z procesów galwanizowania metali, kwasy, poddaje procesowi cementacji, w wyniku którego uzyskuje granulaty cementowy stanowiący substytut kruszywa, który znajduje zastosowanie w budownictwie drogowym oraz jako materiał wypełnieniowy w robotach rekultywacyjnych;
- z pozyskanych odpadów palnych, w tym wysegregowanych odpadów komunalnych, Emitent wytwarza paliwa alternatywne, które następnie przekazuje jako substytut węgla;
- z zanieczyszczonego złomu żelaznego i kolorowego stanowiącego m.in. odrzut z linii do produkcji paliw alternatywnych, instalacji do sortowania odpadów, linii do strzępiania samochodów, linii do recyklingu elektrośmieci itp. odseparowuje metal od frakcji palnej i mineralnej i w tej formie sprzedaje.

W ramach pozostałej działalności Emitent posiada w miejscowości Niecew Zakład Budowy Dróg i Nawierzchni Betonowych. Emitent prowadzi dodatkową działalność związaną ze stacjami paliw, stacją diagnostyki pojazdów oraz laboratorium. Emitent jest właścicielem dwóch stacji paliw funkcjonujących w miejscowościach Niecew oraz Łęka. Na terenie stacji w Łęce zlokalizowana jest także stacja kontroli pojazdów, która jest własnością Emitenta. Oprócz sprzedaży paliw i usług diagnostyki pojazdowej Emitent na terenie stacji w Łęce prowadzi usługi myjni samochodowej. Dodatkowo Spółka posiada w swoich strukturach laboratorium, które wykonuje prace badawczo-rozwojowe w zdecydowanej części na potrzeby własne Emitenta. W Wałbrzychu posiada Zakład Odzysku Mułów Węglowych wraz z 4,4 mln ton zasobów mułów węglowych. Obecnie w oddziale tym działalność nie jest prowadzona, a Emitent prowadzi zaawansowane rozmowy z potencjalnym partnerem biznesowym, który jest zainteresowany wynajmem lub zakupem zakładu wraz z zasobami węgla. W Wałbrzychu w latach 2002-2018 Emitent prowadził składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i azbestu. W chwili obecnej składowisko to jest zamknięte i trwa jego rekultywacja.

Rysunek 2: Zakłady przetwarzające odpady należące do Emitenta



* Ilość wnioskowana, ilość aktualna: 70 000 t

Źródło: Emitent

Podstawowa działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością przychodów, jedynie zbywalność paliw alternatywnych uzależniona jest od przerwy zimowej w produkcji cementu, a ta z kolei uzależniona jest od sytuacji na rynku budowlanym i od warunków pogodowych. Działalność dodatkowa, czyli ta związana z budową nawierzchni drogowych oraz działalność związana z odzyskiem mułów węglowych, jest uzależniona od sezonowości i warunków pogodowych.

Główne źródło dochodów Emitenta stanowią opłaty za przyjęcie odpadów do ich dalszej utylizacji lub innego zagospodarowania. W tym zakresie Mo-BRUK pełni funkcję ważnego ogniwa w łańcuchu gospodarki odpadami w Polsce, gdyż stanowi alternatywę dla składowisk odpadów. Firmy zbierające odpady komunalne lub posiadacze odpadów są zainteresowane współpracą z Grupą, ponieważ umożliwia im to w pełni profesjonalne i legalne pozbycie się odpadów oraz ograniczenie składowania odpadów na składowiskach. Z drugiej strony Emitent jest zainteresowany odbieraniem odpadów do ich dalszego zagospodarowania, ponieważ posiada technologię i doświadczenie w przetwarzaniu odpadów na pełnowartościowe produkty (paliwo alternatywne, granulaty cementowy i energię).

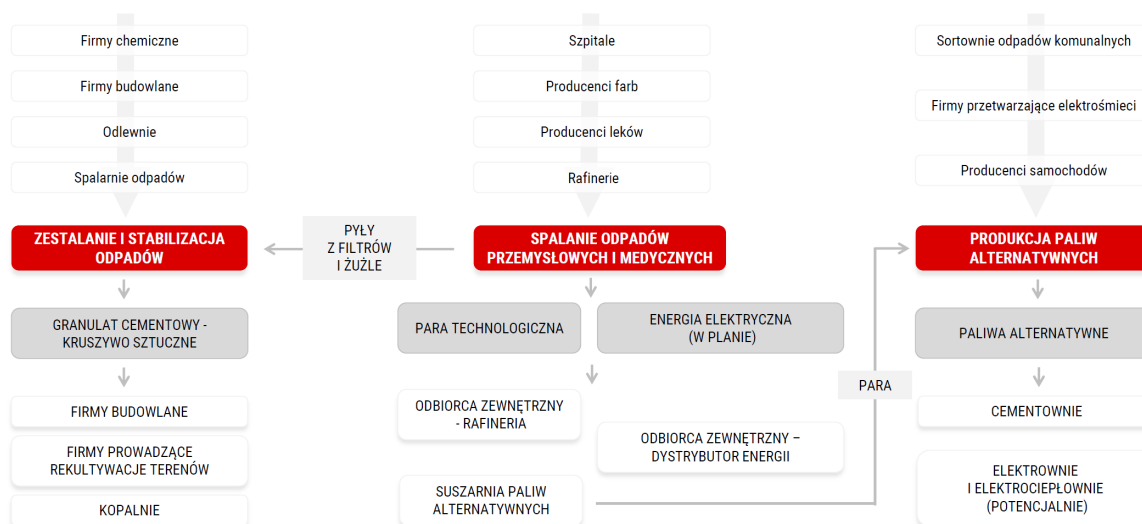
Emitent posiada kompetencje i pozwolenie na utylizację ponad 800 spośród 920 odpadów wyszczególnionych przez Rozporządzenie Ministra Klimatu z dnia 2 stycznia 2020 roku w sprawie katalogu odpadów (Dz.U. 2020 poz. 10). Polskie uwarunkowania stanowią, że za utylizację odpadów płaci ich wytwórca, a nie „firma czyszcząca” lub przetwarzająca odpady taka jak Emitent. Dlatego Mo-BRUK jest w stanie pobierać opłaty za przyjęcie odpadów na poziomie zbliżonym lub wyższym do opłat pobieranych przez składowiska odpadów. Wysokość pobieranego przez Emitenta wynagrodzenia jest

uzależniona od kategorii odpadów, ich parametrów fizyko-chemicznych, lokalizacji i ostatecznie od wynegocjowanych warunków handlowych.

Najwyższe stawki za przyjęcie odpadów do utylizacji, które pobiera Emitent, dotyczą odpadów niebezpiecznych, zwłaszcza tych kierowanych do spalarni odpadów. Wśród odpadów przeznaczonych do spalania najwyższe ceny obowiązują za odpady z tzw. bomb ekologicznych, czyli pochodzące z likwidacji nielegalnych magazynów odpadów. Należy wskazać, że Emitent, jako jeden z liderów w Polsce w zakresie unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych, jest w stanie zutylizować większość typów odpadów. Odpowiednio najniższe opłaty Mo-BRUK pobiera za przyjęcie odpadów innych niż niebezpieczne. Opłaty uzyskiwane za odbiór odpadów w całości stanowią dochód Emitenta. Na rynku konstrukcja takich opłat opiera się w dużej mierze o wysokość stawek pobieranych przez składowiska odpadów i uzależniona jest od wysokości opłaty marszałkowskiej, czyli podatku, jaki składowisko musi zapłacić do samorządu od każdej tony zdeponowanych odpadów. Należy jednak wskazać, że to nie Mo-BRUK, ale składowiska odpadów są obowiązane uiszczać opłatę marszałkowską. Usługi zagospodarowania odpadów oferowane przez Mo-BRUK są alternatywą składowania, więc im wyższa cena składowania, tym wyższe ceny może uzyskiwać Mo-BRUK.

Emitent przyjęte od dostawców odpady wykorzystuje w maksymalnie efektywny, ekonomicznie uzasadniony sposób, co przedstawia poniższy rysunek.

Rysunek 3: Zagospodarowanie przyjmowanych odpadów przez Grupę



Źródło: Emitent

W procesie utylizacji odpadów Emitent korzysta z opracowanego przez siebie know-how, stanowiącego istotną przewagę konkurencyjną. Zrealizowane w ostatnich latach inwestycje mają na celu zwiększenie przychodów z opłat za przyjęcie odpadów do zagospodarowania.

W wyniku zakończonych inwestycji Emitent pozyskał możliwość przyjmowania ponad pół miliona ton odpadów rocznie. W 2019 roku moce przerobowe nie zostały jeszcze wykorzystane, a co za tym idzie, potencjał wzrostu przychodów z tytułu przyjęcia odpadów pozostaje na wysokim poziomie. W poniższej tabeli przedstawiono wolne moce przerobowe w poszczególnych segmentach działalności Grupy.

Tabela 21: Moce przerobowe oraz stopień ich wykorzystania w poszczególnych segmentach działalności Grupy (w tys. ton)

Segment	Moce przerobowe	Wykorzystane moce w 2019 roku	Wolne moce do wykorzystania	% mocy przerobowych pozostających do wykorzystania
Stabilizacja	240 000	164 201	75 799	31,6%
Spalarnie	35 000	23 420	11 580	33,1%
Produkcja paliw alternatywnych	260 000	77 911	182 089	70,0%

Źródło: Emitent

Kluczowe działalności:

Spalanie odpadów przemysłowych i medycznych

Spalanie odpadów niebezpiecznych, w tym odpadów medycznych

W ramach segmentu Spalanie odpadów przemysłowych i medycznych materiał dostarczają:

- publiczne i prywatne ośrodki opieki zdrowotnej (w tym szpitale);
- producenci leków;
- rafinerie;
- firmy zbierające odpady;
- zakłady produkujące farby;

a odbierają:

- para techniczna – rafinerie;
- własny użytek – suszenie RDF;
- produkcja energii elektrycznej – opcjonalnie.

Zestalenie i stabilizacja odpadów

Stabilizacja i zestalenie odpadów nieorganicznych niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, których końcowym produktem jest granulat cementowy

W ramach segmentu zestalania i stabilizacji odpadów materiał dostarczają:

- spalarnie śmieci;
- ciepłownie i elektrownie;
- odlewnie;
- firmy chemiczne;
- firmy produkcyjne;
- cementownie;
- fabryki części samochodowych;

a odbierają:

- firmy zajmujące się budową dróg;
- firmy zajmujące się rekultywacją;
- kopalnie węgla;
- firmy zajmujące się handlem kruszywami.

Produkcja RDF

Produkcja paliwa alternatywnego z przesortowanych odpadów komunalnych oraz przemysłowych, używanego głównie przez cementownie, recykling metali, składowanie odpadów

W ramach segmentu produkcja RDF (paliw alternatywnych) materiał dostarczają:

- spółki zajmujące się recyklingiem;
- spółki zajmujące się zbiórką odpadów komunalnych;
- Regionalne Instalacje Przetwarzania Odpadów Komunalnych;
- firmy produkcyjne, wytwarzające odpady przemysłowe;
- złomowiska pojazdów;
- firmy przetwarzające sprzęt elektryczny i elektroniczny;

a odbierają:

- cementownie;
- elektrownie (potencjalnie);
- PEC (potencjalnie).

Największym segmentem jest zestawienie i stabilizacji odpadów – 52,1 mln PLN przychodów wygenerowanych w 2019 roku (39,9% sumy przychodów wygenerowanych z tytułu przyjęcia odpadów), następnie spalanie odpadów przemysłowych i medycznych – 37,1 mln PLN przychodów wygenerowanych w 2019 roku (28,4% sumy przychodów wygenerowanych z tytułu przyjęcia odpadów), produkcja RDF to 25,5 mln PLN wypracowanych w 2019 roku (19,5% sumy przychodów wygenerowanych z tytułu przyjęcia odpadów). W 2019 roku wygenerowano również 15,9 mln PLN (12%) przychodów z tytułu pozostałej działalności.

Segmenty działalności Emitenta mają zbliżoną rentowność. Następują wahania w poszczególnych okresach w zależności od realizowanych kontraktów.

4. Technologia oraz rodzaje oferowanych produktów

Spalanie odpadów i produkcja pary technologicznej oraz ciepłego powietrza

W Grupie funkcjonują dwie spalarnie odpadów przemysłowych niebezpiecznych, w tym medycznych. Spalarnia odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o., której roczna wydajność wynosi 10 tys. ton odpadów, w sposób bezpieczny dla środowiska prowadzi termiczne unieszkodliwianie odpadów przemysłowych oraz medycznych i weterynaryjnych. Raf-Ekologia Sp. z o.o. uzyskuje przychody z tytułu:

- przyjęcia odpadów do utylizacji (spalenia);
- sprzedaży pary technologicznej.

W wyniku spalania określonych grup odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o. produkuje energię w postaci pary technologicznej, którą następnie sprzedawała do końca lipca 2020 roku (od sierpnia 2020 roku kontrakt nie został przedłużony) do Orlen Południe S.A. (do końca I kwartału 2020 roku Grupa sprzedawała parę za ok. 1.000.000,00 PLN rocznie). Lokalizacja spalarni w centralnej części Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. powoduje, że obszar jej bezpośredniego oddziaływania nie wykracza poza teren przemysłowy.

Realizując strategię rozwoju Grupy, Emitent w 2014 roku uruchomił drugą spalarnię odpadów przemysłowych zlokalizowaną przy Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Inwestycja zrealizowana została w ramach projektu „Wdrożenia innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej”, na który Emitent pozyskał środki z Unii Europejskiej. Powstała spalarnia, której roczna wydajność wynosi 25 tys. ton odpadów, jest źródłem ciepłego powietrza wykorzystywanego do podsuszania paliwa alternatywnego w zintegrowanej z całą instalacją suszarni.

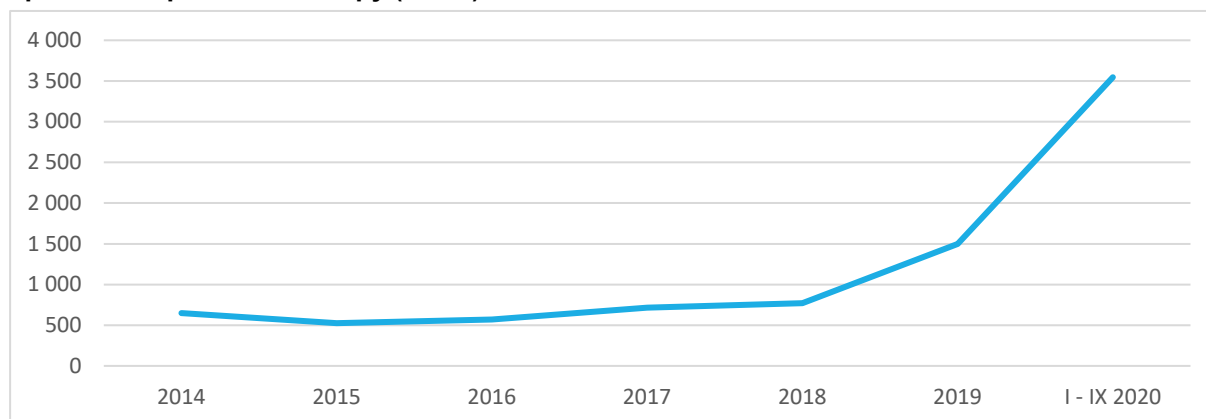
W spalarniach procesom unieszkodliwiania lub odzysku poddawane są między innymi następujące rodzaje odpadów: farby, kleje, rozpuszczalniki, odpady porafineryjne, odpady z poszukiwania ropy i gazu, odpady medyczne i weterynaryjne, przeterminowane agrochemikalia, odczynniki laboratoryjne i analityczne.

Zaletą termicznego unieszkodliwiania odpadów jest radykalne zmniejszenie ich objętości przy jednoczesnym odzyskaniu energii cieplnej jako energii odnawialnej, wykorzystując wytwarzane ciepło do produkcji pary technologicznej i ciepłego powietrza. Spalanie odpadów odbywa się w piecu obrotowym z regulowanym podciśnieniem, temperaturą i nadmiarem powietrza. Zainstalowana komora dopalająca likwiduje pozostałości szkodliwych związków w popiołach oraz odprowadzanych do atmosfery spalinach. Kocioł odzyskowy redukuje temperaturę gazów odlotowych, jednocześnie

wykorzystując ciepło do produkcji pary technologicznej. Wysokosprawna instalacja oczyszczania i neutralizacji gazów spalinowych wraz z baterią filtrów workowych gwarantuje redukcję emisji szkodliwych związków do dopuszczalnego poziomu. Należy także wskazać, że automatyczne sterowanie procesem spalania odpadów pozwala na ciągłe monitorowanie instalacji, co podnosi bezpieczeństwo funkcjonowania zakładu. Powstające w wyniku termicznego unieszkodliwiania odpady są gromadzone w betonowych boksach i zagospodarowywane w zakładach Emitenta dedykowanych do odpadów nieorganicznych. Instalacje objęte są pełnym systemem monitoringu spalin.

Mając na uwadze obecną sytuację rynkową, ceny za usługi przetwarzania odpadów w ostatnim czasie zdecydowanie wzrosły. Poniższy wykres przedstawia dynamikę wzrostu cen za przyjęcie odpadów w spalarniach Grupy w ostatnich latach.

Wykres 1: Dynamika wzrostu cen za przyjęcie odpadów do zagospodarowania w procesie spalania w spalarniach Grupy (PLN/t)



Źródło: Emitent

Średnie ceny za przyjęcie odpadów do spalarni od 2017 roku wzrosły z poziomu 600 PLN/t do ponad 3350 PLN/t.

Stabilizacja odpadów niebezpiecznych, produkcja granulatu cementowego

Emitent jako jeden z nielicznych przedsiębiorstw w Europie Środkowo-Wschodniej posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie odzysku odpadów nieorganicznych i wytwarzania z tych odpadów granulatu cementowego. Mo-BRUK zajmuje się przerobem szeregu typów odpadów od 1996 roku w oparciu o własną unikalną technologię. Odpady niebezpieczne, które przyjmuje Emitent, poddaje w dalszym etapie przetwarzania procesowi cementacji. Za przyjęte odpady do cementacji Emitent pobiera opłatę od podmiotów oddających odpady. W wyniku reakcji chemicznych zachodzących podczas powyższego procesu stabilizowane są substancje niebezpieczne zawarte w tych odpadach. Efektem końcowym procesu jest granulát cementowy stanowiący substytut kruszywa, który Emitent sprzedaje końcowym odbiorcom lub wykorzystuje w budowie dróg.

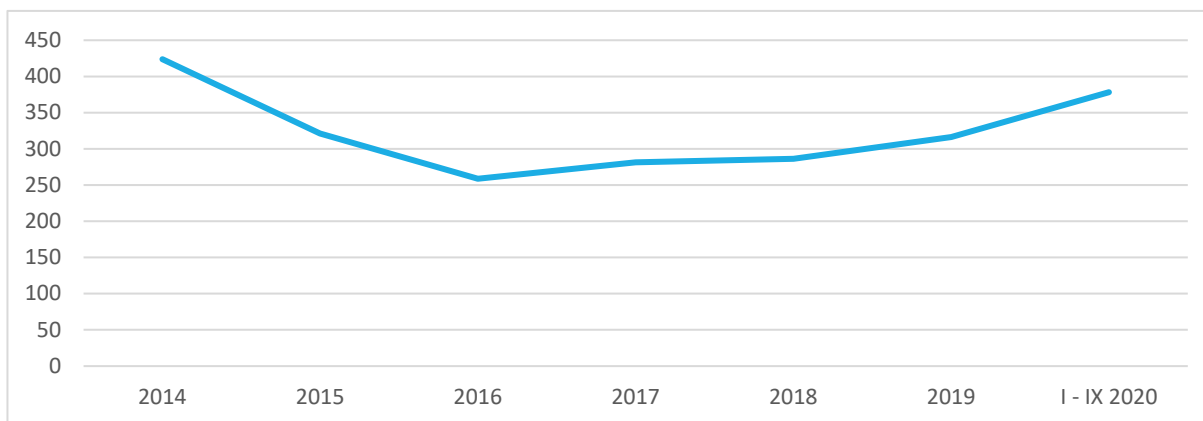
Do procesu zestalania i stabilizacji przyjmowane są m.in. następujące rodzaje odpadów nieorganicznych niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne: żużle i popioły ze spalarni odpadów, szlamy z chemicznych oczyszczalni ścieków, odpady pogalwaniczne, inne odpady zawierające metale ciężkie.

Proces zestalania i stabilizacji odpadów, w wyniku którego powstaje granulát cementowy, jest bezodpadowy, tzn. wytwarzany granulát (kruszywo sztuczne) traci status odpadu i zostaje zakwalifikowany jako pełnowartościowy produkt.

W oparciu o opracowaną technologię cementacji odpadów działają dwa zakłady Emitenta, którymi są Zakład Przetwarzania Odpadów w Niecwi o rocznej wydajności 100 tys. ton odpadów oraz nowo wybudowany Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu o rocznej wydajności 70 tys. ton odpadów (Spółka złożyła wniosek w zakresie dostosowania pozwolenia do 140 tys. ton odpadów rocznie oraz spodziewa się wydania pozytywnej decyzji w tym zakresie w 2021 roku).

Rynek odpadów nieorganicznych charakteryzuje się systematycznymi wzrostami cen. Poniższy wykres przedstawia dynamikę wzrostu cen za przyjęcie odpadów w instalacjach Grupy dedykowanych do zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych. Wzrost cen wynikał w dużej mierze z coraz sprawniejszych działań organów państwa, które przełożyły się na znaczące ograniczenie szarej strefy.

Wykres 2: Dynamika wzrostu cen za przyjęcie odpadów do zagospodarowania w procesie stabilizacji w instalacjach Grupy (PLN/t)



Źródło: Emitent

Coraz istotniejszym klientem Mo-BRUK w kategorii zestalania i stabilizacji odpadów są inwestorzy zajmujący się rekultywacją przemysłowych zanieczyszczonych terenów (zanieczyszczona gleba, gruz). W przyszłości można oczekiwać dużej utylizacji odpadów z likwidowanych trzech hal produkcyjnych w tarnowskich Zakładach Grupy Azoty. Jedna hala to 10-15 tys. ton odpadów, czyli w bieżących cenach koszt utylizacji to 3,5-5,2 mln PLN.

Produkcja paliwa alternatywnego

Mo-BRUK uzyskał kompetencje w zakresie wytwarzania paliw alternatywnych jako jedno z pierwszych przedsiębiorstw w kraju. W 2004 roku Emitent uruchomił swój pierwszy zakład produkcji paliw alternatywnych w Wałbrzychu, którego techniczne moce produkcyjne wynoszą ok. 60 tys. ton rocznie. Natomiast w 2008 roku uruchomił drugi taki zakład w miejscowości Karsy (przy Cementowni Ożarów), którego techniczne moce produkcyjne paliwa alternatywnego wynosiły początkowo ok. 100 tys. ton rocznie. W wyniku dalszych inwestycji przy udziale środków z Unii Europejskiej Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach został rozbudowany o drugą linię produkcyjną, w wyniku czego moce produkcyjne zakładu wzrosły do 200 tys. ton paliwa alternatywnego. Na Datę Prospektu łączne techniczne moce produkcyjne paliwa alternatywnego Emitenta wynoszą ok. 260 tys. ton rocznie.

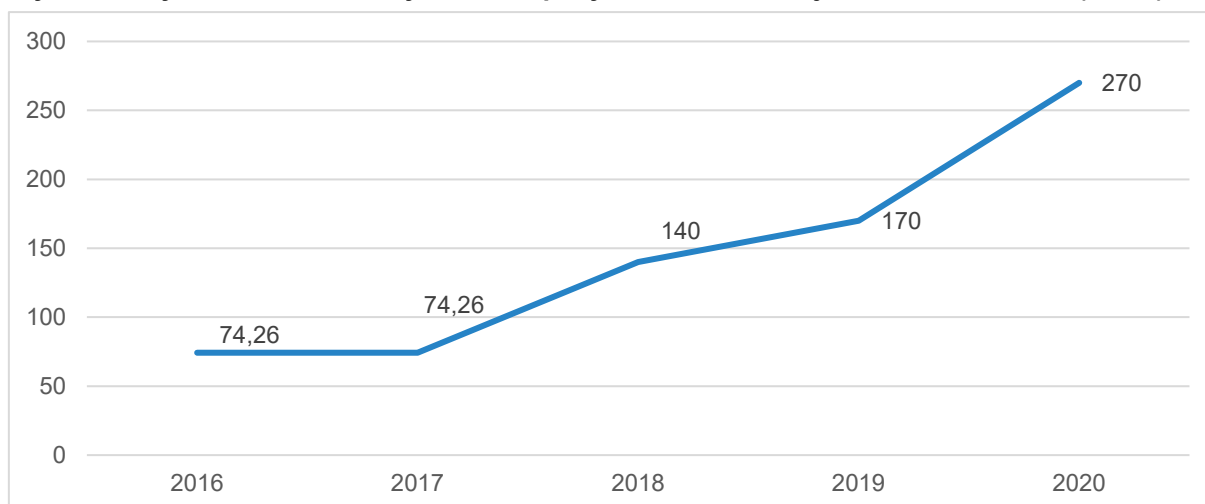
Paliwo alternatywne oferowane przez takie firmy jak Mo-BRUK wytwarzane jest z wysegregowanych palnych odpadów komunalnych, które dostarczają przedsiębiorstwa zbierające odpady. Ponadto, do produkcji paliw alternatywnych wykorzystuje się palne odpady przemysłowe dostarczane bezpośrednio przez zakłady przemysłowe, np. motoryzacyjne czy meblarskie, oraz firmy zbierające odpady. Przyjęte odpady poddawane są w dalszej kolejności mechanicznej obróbce, w wyniku której powstaje paliwo alternatywne.

Emitent wytwarza paliwa alternatywne z wysegregowanych odpadów komunalnych oraz palnych odpadów przemysłowych.

Paliwa alternatywne produkowane przez Mo-BRUK charakteryzują się wysoką kalorycznością wynoszącą 17-20 MJ/kg, podczas gdy np. węgiel kamienny posiada kaloryczność w granicach 20-30 MJ/kg. Uwzględniając istotne różnice w cenie pomiędzy paliwami alternatywnymi a cenami węgla, te pierwsze stanowią istotną konkurencję jako paliwo i stosowane są jako substytut węgla. Największymi odbiorcami produkowanego przez Emitenta paliwa alternatywnego są czołowe przedsiębiorstwa produkujące cement, takie jak: Cement Ożarów S.A., Lafarge Cement S.A.

Przy produkcji paliw alternatywnych z odpadów istotną rolę dla rentowności tejże działalności odgrywa poziom tzw. opłaty marszałkowskiej, czyli opłaty za przyjęcie odpadów do składowania lub utylizacji. Regulowana jest ona przez Ministra Środowiska. W 2020 roku opłata za składowanie za tonę segregowanych odpadów z odpadów komunalnych wynosi 270 PLN, a od 2021 roku wyniesie ona 276,21 PLN. Im wyższa opłata marszałkowska za składowanie zmieszanych i sortowanych odpadów komunalnych, tym składowiska komunalne są zmuszone podnieść cenę, co daje również Emitentowi możliwość podnoszenia cen za przyjmowanie odpadów i dostosowania ich do poziomów rynkowych.

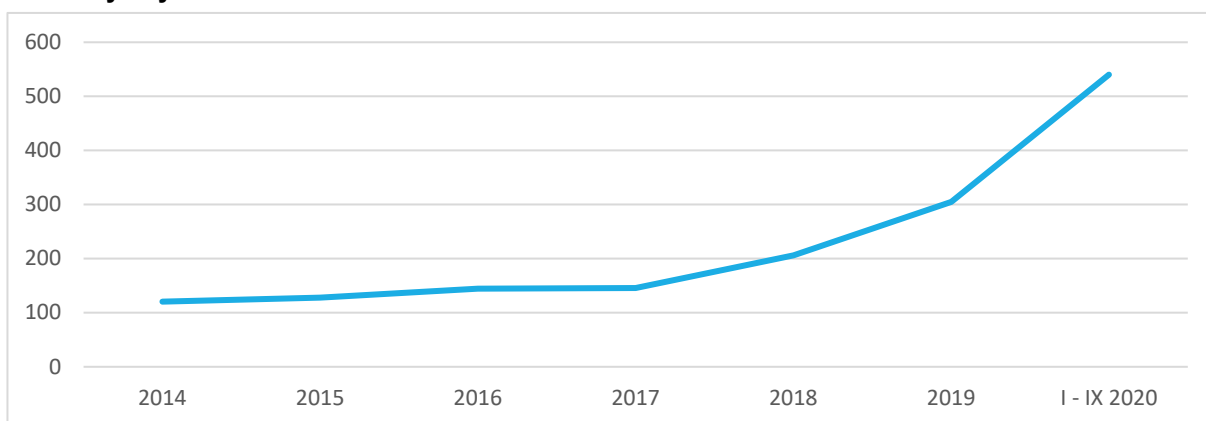
Wykres 3: Dynamika wzrostu wysokości opłaty marszałkowskiej w latach 2016-2020 (PLN/t)



Źródło: Emitent

W związku z wprowadzonymi ograniczeniami jakościowymi odpadów dopuszczonych do składowania oraz wzrostem „opłaty marszałkowskiej” ceny za odpady przyjmowane pod kątem wytworzenia z nich paliw alternatywnych wzrosły. Poniżej przedstawiono dynamikę cen za opisane wyżej odpady w zakładach Emitenta.

Wykres 4: Dynamika cen za przyjęcie odpadów do zagospodarowania w procesie produkcji paliw alternatywnych w zakładach Emitenta



Źródło: Emitent

Zmiana natomiast nastąpiła w zakresie ceny sprzedaży RDF. Jeszcze kilka lat wcześniej Mo-BRUK sprzedawał RDF do klientów po kilkaset PLN, ale konkurencja tańszego węgla powoduje, że obecnie dopłaca 120 PLN/t za odbiór RDF przez cementownie. Spółka pracuje nad alternatywnymi rynkami zbytu RDF (np. w kierunku ukraińskim, który boryka się z brakiem węgla). Spółka posiada umowę (od września 2020 roku) na sprzedaż 10 tys. ton RDF na Ukrainę z dopłatą 1 EUR/t bez ponoszenia kosztów transportu, co przekłada się na 1,1 mln PLN potencjalnych oszczędności na sprzedaży RDF. Spółka rozpocznie realizację umowy po otrzymaniu zgód formalnych na eksport odpadów, o których mowa w Rozporządzeniu (WE) nr 1013/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 roku w sprawie przemieszczania odpadów. Spółka ma dodatkowo opcję zwiększenia wielkości dostawy RDF na Ukrainę o kolejne 20 tys. ton, co dawałoby kolejne 2 mln PLN oszczędności w 2021 roku. Grupa planuje również (od grudnia 2020 roku) eksport 10 tys. ton RDF do Niemiec, pochodzącego z przerobu podkładów kolejowych o mniejszej emisji CO₂ (w tym celu instalacja w Wałbrzychu została przystosowana do recyklingu podkładów kolejowych). Mo-BRUK pracuje również nad zmniejszeniem swojej ekspozycji na sprzedaż RDF do cementowni na rzecz elektrociepłowni. Sprzedaż do sektora energetycznego (elektrownie i elektrociepłownie) nie wymaga kruszenia na znacznie mniejsze frakcje, co przekłada się na mniejsze koszty. Dodatkowo pojawianie się elektrociepłowni wśród klientów przekłada się na poszerzenie rynku i możliwe wzrosty cen RDF w przyszłości.

5. Przewagi konkurencyjne

Emitent działa na silnie regulowanym rynku. Dzięki doświadczeniu zdobytemu podczas ponad 30-letniej działalności wypracował następujące przewagi konkurencyjne:

- Zdywersyfikowany model biznesowy w zakresie gospodarki odpadami (spalarnie, stabilizacja, paliwa alternatywne) oparty o dynamicznie rozwijający się rynek

Mo-BRUK, dzięki efektywnemu modelowi biznesowemu, pozostaje jednym z największych podmiotów w branży przetwarzania odpadów przemysłowych w Polsce. Emitent, dzięki zrealizowanym inwestycjom w linie do unieszkodliwiania odpadów, jest w stanie zutilizować zdecydowaną większość rodzajów odpadów powstających w Polsce.

Branża, w której działa Emitent, charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Wynika on przede wszystkim ze zmiany regulacji prawnych w zakresie prawa ochrony środowiska oraz przepisów prawnych dotyczących odpadów (zarówno w ustawodawstwie polskim, jak i europejskim), które wymuszają utylizację szkodliwych odpadów, materiałów i substancji w określony sposób. Dodatkowym aspektem prorozwojowym jest rozwój świadomości ekologicznej społeczeństwa, czego efektem jest wzrost popytu na usługi związane z utylizacją odpadów. Oznacza to, że firmy takie jak Mo-BRUK stoją przed szansą dynamicznego wzrostu.

Mo-BRUK działa w trzech uzupełniających się obszarach gospodarki odpadami, ze szczególną specjalizacją w odzysku odpadów.

- Unikalne know-how potwierdzone pięcioma patentami oraz czterema zgłoszeniami wynalazków do ochrony patentowej

Dzięki opatentowanej własnej technologii Emitent jest gotowy przetwarzać odpady, takie jak np. żużle i pyły po procesach spalania, uzyskując granulaty cementowe, wykorzystywane następnie jako sztuczne kruszywo w budownictwie drogowym czy rekultywacji terenów zdegradowanych.

Ponadto Emitent prowadzi bieżącą działalność badawczo-rozwojową we własnym laboratorium badawczym oraz współpracuje w zakresie rozwiązań technologicznych z największymi uczelniami technicznymi w Polsce. Emitent zakończył prace badawcze związane z realizacją projektu pt. „Innowacyjne i bezpieczne ekologicznie metody unieszkodliwiania pyłów, żużli i popiołów ze spalarni odpadów komunalnych i innych procesów termicznych” dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w ramach programu Gekon – Generator Koncepcji Ekologicznych. Projekt realizowany był w konsorcjum z Politechniką Krakowską, Akademią Górniczo-Hutniczą oraz Politechniką Warszawską

Emitent kładzie duży nacisk na kwestie bezpieczeństwa pracy w celu zachowania ciągłości realizowanych zadań, ukierunkowanych ponadto na minimalizację ewentualnych przestoju. Stosuje szereg zabezpieczeń w zakresie procesów związanych z prowadzoną działalnością, m.in. przeciwpożarowych, które są standardem we wszystkich zakładach należących do Emitenta. Wszyscy pracownicy Mo-BRUK zostali przeszkoleni w zakresie bezpieczeństwa przeciwpożarowego, w tym obsługi instalacji przeciwpożarowej. Systemy przeciwpożarowe wyposażone są w systemy pianotwórcze, dostosowane do magazynowanych materiałów/odpadów. Dodatkowo Emitent stosuje detektory termiczne i kamery termowizyjne.

Kwestie bezpieczeństwa są priorytetowo traktowane przez Zarząd Emitenta. Wypadki z udziałem ludzi mogą spowodować niedyspozycyjność personelu, co przełoży się na czasowe zmniejszenie efektywności produkcji lub konieczność jej wstrzymania. Wielokrotnie w procesie produkcji paliw alternatywnych lub w procesie spalania odpadów dochodziło do samozapłonu odpadów. Przetwarzanie odpadów wiąże się z podwyższonym ryzykiem pożarowym także wśród konkurencji Emitenta. Wydajne i niezawodne systemy przeciwpożarowe minimalizują ryzyko powstania istotnej szkody w liniach produkcyjnych Emitenta. W przypadku pożaru pozwalają na szybki powrót do pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Większość przedsiębiorców stosuje monitoring w zakresie minimalnym wymaganym przepisami prawa, tj. zgodny z Rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 29 sierpnia 2019 roku w sprawie wizyjnego systemu kontroli miejsca magazynowania lub składowania odpadów. Rozporządzenie to nie wymaga stosowania kamer termowizyjnych, w jakie wyposażone są najbardziej narażone na pożary zakłady Emitenta.

- Znacząca skala działalności, zapewniająca duży udział w rynku (15-25%) oraz plasująca Mo-BRUK na pozycji jednego z największych podmiotów w branży w Polsce

Działalność produkcyjna Emitenta związana z przetwarzaniem odpadów koncentruje się na południowej Polsce, gdzie powstaje relatywnie najwięcej odpadów do zagospodarowania.

Zakłady Emitenta, wyposażone w nowoczesne linie produkcyjne o dużej wydajności, przystosowane do dalszego rozwoju skali działalności oraz zapewniające zagospodarowanie ok. 90% odpadów wskazanych w katalogu wszystkich odpadów.

Udział w rynku został oszacowany na podstawie danych z Eurostat. Dane zagregowane w Eurostat nie odzwierciedlają w pełni rynków, na których działa Emitent, w związku z czym przyjęto pewne uogólnienie. Udział w rynku Emitent rozumie jako wolumen odebranych odpadów w stosunku do odpadów danego typu wytworzonych ogółem na rynku.

Zakłady utylizujące odpady, należące do Mo-BRUK, są dostosowane do najnowszych norm unijnych, jak i krajowych. Emitent jest gotowy infrastrukturalnie i operacyjnie na spodziewany wzrost liczby klientów, m.in. za sprawą rosnących wymogów, dotyczących gospodarki odpadowej. Mo-BRUK oferuje partnerską i profesjonalną współpracę wszystkim wytwórcom odpadów.

Spółka dysponuje siecią dobrze doinwestowanych zakładów przetwórczych w południowej Polsce, charakteryzujących się dużym zapasem mocy, które zlokalizowane są w:

- Skarbmierzu (zakład zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych, zdolny przetwarzać ponad 140 tys. ton odpadów rocznie (Spółka złożyła wniosek w zakresie dostosowania pozwolenia do 140 tys. ton odpadów rocznie oraz spodziewa się wydania pozytywnej decyzji w tym zakresie w 2021 roku), aktualne pozwolenie obejmuje 70 tys. ton odpadów rocznie);
 - Niecwi (siedziba Spółki, zakład zestalania i stabilizacji odpadów, centrum badań i laboratorium, zdolne przetworzyć 100 tys. ton odpadów rocznie);
 - Wałbrzychu (zakład produkcji RDF, zdolny przetwarzać 60 tys. ton odpadów rocznie);
 - Karsach (spalarnia odpadów przemysłowych, zakład produkcji RDF, zdolne przetwarzać 225 tys. ton odpadów rocznie);
 - Jedliczu (spalarnia odpadów medycznych i niebezpiecznych, zdolna przetworzyć 10 tys. ton odpadów rocznie).
- Stabilna i bardzo doświadczona kadra gwarantująca optymalne wykorzystanie posiadanych zasobów oraz jeden z najbardziej innowatorskich zespołów menedżerskich w branży

Dzięki wykształconej, mającej odpowiednie zasoby merytoryczne kadrze kierowniczej Emitent w pełni wykorzystuje sprzyjające otoczenie rynkowe, na bazie efektywnego modelu biznesowego. Doświadczenie Zarządu Mo-BRUK pozwala na skuteczne poszukiwanie niezagospodarowanych niszy rynkowych, przy jednoczesnej, pełnej eksploatacji podstawowych segmentów działania.

Mo-BRUK jest kierowany przez zaangażowany Zarząd, z wieloletnim doświadczeniem w branży. Dotychczasowa historia pokazuje, że Emitent z sukcesami rozwija biznes w różnym otoczeniu rynkowym.

- Koncentracja na pełnym możliwości rozwoju rynku krajowym z poszerzaniem eksportu usług przetwarzania odpadów do krajów Europy Środkowo-Wschodniej

W ocenie Emitenta obowiązujące i planowane do wdrożenia regulacje prawne w Polsce, nakładające na samorządy obowiązek ograniczenia składowania odpadów komunalnych, sprawiają, że w perspektywie najbliższych kilku lat powinien nastąpić istotny wzrost popytu na usługi recyklingowe. Mo-BRUK pozytywnie ocenia zmiany zachodzące na rynku odpadów komunalnych i dostrzega w nich szansę na umocnienie pozycji rynkowej.

Biznes Emitenta koncentruje się na rynku krajowym. Spółka importuje jednak odpady z zagranicy celem ich profesjonalnego przetworzenia.

Mo-BRUK opowiada się m.in. za wykorzystaniem paliw alternatywnych z odpadów w polskich przedsiębiorstwach energetyki cieplnej. Emitent jest gotowy znacząco zwiększyć produkcję paliw alternatywnych i dostarczyć je do każdego miasta w Polsce. Mo-BRUK czeka na zdecydowane działania samorządów, ukierunkowane na dostosowanie instalacji, mogących spalać paliwa z odpadów, do wymogów prawa.

Oświadczenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej

Emitent ani spółki z Grupy nie przeprowadzały oraz nie prowadzą samodzielnych badań dotyczących swojej pozycji konkurencyjnej, które to badania pozwoliłyby na dokładne oszacowanie posiadanych udziałów rynkowych. Niemniej jednak Emitent szacuje swoją pozycję konkurencyjną oraz pozycję konkurencyjną spółek należących do Grupy w oparciu o dane dotyczące wielkości przychodów ze sprzedaży, zawartych umów z kontrahentami, ogólnodostępnych publikacji prasowych, materiałów przygotowanych przez podmioty opracowujące dane statystyczne oraz inne powszechnie dostępne informacje umożliwiające dokonywanie porównań rynkowych. Należy podkreślić, że dane te mogą być obarczone błędem.

6. Plan i strategia rozwoju działalności Grupy

W określeniu strategii rozwoju Grupy Zarząd Emitenta kierował się misją oraz wizją Mo-BRUK, a także głównymi celami wyznaczonymi przez akcjonariuszy. Misją Emitenta jest zapewnienie wszystkim zainteresowanym klientom usługi utylizacji odpadów każdego rodzaju z gwarancją ich dalszego przetworzenia zgodnie z zachowaniem wymogów ochrony środowiska. Emitent rozumie swoją misję jako rozwijanie działalności zagospodarowania odpadów, nastawionej na umożliwienie spełnienia przez Polskę ostrych wymogów ograniczenia składowania odpadów. Z tego względu Emitent dąży do zwiększenia wykorzystania mocy produkcyjnych, wdrożenia najnowocześniejszych światowych oraz własnych technologii przerobu odpadów oraz propagowania szeroko pojętej proekologicznej gospodarki odpadami. Zarząd Emitenta dąży do realizacji wizji Mo-BRUK, w której postrzegana jest ona jako lider przetwarzania odpadów przemysłowych w skali europejskiej.

Najważniejszym celem Zarządu Mo-BRUK jest maksymalizacja długoterminowej wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Celami Zarządu Emitenta są również:

- Trwałe umocnienie pozycji konkurencyjnej Emitenta jako lidera branżowego w technologii stabilizacji i zastalania odpadów oraz w Europie Środkowo-Wschodniej

W ostatniej dekadzie Emitent przeznaczył na rozwój biznesu blisko 200 mln PLN, budując linie do przetwarzania odpadów i opracowując własne technologie, które poprawiły efektywność oraz zwiększyły moce przerobowe. W efekcie Mo-BRUK może podnosić wolumen przetwarzanych odpadów, odpowiadając na rosnące potrzeby rynku, bez ponoszenia kolejnych, istotnych, wydatków inwestycyjnych.

Duży potencjał wzrostu Emitent dostrzega w obszarze likwidacji tzw. „bomb ekologicznych”, tj. niezutilizowanych odpadów, często zawierających szkodliwe związki chemiczne, najczęściej bez właściciela. Są one zagospodarowywane na bazie przetargów ogłaszanych przez samorządy, a finansowane np. ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość pojedynczego kontraktu na zagospodarowanie tzw. „bomby ekologicznej” zależy od ilości zgromadzonych odpadów i wynosi od kilku do kilkunastu milionów złotych.

Mo-BRUK posiada własne laboratorium B+R, które opracowało wiele procesów, dających Emitentowi przewagę konkurencyjną, a które obecnie wykorzystywane są w zakładach Mo-BRUK.

- Zagwarantowanie klientom stabilnej obsługi w oparciu o przyjazne relacje oraz propagowanie idei segregacji i recyklingu odpadów wśród lokalnych społeczności

Mo-BRUK jest w stałym dialogu z klientami, lokalnymi mieszkańcami i samorządami, wsłuchuje się w ich głos i sugestie. Kwestie bezpieczeństwa i ochrony środowiska są wśród najważniejszych priorytetów Emitenta. Mo-BRUK nieustannie dąży do ograniczania w możliwie szerokim zakresie potencjalnie negatywnych skutków prowadzonej działalności. Przetwarzanie odpadów jest jedną z najbardziej regulowanych działalności, dlatego Emitent stosuje się do wszystkich krajowych i unijnych przepisów w zakresie ochrony środowiska. Regularnie przechodzi kontrole w tym zakresie.

Społeczeństwo jest coraz bardziej świadome wyzwań środowiskowych i będzie kładło coraz większy nacisk na kwestie odpadów, co sprzyja rozwojowi działalności Emitenta.

- Zwiększenie udziału w rynku w środkowej i północnej Polsce oraz rozwój zagraniczny

Emitent dostrzega potrzebę ekspansji i dywersyfikacji geograficznej. Za wyjątkowo atrakcyjną uważa północną Polskę. Nie wyklucza dalszego rozwoju zagranicznego, szczególnie na obszarze Europy Środkowo-Wschodniej. Mo-BRUK nawiązał kontakty handlowe z wieloma krajami w Europie, w tym

m.in. z firmami z Włoch, Niemiec, Litwy, Grecji, Serbii, Słowenii, Wielkiej Brytanii. Emitent prowadzi ponadto działania handlowe ukierunkowane na zbycie paliw alternatywnych do innych krajów w Europie. Obecnie Emitent zaangażowany jest w dwa procesy, które w przypadku pozytywnej finalizacji zrealizowane będą w latach 2020-2021. Kluczowe warunki brzegowe dla procesów realizowanych przez Spółkę to: (i) lokalizacja – głównie północna Polska (woj. pomorskie, kujawsko-pomorskie, wielkopolskie), a także kraje Europy Środkowo-Wschodniej; (ii) specjalizacja – zakłady działające w segmentach tożsamych do Spółki, w tym głównie w obszarze stabilizacji odpadów nieorganicznych oraz spalarni odpadów niebezpiecznych i medycznych (dywersyfikacja geograficzna), zakłady w nowych segmentach (dywersyfikacja segmentowa); oraz (iii) skala działalności – przychody: 15-50 mln PLN, EBITDA: 5-15 mln PLN. Spółka zakłada, że ewentualne akwizycje będą finansowane z bieżących przepływów pieniężnych lub z wykorzystaniem długu bankowego.

- Zwiększenie ilości przetwarzanych odpadów

Mo-BRUK dysponuje siecią dobrze doinwestowanych zakładów przetwórczych w południowej Polsce, charakteryzujących się dużym zapasem mocy. Na Datę Prospektu wolne moce produkcyjne Mo-BRUK wynoszą ok. 40%.

- Rozwój organiczny lub przez akwizycje na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej

Aktualnie Mo-BRUK prowadzi analizę rynku w zakresie nowych inwestycji. Korzystna sytuacja finansowa Emitenta pozwala mu bezpiecznie planować możliwe, przyszłe przedsięwzięcia kapitałowe. Brak zadłużenia daje Mo-BRUK duży komfort w zakresie zaciągania zobowiązań. Spółka nie wyklucza akwizycji na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej w przypadku zidentyfikowania atrakcyjnego celu do przejęcia. Obecnie prowadzona jest obserwacja rynków w tym zakresie.

- Utrzymanie obecnej polityki dywidendowej >50% zysku

W 2020 roku Mo-BRUK wypłacił rekordową dywidendę w łącznej kwocie (wypłata dwukrotna, najpierw w marcu, następnie w czerwcu) 48,3 mln PLN, co daje 13,76 PLN na akcję. Emitent konsekwentnie zwiększa portfel zamówień i poprawia wyniki finansowe, dzięki efektywnemu modelowi biznesowemu, dbając o wysokie marże. Mo-BRUK dostrzega potencjał do dalszego, dynamicznego wzrostu, obserwując korzystne otoczenie rynkowe w zakresie legislacji oraz trendów ekologicznych.

7. Istotne nowe produkty Grupy

W okresie ostatnich pięciu lat Grupa nie wprowadzała nowych produktów do oferty.

8. Główni odbiorcy i dostawcy Grupy

Poniżej przedstawiono najważniejszych odbiorców i dostawców Grupy w latach 2017-2019 oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu, w celu ukazania koncentracji poszczególnych partnerów biznesowych Grupy.

W 2017 roku 10 największych odbiorców Grupy odpowiadało za wygenerowanie 35% przychodów, co nieznacznie się zwiększyło w kolejnych latach. W 2019 roku największych 10 odbiorców odpowiadało za 40% przychodów. Największy podmiot realizuje nieznacznie ponad 10% obrotu.

Tabela 22: Szacunkowy udział transakcji z głównymi odbiorcami Mo-BRUK w obrocie Grupy

Lp.	Nazwa odbiorcy	Zakres współpracy	Szacunkowy udział w obrocie (%)
2017 rok			
1	Remondis Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	8,8%
2	MCS-Metal Cleaning Service Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	6,5%
3	Orlen Południe S.A.	gospodarka odpadami	3,3%
4	Sarpi Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	3,1%
5	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	gospodarka odpadami	2,6%
6	Econ Trader Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	2,3%
7	Gdańska Infrastruktura Kanalizacyjna Sp. z o.o.	Wodociągowo-gospodarka odpadami	2,1%
8	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Prinż-1 Sp. z o.o.	budownictwo	2,1%
9	Stare Miasto-Park Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	2,0%
10	Aminex Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	1,9%

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Lp.	Nazwa odbiorcy	Zakres współpracy	Szacunkowy udział w obrocie (%)
2018 rok			
1	Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. j.	gospodarka odpadami	8,5%
2	Remondis Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	6,8%
3	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w m.st. Warszawie Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	3,8%
4	MCS-Metal Cleaning Service Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	3,7%
5	Orlen Południe S.A.	gospodarka odpadami	3,4%
6	Sarpi Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	2,9%
7	Krakowski Holding Komunalny Spółka Akcyjna w Krakowie	gospodarka odpadami	2,7%
8	Aminex Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	2,6%
9	Vidori Servizi Ambientali S.A.	gospodarka odpadami	2,0%
10	Stena Recycling Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	1,8%
2019 rok			
1	Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. j.	gospodarka odpadami	10,4%
2	Remondis Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	6,3%
3	Gmina Kielce	gospodarka odpadami	3,9%
4	Orlen Eko Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	3,8%
5	Vidori Servizi Ambientali S.A.	gospodarka odpadami	3,2%
6	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w m.st. Warszawie Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	3,2%
7	Krakowski Holding Komunalny Spółka Akcyjna w Krakowie	gospodarka odpadami	2,8%
8	Aminex Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	2,6%
9	Sarpi Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	2,2%
10	PGE Energia Ciepła S.A.	gospodarka odpadami	2,1%
2020 do Daty Prospektu			
1	Remondis Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	9,5%
2	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A.	gospodarka odpadami	5,7%
3	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w m.st. Warszawie Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	3,8%
4	PreZero Service Południe Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	3,2%
5	Krakowski Holding Komunalny Spółka Akcyjna w Krakowie	gospodarka odpadami	3,2%
6	Utylimed Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	3,1%
7	Aminex Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	2,9%
8	PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	2,9%
9	Gmina Chybie	gospodarka odpadami	2,9%
10	Orlen Eko Sp. z o.o.	budownictwo	2,6%

Źródło: Emitent

Udział największych dostawców względem obrotu zmalał w analizowanym okresie z ponad 30% w 2017 roku do ponad 16% na Datę Prospektu. Dominującym dostawcą jest podmiot spoza podstawowej działalności – Orlen Paliwa Sp. z o.o., który dostarcza Emitentowi paliwa płynne do stacji paliw. Pozostałe podmioty stanowią kilkuprocentowy udział i ich przeważająca liczba to firmy świadczące usługi transportowe.

Tabela 23: Wyszczególnienie obrotów z głównymi dostawcami Grupy

Lp.	Nazwa dostawcy	Zakres współpracy	Szacunkowy udział w obrocie (%)
2017 rok			
1	Orlen Paliwa Sp. z o.o.	dostawa paliw płynnych	14,4%
2	MT Recykling Sp. z o.o. Sp.k.	dostawa urządzeń produkcyjnych	3,0%
3	Tauron Sprzedaż Sp. z o.o.	energia elektryczna	2,7%
4	Ekostan Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	2,0%
5	Firma Transportowa Tom-Trans	usługi transportowe	1,7%

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Lp.	Nazwa dostawcy	Zakres współpracy	Szacunkowy udział w obrocie (%)
6	Orlen Południe S.A.	dostawa surowców	1,5%
7	Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	1,4%
8	Baueco Sp. z o.o.	usługi transportowe	1,3%
9	Gas Trading Podkarpacie Sp. z o.o.	dostawa paliw płynnych	1,3%
10	PHU Kubuś Piotr Andzel	usługi transportowe	1,2%
2018 rok			
1	Orlen Paliwa Sp. z o.o.	dostawa paliw płynnych	13,1%
2	Baueco Sp. z o.o.	usługi transportowe	2,1%
3	Tauron Sprzedaż Sp. z o.o.	energia elektryczna	1,9%
4	Veda Wiesław Michalak	usługi sprzętowe	1,6%
5	PPHUT Grzegorz Kwiecień	usługi transportowe	1,5%
6	Cometto - Z. Ciszewski i W. Ciszewski Sp.j.	usługi transportowe	1,3%
7	ZW Trans Zygmunt Baran	usługi transportowe	1,2%
8	Firma Transportowa Tom-Trans	usługi transportowe	1,1%
9	Orlen Południe S.A.	dostawa surowców	1,1%
10	Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	1,0%
2019 rok			
1	Orlen Paliwa Sp. z o.o.	dostawa paliw płynnych	10,4%
2	ZW Trans Zygmunt Baran	usługi transportowe	2,1%
3	Baueco Sp. z o.o.	usługi transportowe	1,9%
4	Tauron Sprzedaż Sp. z o.o.	energia elektryczna	1,7%
5	Eco Procesing Sp. z o.o.	gospodarka odpadami	1,5%
6	Cometto - Z. Ciszewski i W. Ciszewski Sp.j.	usługi transportowe	1,5%
7	Klimapol Sp. z o.o.	usługi sprzętowe	1,3%
8	Veda Wiesław Michalak	usługi sprzętowe	1,2%
9	PPHUT Grzegorz Kwiecień	usługi transportowe	1,2%
10	Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowo Usługowe Ryszard Mężyk	dostawa surowców	0,9%
2020 do Daty Prospektu			
1	Orlen Paliwa Sp. z o.o.	dostawa paliw płynnych	16,0%
2	Cement Ożarów S.A.	gospodarka odpadami	7,3%
3	Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A.	usługi budowlane	3,4%
4	Tauron Sprzedaż Sp. z o.o.	energia elektryczna	3,0%
5	Cometto - Z. Ciszewski i W. Ciszewski Spółka Jawna	usługi transportowe	2,7%
6	PPHUT Grzegorz Kwiecień	usługi transportowe	2,5%
7	ZW Trans Zygmunt Baran	usługi transportowe	2,4%
8	Firma Haller S.A.	usługi sprzętowe	2,3%
9	Usługi Transportowe Handel Obwoźny Janusz Dąbkowski	usługi transportowe	2,2%
10	Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowo Usługowe Ryszard Mężyk	dostawa surowców	2,1%

Źródło: Emitent

9. Informacje o uzależnieniu Grupy

Grupa nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów handlowych, przemysłowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Grupy.

10. Prace badawcze i rozwojowe

Badania i rozwój

Emitent w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi do Daty Prospektu prowadzi i prowadził prace badawcze związane z realizacją projektu pt. „Innowacyjne i bezpieczne ekologicznie metody unieszkodliwiania pyłów, żużli i popiołów ze spalarni odpadów komunalnych i innych procesów termicznych” dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz Narodowy Fundusz

Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w ramach programu Gekon – Generator Koncepcji Ekologicznych. Projekt realizowany jest w konsorcjum z Politechniką Krakowską, Akademią Górniczo-Hutniczą oraz Politechniką Warszawską. Realizacja przebiega w podziale na 9 zadań, z czego 8 pierwszych zadań to badania i opracowanie technologii wykonywane przez konsorcjantów naukowych (Politechnika Krakowska, Akademia Górniczo-Hutnicza, Politechnika Warszawska), natomiast zadanie 9 polega na wytworzeniu/przystosowaniu przez konsorcjanta przemysłowego prototypu i przetestowanie wypracowanych technologii w skali technicznej. Ponadto Emitent prowadzi bieżącą działalność badawczo-rozwojową we własnym laboratorium badawczym.

Certyfikaty:

- Od 2005 roku Emitent dysponuje certyfikatem ISO 9001 obejmującym odzysk odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, badanie i rozwój technologii w tym zakresie, wykonywanie badań laboratoryjnych odpadów, wód i ścieków, produkcję kruszywa sztucznego z wykorzystaniem odpadów, wykonywanie nawierzchni z betonu cementowego. W 2016 roku Emitent pozytywnie przeszedł recertyfikację.
- Od 2001 roku Emitent dysponuje certyfikatem ISO 14001 obejmującym odzysk odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, badanie i rozwój technologii w tym zakresie, wykonywanie badań laboratoryjnych odpadów, wód i ścieków, produkcję kruszywa sztucznego z wykorzystaniem odpadów, wykonywanie nawierzchni z betonu cementowego. W 2016 roku Emitent pozytywnie przeszedł recertyfikację.
- Od 2011 roku Emitent dysponuje certyfikatem akredytacji nr AB 1267 wydanym przez Polskie Centrum Akredytacji dla wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005; akredytowana działalność obejmuje wykonywanie badań laboratoryjnych w zakresie paliw alternatywnych, odpadów, granulatu cementowego, wód i ścieków. W 2015 roku Emitent pozytywnie przeszedł recertyfikację.

Poza powyżej wskazanymi prawami, certyfikatami i licencjami, a ponadto poza licencjami na oprogramowanie komputerowe Emitent nie posiada żadnych licencji, które byłyby istotne z punktu widzenia działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i których brak mógłby mieć wpływ na działalność.

Zezwolenia, na podstawie których Emitent prowadzi działalność

Na działalność Emitenta istotny wpływ mają rządowe oraz samorządowe regulacje prawne. Emitent musi się wykazywać posiadaniem niezbędnych zezwoleń administracyjnych do prowadzenia bieżącej działalności.

Emitent działa w oparciu o zezwolenia szczegółowo opisane w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt 16 *Środki trwałe i ochrona środowiska*, podpunkt *Decyzje środowiskowe, Pozwolenia i zezwolenie z zakresu gospodarki odpadami i środowiska*.

11. Istotne umowy

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez spółki z Grupy w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Spółki lub Grupy na Datę Prospektu.

Rozporządzenie Prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają szczegółowych kryteriów w zakresie oceny istotności zawieranych umów. Emitent w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przejrzystości informacji zawartych w Prospekcie, przy jednoczesnym zachowaniu adekwatnego wpływu danej umowy na działalność prowadzoną przez Emitenta, jako próg ujawnienia zawartych umów oraz zakwalifikowania ich jako istotne przyjął takie umowy, które m.in. zawarte zostały w normalnym oraz poza normalnym tokiem działalności Spółki, o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z jednostkowych sprawozdań finansowych. Wartość 10% za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych porównywana jest do wartości netto danej umowy. Jeżeli wartość umowy nie wynika bezpośrednio z jej treści lub na moment zawarcia umowy nie sposób określić jej wartości netto, przy ocenie istotności umowy bierze się pod uwagę szacowaną wartość umowy oraz jej znaczenie ze względu na prowadzoną działalność oraz model biznesowy Spółki.

Za istotne zostały uznane: (i) umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych,

wynikających z jednostkowych sprawozdań finansowych; (ii) istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże kwalifikowane są przez Grupę jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Grupy obszary działalności; oraz (iii) istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Grupy.

Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności zostały uznane za istotne ze względu na: (i) ich wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z jednostkowych sprawozdań finansowych; lub (ii) ich znaczący wpływ na kluczowe dla Grupy obszary działalności lub na ich finansowanie.

Do istotnych umów zawartych przez Grupę od 2017 roku do Daty Prospektu lub innych istotnych umów należą:

Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta

W ocenie Emitenta w jego działalności nie występują uzależnienia Emitenta od konkretnych umów (przemysłowych, handlowych lub finansowych) zawartych w normalnym toku działalności, jednakże dla zobrazowania działalności Emitenta poniżej wskazano istotne umowy zawarte przez Emitenta w normalnym toku działalności. Umowy wskazane poniżej zakwalifikowane zostały jako istotne ze względu na wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta lub ze względu na kryterium znaczenia danej umowy dla prowadzonej przez Emitenta działalności. W działalności spółki zależnej Emitenta nie występują umowy istotne (znaczące) z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta.

Umowy z odbiorcami paliw alternatywnych

Umowa z dnia 1 lutego 2018 roku zawarta z Cement Ożarów S.A.

Strony umowy:

- Mo-BRUK („Dostawca”);
- Cement Ożarów S.A. („Odbiorca”).

Przedmiot umowy:

Przedmiotem umowy jest dostawa na rzecz Odbiorcy do zakładu produkcyjnego Odbiorcy w Karsach, gm. Ożarów, wytwarzanego przez Dostawcę – Paliwa Zastępczego (tj. paliwa alternatywnego), wykorzystywanego w procesie wypału klinkieru.

Istotne postanowienia umowy:

Odbiorca zobowiązał się do wykorzystania Paliwa Zastępczego w procesie wypału klinkieru na terenie zakładu produkcyjnego Odbiorcy w Karsach. Dostawca zobowiązał się przekazywać Odbiorcy wyniki badań laboratoryjnych dotyczących próbek Paliwa Zastępczego. Wszystkie badania parametrów Paliwa Zastępczego (coroczne i miesięczne) Dostawca będzie przeprowadzać na własny koszt.

W oparciu o wykonane własne analizy parametrów Paliwa Zastępczego Odbiorcy przysługuje prawo do natychmiastowego wstrzymania przyjmowania dostaw w przypadku stwierdzenia faktu niedotrzymania przez Dostawcę wymaganych wartości parametrów Paliwa Zastępczego.

Przed upływem każdego roku kalendarzowego obowiązywania umowy Strony organizują spotkanie w celu renegotjacji cen i ustalenia Roczno Harmonogramu dostaw.

Warunki finansowe:

Zgodnie z umową w każdym roku obowiązywania umowy cena za każdą dostarczoną tonę paliwa alternatywnego o kaloryczności 18 Mj/kg będzie wynosić 18,00 PLN dla paliwa dostarczonego w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca oraz 16,00 PLN dla paliwa dostarczonego w okresie od 1 lipca do 31 grudnia, z zastrzeżeniem, że cena może ulec zmianie w zależności od parametrów paliwa, takich jak kaloryczność czy zawartość chloru zgodnie z warunkami określonymi w umowie. Dodatkowo Odbiorca zobowiązany jest zapłacić Dostawcy 0,10 PLN netto za każdą dostarczoną tonę, plus podatek VAT, w przypadku dostawy paliwa alternatywnego niespełniającego parametrów określonych w załączniku do umowy. Przed upływem roku kalendarzowego obowiązywania umowy, strony mogą zmienić ceny lub wolumen dostaw na kolejny rok, przy czym w przypadku niedojścia do porozumienia, w kolejnym roku będzie obowiązywała cena lub wolumen dostaw obowiązujący w roku poprzednim.

Okres obowiązywania:

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Do powyższej umowy Strony zawarły jeden Aneks:

- Aneksem nr 1 z dnia 1 stycznia 2019 roku zmieniono zasady wynagrodzenia za każdą dostarczoną tonę Paliwa Zastępczego.

Umowa nadal obowiązuje.

Umowy z odbiorcami usług w zakresie odbioru i zagospodarowania odpadów

Emitent posiada zawarte umowy z odbiorcami usług utylizacji i unieszkodliwiania odpadów. Głównymi odbiorcami usług Emitenta w tym zakresie są: REMONDIS Sp. z o.o., Aminex Sp. z o.o., Orlen Eko, Synthos Dwory, PreZero Sp. z o.o., PGE Energia Ciepła, Krakowski Holding Komunalny, Stare Miasto Park.

Umowa na gospodarowanie odpadami z dnia 14 kwietnia 2020 roku zawarta z Krakowskim Holdingiem Komunalnym S.A.

Strony umowy:

- KHK S.A. z siedzibą w Krakowie („Zamawiający”);
- Mo-BRUK („Wykonawca”).

Umowa została zawarta w dniu 14 kwietnia 2020 roku w wyniku postępowania przetargowego.

Przedmiotem zamówienia jest sukcesywny odbiór, transport i zagospodarowanie odpadów powstających w procesie termicznego przetwarzania odpadów komunalnych w Zakładzie Termicznego Przekształcania Odpadów (ZTPO) przez okres od kwietnia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku lub do wyczerpania zakładanych ilości. Umowa obejmuje następujące rodzaje odpadów:

- odpady stałe z oczyszczania gazów odlotowych w szacunkowej ilości 5 700 Mg;
- popioły lotne zawierające substancje niebezpieczne w szacunkowej ilości 2 700 Mg.

Zamawiający wymaga, aby sposób postępowania z odpadami był zgodny z zasadami zawartymi w stosownych przepisach, a w szczególności w Ustawie o Odpadach, oraz aktami wykonawczymi, takimi jak Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 7 października 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań dla transportu odpadów (Dz.U. z 2016 roku poz. 1742).

Odpady należy przetworzyć w procesie odzysku R1-R11 zgodnym z załącznikiem nr 1 do Ustawy o Odpadach.

Warunki finansowe:

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy będzie ustalane jako iloczyn ceny jednostkowej oraz rzeczywistej ilości odebranych odpadów zgodnie z prowadzoną przez Zamawiającego ewidencją, przy czym cena jednostkowa za odbiór i zagospodarowanie 1 Mg odpadów objętych przedmiotem umowy wynosi:

- 835,00 PLN netto, powiększone o podatek VAT 8% dla odpadów stałych z oczyszczania gazów odlotowych (kod: 19 01 07 – Odpady stałe z oczyszczania gazów odlotowych);
- 835,00 PLN netto, powiększone o podatek VAT 8% dla popiołów lotnych zawierających substancje niebezpieczne (kod: 19 01 13 – Popioły lotne zawierające substancje niebezpieczne);

co daje maksymalną wartość nominalną zobowiązania zamawiającego w wysokości 7.014.000,00 PLN netto, tj. 7.575.120,00 PLN brutto.

Okres obowiązywania:

Umowa została zawarta na okres od kwietnia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku lub do wyczerpania zakładanych minimalnych lub maksymalnych ilości odpadów, z możliwością przedłużenia umowy, jednakże na okres nie dłuższy niż 24 miesiące.

Powyższa umowa funkcjonuje w obrocie prawnym.

Umowa na gospodarowanie odpadami z dnia 30 czerwca 2019 roku zawarta z PGE Energia Ciepła S.A.

Strony umowy:

- PGE Energia Ciepła S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”);
- Mo-BRUK („Wykonawca”).

Umowa z dnia 30 czerwca 2019 roku, której przedmiotem jest wykonanie usługi odbioru i zagospodarowania odpadów poprocesowych powstających w wyniku procesu termicznego przetwarzania odpadów komunalnych w Instalacji Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii Odpadów dla PGE Energia Ciepła S.A. Oddział Elektrociepłownia w Rzeszowie w zakresie 2 części postępowania obejmujących:

- część 1 – odbiór i zagospodarowanie odpadów: (i) odpady stałe z oczyszczania gazów odlotowych w szacunkowej ilości 7 000 Mg; (ii) popioły lotne zawierające substancje niebezpieczne w szacunkowej ilości 3 500 Mg;
- część 2 – odbiór i zagospodarowanie odpadów: żużle i popioły w szacunkowej ilości 31 000 Mg.

Przekazane przez Zamawiającego odpady będą przez Wykonawcę zagospodarowywane z zachowaniem wymagań Ustawy o Odpadach. Zamawiający wymaga, aby 100% odebranych odpadów zostało zagospodarowane w sposób inny niż poprzez ich składowanie.

Warunki finansowe:

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za usługi świadczone w ramach umowy nie przekroczy kwoty netto 7.652.000,00 PLN, w tym: dla części 1 – 6.195.000,00 PLN, a dla części 2 – 1.457.000,00 PLN. Z chwilą wyczerpania ww. wynagrodzenia umowa ulegnie rozwiązaniu. Ostateczna wartość wynagrodzenia za usługi Wykonawcy będzie stanowiła sumę wartości wynagrodzeń za zrealizowane usługi w okresie obowiązywania umowy. Zamawiający nie jest zobowiązany do zlecenia usług w celu wykorzystania maksymalnej wysokości wynagrodzenia za usługi w okresie obowiązywania umowy.

Wynagrodzenie za wykonanie poszczególnych usług będzie ustalane jako iloczyn ceny jednostkowej oraz rzeczywistej ilości odebranych odpadów zgodnie z prowadzoną przez Zamawiającego ewidencją, przy czym cena jednostkowa za odbiór i zagospodarowanie 1 Mg odpadów objętych przedmiotem umowy wynosi:

- dla części 1: (i) 590,00 PLN netto dla odpadów o kodzie 19 01 07* (Odpady stałe z oczyszczania gazów odlotowych), (ii) 590,00 PLN netto dla odpadów o kodzie 19 01 13* (Popioły lotne zawierające substancje niebezpieczne);
- dla części 2: 47,00 PLN netto dla odpadów o kodzie 19 01 12* (Żużle i popioły paleniskowe inne niż wymienione w 19 01 11).

Okres obowiązywania:

Przedmiot umowy będzie realizowany przez okres 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy, tj. od dnia 30 czerwca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Powyższa umowa funkcjonuje w obrocie prawnym.

Umowa na gospodarowanie odpadami z dnia 10 czerwca 2020 roku zawarta z Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna

Strony umowy:

- Synthos Dwory 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, z siedzibą w Oświęcimiu („Zleceniodawca”);
- Mo-BRUK („Wykonawca”).

Przedmiotem umowy jest świadczenie usługi odbioru, transportu oraz zagospodarowania odpadów ziemi z zawartością rtęci w ilości ok. 11.000 Mg.

Istotne postanowienia:

Emitent zobowiązany jest do:

- zagospodarowania odpadów we własnych instalacjach – Niecew, Skarbimierz;
- wykonywania kontrolnych badań XRF z wybranych transportów;

- wykonywania analiz okresowych partii wyprodukowanego granulatu z udziałem odpadów z Synthos, nie rzadziej niż 1 raz na 500 ton odebranych odpadów;
- przedstawienia dokumentacji o wykorzystaniu odpadu do celów zgodnych z posiadanymi pozwoleniami oraz o przekazaniu wyrobu – na wniosek Zleceniodawcy.

Rozpoczęcie prac w ramach umowy przewidziane jest na wrzesień 2020 roku.

Warunki finansowe:

Tytułem wynagrodzenia za usługę objętą przedmiotem umowy Zleceniodawca zobowiązał się do zapłaty na rzecz Zleceniobiorcy kwoty stanowiącej iloczyn ceny jednostkowej za 1 Mg odpadów określonej w załączniku umowy i faktycznie odebranej ilości odpadów oraz obowiązującej stawki podatku VAT. Szacowana ilość odpadów wynosi 11 000 Mg. Cena jednostkowa za odbiór, transport, zagospodarowanie odpadu o kodzie 170503 (Gleba i ziemia, w tym kamienie, zawierające substancje niebezpieczne (np. PCB) wynosi: 542 zł/Mg. Estymowana wartość wynagrodzenia wynosi: 5.962.000 PLN netto.

Okres obowiązywania:

Umowa obowiązuje od dnia rozpoczęcia do zakończenia przedmiotu umowy, tj. 4 miesiące od rozpoczęcia prac w ramach umowy.

Umowa ramowa z dnia 14 lipca 2020 roku zawarta z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

Strony umowy:

- PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie („**Zamawiający**”);
- Mo-BRUK („**Wykonawca**”).

Umowa została zawarta w dniu 14 lipca 2020 roku w wyniku postępowania przetargowego.

Istotne postanowienia:

Przedmiotem zamówienia jest świadczenie przez Wykonawcę usług polegających na zagospodarowaniu niebezpiecznych odpadów drewnianych o kodzie 17 02 04* (Odpady drewna, szkła i tworzyw sztucznych zawierające lub zanieczyszczone substancjami niebezpiecznymi (drewniane podkłady kolejowe)) w szacowanej ilości 16.475 ton.

Warunki finansowe:

Łączna maksymalna wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy ramowej nie może przekroczyć kwoty 18.122.500,00 PLN netto.

Zgodnie z zapisami umowy ramowej Zamawiający będzie udzielał Emitentowi zamówień cząstkowych w miarę zaistniałych potrzeb. Tytułem wynagrodzenia za usługę objętą przedmiotem umowy Zamawiający zapłaci Emitentowi kwotę stanowiącą iloczyn ceny jednostkowej i faktycznie odebranej ilości odpadów.

Czas obowiązywania:

Umowa ramowa weszła w życie z dniem podpisania i obowiązuje do dnia 21 grudnia 2022 roku lub do wyczerpania kwoty przeznaczonej na jej realizację.

Powyższa umowa funkcjonuje w obrocie prawnym.

Umowa najmu części działki w Karsach, gm. Ożarów

Strony umowy:

- Mo-BRUK („**Najemca**”);
- Cement Ożarów S.A. („**Wynajmujący**”).

Przedmiot umowy:

Przedmiotem umowy jest najem przez Emitenta od Wynajmującego części działki położonej w Karsach (obręb 13) gmina Ożarów woj. świętokrzyskie o numerze ewidencyjnym 1112/3 opisanej w księdze wieczystej nr KI1S/00062962 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Sandomierzu, Wydział Ksiąg

Wieczystych. Powierzchnia najmowanej części działki wynosi 2,614 ha. Szczegółowe granice geodezyjne działki zostały opisane w mapce geodezyjnej stanowiącej załącznik do umowy.

Istotne postanowienia umowy:

Najemca jest uprawniony do korzystania z działki wyłącznie w celu realizacji inwestycji z przeznaczeniem na prowadzenie działalności polegającej na wytwarzaniu energii cieplnej, produkcji, podsuszaniu i magazynowaniu paliw alternatywnych oraz surowców odpadowych.

Z chwilą wygaśnięcia lub rozwiązania umowy Najemca będzie zobowiązany do przywrócenia działki do stanu sprzed obowiązywania umowy. Wynajmujący może zwolnić Najemcę od obowiązku wyburzenia budynków w całości lub w części. Wynajmującemu przysługuje prawo odkupienia wszystkich lub części nakładów Najemcy po cenie rynkowej.

Czynsz najmu ustalono na 2.113,00 PLN netto miesięcznie. Czynsz nie obejmuje ubezpieczenia działki. Czynsz ulega zmianie w przypadku podwyższenia opłaty za użytkowanie wieczyste oraz corocznie o wskaźnik średnioroczny wzrostu cen ogłoszony przez Prezesa GUS.

Najemca jest zobowiązany do dostarczenia Wynajmującemu po cenach rynkowych obowiązujących w Polsce paliw zastępczych w ilości nie mniejszej niż 100.000 ton (z tolerancją dostaw $\pm 10\%$) w każdym roku obowiązywania umowy, a Wynajmujący zobowiązuje się do kupowania takich paliw zastępczych od Najemcy w ilości nie mniejszej niż 100.000 ton (z tolerancją odbiorów $\pm 10\%$).

Warunki finansowe:

Z tytułu najmu Najemca zobowiązany jest wobec Wynajmującego do zapłaty czynszu miesięcznego. Czynsz za każdy rozpoczynający się miesiąc będzie płatny przez Najemcę z góry, w terminie 14 dni od daty wystawienia odpowiedniej faktury VAT przez Wynajmującego. Najemca zapłaci Wynajmującemu czynsz miesięczny w kwocie 2.548,00 PLN (pierwotnie 2.113,00 PLN) netto plus podatek VAT według obowiązujących przepisów prawnych. Czynsz najmu będzie ulegał zmianie ze skutkiem od dnia 1 stycznia każdego nowego roku kalendarzowego:

- w przypadku podwyższenia od nowego roku kalendarzowego opłaty rocznej na rzecz Skarbu Państwa za użytkowanie wieczyste, obciążającej Wynajmującego za przedmiot najmu, a także w przypadku podwyższenia podatku od nieruchomości w części dotyczącej gruntu (opłacanej przez Wynajmującego jako podatnika), czynsz ulega podwyższeniu, w przeliczeniu na jeden metr kwadratowy powierzchni przedmiotu najmu, dokładnie o taką kwotę, o jaką wzrosnie obciążająca Wynajmującego opłata bądź podatek;
- dodatkowo, w razie wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych w ciągu poprzedniego roku kalendarzowego, czynsz ulega podwyższeniu, w przeliczeniu na jeden metr kwadratowy powierzchni przedmiotu najmu, proporcjonalnie do ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego wskaźnika średniorocznego wzrostu cen.

Zgodnie z umową pierwsza waloryzacja czynszu została dokonana ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2011 roku i polegała na doliczeniu kwot waloryzacyjnych, określonych powyżej.

Okres obowiązywania:

Umowa została zawarta na czas określony od dnia podpisania protokołu zdawczo-odbiorczego do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy czym Najemca został uprawniony do przedłużenia czasu obowiązywania umowy do dnia 31 grudnia 2024 roku albo o kolejne 60 miesięcy kalendarzowych, z którego to uprawnienia skorzystał.

Do powyższej umowy Strony zawarły jeden Aneks:

- Aneksem nr 1 z dnia 12 listopada 2012 r. zwiększono powierzchnię najmowanego gruntu o 625 m². Łączna powierzchnia najmowanego gruntu po zawarciu aneksu wynosi 2,6765 ha, a czynsz miesięczny uległ zmianie na 2.548,00 PLN netto. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

Umowa nadal obowiązuje.

Umowa o świadczenie usługi załadunku, transportu oraz przetworzenia odpadów zgromadzonych w Bruźyczce Małej zawarta z Powiatem Zgierskim w dniu 2 października 2020 roku

Strony umowy:

- Mo-BRUK („**Wykonawca**”);
- Powiat Zgierski („**Zamawiający**”).

Przedmiot umowy:

Przedmiotem umowy jest świadczenie usługi polegającej na wykonaniu kompleksowych działań, tj. załadunku (spakowaniu), transporcie oraz przetworzeniu odpadów zgromadzonych na nieruchomości w Brużycze Małej w szacunkowej ilości 2013 Mg.

Istotne postanowienia umowy:

W ramach realizacji przedmiotu umowy Wykonawca zobowiązany jest do usunięcia wszelkich rodzajów odpadów zgromadzonych na nieruchomości w Brużycze Małej, w tym zarówno odpadów niebezpiecznych, jak i innych niż niebezpieczne. Szacunkowa ilość odpadów do spakowania, przetransportowania i przetworzenia wynosi 2013 Mg, ma ona jednak charakter szacunkowy i może ulec zmianie (zarówno zmniejszeniu, jak i zwiększeniu) w toku realizacji przedmiotu umowy.

Przedmiot umowy w zakresie przetworzenia odpadów zostanie wykonany w czterech etapach:

- w I etapie zostanie przetworzonych 500 Mg odpadów;
- w II etapie zostanie przetworzonych 500 Mg odpadów;
- w III etapie zostanie przetworzonych 500 Mg odpadów;
- w IV etapie zostanie przetworzonych 513 Mg odpadów.

Terminy realizacji poszczególnych etapów zostały zawarte w ustalonym harmonogramie; ostatni, czwarty etap przetwarzania odpadów zakończy się w dniu 30 listopada 2020 roku.

Warunki finansowe:

Łączna wysokość wynagrodzenia (kwota maksymalna) z tytułu realizacji umowy nie może przekroczyć kwoty 16.957.512,00 PLN brutto. Finalne wynagrodzenie stanowić będzie iloczyn ceny jednostkowej brutto za usunięcie 1 Mg odpadów w wysokości 8.424,00 PLN oraz będzie wypłacone na podstawie faktycznie zrealizowanego przez Wykonawcę zakresu prac. Wyżej wymieniona cena ma charakter ryczałtowy i obejmuje wszystkie koszty Wykonawcy ponoszone w związku z wykonaniem umowy, w szczególności spakowanie, transport oraz przetworzenie odpadów i wszelkie inne koszty niezbędne dla prawidłowej realizacji przedmiotu umowy.

Płatność za realizację przedmiotu zamówienia będzie zrealizowana w czterech częściach z uwagi na podział zadania na cztery etapy, na podstawie prawidłowo wystawionych faktur VAT. Płatność za realizację etapu IV nastąpi nie wcześniej niż w dniu 1 stycznia 2021 roku i nie później niż w dniu 31 stycznia 2021 roku.

Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przedmiotu umowy strony ustaliły kary umowne naliczane w wypadkach i wysokościach określonych w umowie. W przypadku, gdy wysokość szkody przekracza wysokość kary umownej, Zamawiający ma prawo dochodzić odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej. Wykonawca wyraził zgodę na potrącenie kar umownych z należnego Wykonawcy wynagrodzenia.

W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy Zamawiający ustanowił zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 5% ceny całkowitej brutto, tj. w kwocie 847.875,60 PLN. Zabezpieczenie zostało wniesione przez Wykonawcę w dniu 30 września 2020 roku. Zamawiający zwróci lub zwolni 100% zabezpieczenia w terminie 30 dni od dnia końcowego odbioru całości prac stanowiących przedmiot umowy i uznania ich za należycie wykonane.

Okres obowiązywania:

Umowa obowiązuje od dnia jej podpisania, tj. od dnia 2 października 2020 roku. Przekazanie terenu prac nastąpiło w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia podpisania umowy. Wykonawca powinien zakończyć świadczenie usługi: (i) w zakresie spakowania i transportu odpadów w ciągu 8 tygodni od dnia przejęcia od Zamawiającego terenu prac, oraz (ii) w zakresie przetwarzania odpadów do dnia 30 listopada 2020 roku. Wykonawca przekaże, wraz z odpowiednią dokumentacją, na podstawie protokołu przekazania teren prac Zamawiającemu w terminie 7 dni od zakończenia prac związanych z usunięciem odpadów.

Umowa o usunięcie odpadów niebezpiecznych nielegalnie zgromadzonych na terenie nieruchomości przy ul. Wyszyńskiego 2 w Gorlicach zawarta z Miastem Gorlice w dniu 27 października 2020 roku

Strony umowy:

- Mo-BRUK („Wykonawca”);
- Miasto Gorlice („Zamawiający”).

Przedmiot umowy:

Przedmiotem umowy zawartej z Miastem Gorlice jest wykonanie usługi polegającej na usunięciu wszystkich odpadów niebezpiecznych nielegalnie zgromadzonych w latach 2016-2017 na terenie nieruchomości w Gorlicach, w różnego rodzaju pojemnikach, a także luzem i w stacjonarnych zbiornikach wielkogabarytowych oraz poddanie ich odpowiednim do właściwości odpadów ostatecznym procesom odzysku lub ostatecznym procesom unieszkodliwiania w ramach realizacji zadania pn. „Likwidacja zagrożenia dla zdrowia i życia ludzi oraz środowiska, powodowanego odpadami magazynowanymi/składowanymi w miejscu na ten cel nieprzeznaczonym, tj. na terenie byłej Rafinerii Nafty „Glimar” w Gorlicach, przy ul. Kard. St. Wyszyńskiego 2”.

Istotne postanowienia umowy:

Wykonawca na swój koszt i swoim staraniem zapewni przewóz odpadów z nieruchomości do miejsc ich odzysku lub unieszkodliwiania w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami.

Wykonawca jest zobowiązany do zapewnienia wszelkich środków, narzędzi, materiałów, sprzętu oraz obsługi, niezbędnych do usunięcia odpadów z miejsc, w których są magazynowane oraz ich dostarczenia do miejsc ich ostatecznego odzysku lub ostatecznego unieszkodliwiania. Środki mają być adekwatne do sytuacji, która dotyczy odpadów magazynowanych w różnego rodzaju pojemnikach (głównie w mauserach, beczkach 200 l plastikowych i metalowych, opakowaniach metalowych i plastikowych o różnej pojemności, i innych), w stacjonarnych zbiornikach wielkogabarytowych oraz luzem w szacowanej ilości 5000 Mg.

Wykonawca zobowiązany jest do niezwłocznego podjęcia działań zaradczych i naprawczych w razie rozprzestrzeniania się odpadów, w celu zapobieżenia lub ograniczenia negatywnego wpływu odpadów na ludzi i środowisko. O zaistnieniu takiego zdarzenia Wykonawca zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Zamawiającego.

W przypadku wadliwego wykonania usługi Zamawiający domagał się będzie usunięcia stwierdzonych uchybień, wyznaczając w tym celu odpowiedni termin, nie dłuższy niż 1 dzień roboczy od dnia otrzymania wezwania przez Wykonawcę.

Umowa została objęta dofinansowaniem w formie dotacji oraz w formie pożyczki z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Warunki finansowe:

Strony umowy ustaliły wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy jako iloczyn masy usuniętych odpadów wyrażony w Mg, według wyniku pomiaru przeprowadzonego na legalizowanej wadze na instalacji oraz jednostkowej, zryczałtowanej ceny za usunięcie i poddanie ostatecznemu odzyskowi lub ostatecznemu unieszkodliwieniu 1 Mg odpadów. Cena jednostkowa brutto za 1 Mg odpadów niebezpiecznych usuniętych i dostarczonych do miejsca docelowego zagospodarowania oraz poddanych ostatecznemu odzyskowi lub ostatecznemu unieszkodliwieniu wynosi 9.050,00 PLN netto (9.774,00 PLN brutto). Strony określiły maksymalną nominalną wartość wynagrodzenia Wykonawcy na kwotę 48.870.000,00 PLN brutto.

Strony postanowiły, że rozliczenie za wykonanie przedmiotu umowy będzie odbywać się w cyklach kwartalnych, na podstawie prawidłowo wystawianych przez Wykonawcę faktur.

Strony dopuszczają zmianę cen jednostkowych brutto w przypadkach szczegółowo opisanych w umowie, jeżeli zmiany te będą miały wpływ na koszty wykonania zamówienia przez Wykonawcę. W takim przypadku Wykonawca może wystąpić do Zamawiającego z pisemnym wnioskiem o odpowiednią zmianę wynagrodzenia.

Strony ustaliły zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 2,5% maksymalnej nominalnej wartości zobowiązania Zamawiającego, tj. w wysokości 1.221.750,00 PLN. Zabezpieczenie zostanie zwrócone Wykonawcy w terminie 30 dni od dnia zakończenia umowy.

Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przedmiotu umowy strony ustaliły kary umowne naliczane w wypadkach i wysokościach określonych w umowie. Wykonawca wyraził zgodę na potrącenie kar umownych z należnego Wykonawcy wynagrodzenia. Zamawiający zastrzegł sobie prawo do odszkodowania uzupełniającego, jeżeli wysokość kar umownych nie pokrywa wysokości rzeczywiście poniesionych szkód.

Okres obowiązywania:

W ramach realizacji umowy Wykonawca jest zobowiązany do: (i) usunięcia z terenu nieruchomości ostatniej partii odpadów do dnia 15 listopada 2021 roku, oraz (ii) poddania ostatecznemu odzyskowi lub ostatecznemu unieszkodliwieniu ostatniej partii odpadów do dnia 30 lipca 2022 roku.

Umowy ubezpieczenia

Polisa ubezpieczenia nr 4236100572 – ubezpieczenie odpowiedzialności władz Spółki, zawarta z Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce w dniu 30 października 2020 roku („Polisa 1”)

Polisa 1 została wydana przez Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce za pośrednictwem brokera ubezpieczeniowego i zawiera odniesienia do dokumentu D&O Guard – Ogólne Warunki Ubezpieczenia Odpowiedzialności Władz Spółki z dnia 3 września 2018 roku. Zawarta umowa ubezpieczenia chroni członków władz Emitenta oraz członków władz podmiotów zależnych Emitenta. Ubezpieczenie w ramach Polisy 1 obejmuje pokrywanie szkód związanych z działalnością osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki. Polisa chroni m.in.:

- odpowiedzialność osoby ubezpieczonej (w tym przede wszystkim członka zarządu lub członka rady nadzorczej) za roszczenia podniesione przeciwko osobie ubezpieczonej po raz pierwszy w okresie ubezpieczenia lub w okresie dodatkowym i zgłoszone, ubezpieczycielowi zgodnie z wymogami umowy ubezpieczenia,
- odpowiedzialność Spółki w związku z roszczeniem z tytułu papierów wartościowych,
- odpowiedzialność solidarną Spółki i osoby ubezpieczonej w związku z nieprawidłowym działaniem osoby ubezpieczonej.

Podstawowa suma ubezpieczenia wynosi 20.000.000,00 PLN (dwadzieścia milionów złotych); Polisa 1 przewiduje także dodatkowy, nadwyżkowy limit ubezpieczenia dla Członków Rady Nadzorczej w wysokości 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych) oraz na nadwyżkowe koszty obrony sądowej w wysokości 2.000.000,00 PLN (dwa miliony złotych).

Warunki finansowe:

Składka ubezpieczeniowa Polisy 1 przypadająca na Emitenta wynosi 15.380 PLN. Składka płatna jest w ciągu 14 dni od daty wystawienia polisy.

Okres obowiązywania:

Okres ubezpieczenia organów zarządzających i nadzorczych Emitenta na podstawie Polisy 1 trwa od dnia 1 listopada 2020 roku do dnia 31 października 2021 roku..

Polisa ubezpieczenia nr 4303800279 – ubezpieczenie odpowiedzialności za szkody w środowisku Environmental Protect, zawarta z Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce w dniu 26 maja 2020 roku („Polisa 2”)

Polisa 2 została zawarta w Warszawie pomiędzy Emitentem a Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce za pośrednictwem brokera ubezpieczeniowego Mentor S.A. i zawiera odniesienia do dokumentu Ogólne Warunki Ubezpieczenia Environmental Protect z dnia 20 września 2018 roku. Ubezpieczenie w ramach Polisy 2 obejmuje pokrywanie szkód związanych z odzyskiem odpadów przemysłowych niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, w wyniku którego powstaje produkt – kruszywo sztuczne. Polisa 2 obejmuje obszary określone w Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia Environmental Protect z wyłączeniem działalności transportowej oraz kosztów spowodowanych przerwą w działalności Emitenta. Do ubezpieczonych na mocy Polisy 2 obszarów i zdarzeń, z których mogą wynikać szkody, należą m.in. (i) emisje, obejmujące uwolnienie, rozproszenie, wyciek jakichkolwiek stałych, ciekłych, gazowych lub termicznych środków drażniących lub zanieczyszczających, włączając m.in. dym, opary,

wywiewy lub kwasy, powodujące skażenie lub zanieczyszczenie ziemi lub jej powierzchni, atmosfery lub jakiegokolwiek strumienia rzeki czy zbiornika wodnego, włączając wody gruntowe; (ii) koszty działań naprawczych, obejmujące uzasadnione wydatki podejmowane w celu naprawy (remediacji, przywrócenia naturalnego ukształtowania terenu, zalesiania czy zadrzewiania) uszkodzonych elementów przyrodniczych, jeśli koszty te zostały poniesione w granicach wymaganych przez właściwe przepisy prawa lub były w rzeczywistości poniesione przez jakikolwiek organ, jednostkę samorządową lub państwową i Spółka jest zobowiązana do ich zwrotu; (iii) koszty minimalizacji lub uniknięcia szkód środowiskowych poniesione przez Spółkę na polecenie ubezpieczyciela lub samodzielnie i w dobrej wierze; (iv) koszty obrony sądowej; (v) a także koszty odbudowy, obejmujące koszty poniesione przez Emitenta i za zgodą ubezpieczyciela w związku z naprawą i odbudową mienia ruchomego i nieruchomego w ramach wyżej wspomnianych kosztów odbudowy oraz działań naprawczych.

Limit odpowiedzialności w ramach Polisy 2 wynosi 4.350.000,00 PLN (cztery miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych); jest on określony zarówno jako limit całkowity, jak i limit dla każdej szkody.

Warunki finansowe:

Składka ubezpieczeniowa Polisy 2 jest składką stałą i wynosi 27.018 PLN. Składka płatna jest w ciągu 14 dni od daty wystawienia polisy.

Okres obowiązywania:

Okres ubezpieczenia środowiskowego Emitenta na podstawie Polisy 2 trwa od dnia 27 maja 2020 roku do dnia 26 maja 2021 roku.

Polisa ubezpieczenia nr 320000273879 zawarta z Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. w dniu 15 października 2020 roku („Polisa 3”)

Polisa 3 została zawarta pomiędzy Emitentem a Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. za pośrednictwem brokera ubezpieczeniowego Mentor S.A. w dniu 15 października 2020 roku.

Polisa 3 obejmuje:

- ubezpieczenia od zdarzeń losowych. Zakres ubezpieczenia jest pełny z włączeniem ryzyka powodzi, jednak z wyłączeniem pożaru, wybuchu i dymu – w tym zakresie Polisa 3 zawiera odniesienia do dokumentu Ogólne Warunki Ubezpieczenia Mienia od Ognia i Innych Zdarzeń Losowych przyjętych uchwałą Zarządu Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. z dnia 22 grudnia 2016 roku;
- rozszerzenie ubezpieczenia od zdarzeń losowych o ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem, rabunku i wandalizmu – w tym zakresie Polisa 3 zawiera odniesienia do dokumentu Klauzula rozszerzająca zakres ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych o ryzyko kradzieży z włamaniem, rabunku i wandalizmu przyjętej uchwałą Zarządu Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. z dnia 23 grudnia 2015 roku;
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego – w tym zakresie Polisa 3 zawiera odniesienia do dokumentu Ogólne Warunki Ubezpieczenia Sprzętu Elektronicznego przyjęte Uchwałą Zarządu Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. z dnia 22 grudnia 2016 roku.

Dodatkowo, na mocy Polisy 3 ochrona ubezpieczeniowa zostaje rozszerzona:

- o wzrost wartości ubezpieczonego mienia oraz mienie nabyte podczas okresu ubezpieczenia do limitu 20% sumy ubezpieczenia danego rodzaju mienia, nie więcej jednak niż 5.000.000,00 PLN. Rozliczenie składki nastąpi w ciągu 60 dni po zakończeniu okresu ubezpieczenia na bazie pro rata temporis;
- do maksymalnej łącznej wysokości 200.000,00 PLN ponad sumę ubezpieczenia na wszystkie zdarzenia, niezbędne, rozsądne i celowe koszty dodatkowe, które Ubezpieczający jest zmuszony ponieść bezpośrednio w konsekwencji zaistniałej straty lub szkody ubezpieczonej w ramach zakresu ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych (sprzętu elektronicznego) oraz zgodnie z Ogólnymi Warunkami Ubezpieczenia;
- od wszelkiego ryzyka o szkody powstałe w następstwie katastrofy budowlanej, przez którą rozumie się niezamierzone, nieprzewidziane, gwałtowne zniszczenie obiektu budowlanego lub jego części w wyniku nagłej samoistnej utraty wytrzymałości jego elementów konstrukcyjnych;

- o szkody powstałe wskutek wandalizmu rozumianego jako rozmyślne uszkodzenie lub zniszczenie mienia przez osobę lub osoby trzecie (osoby niebędące stronami umowy ubezpieczenia);
- o szkody powstałe wskutek kradzieży lub dewastacji w mieniu ruchomym (z wyłączeniem środków obrotowych) znajdującym się na zewnątrz budynków, które ze względu na swoją charakterystykę lub funkcjonalność oraz brak przeciwwskazań ze strony jego producenta mogą być składowane, użytkowane lub pozostawione na wolnym powietrzu;
- o szkody powstałe w wyniku przepięcia spowodowane wyładowaniem atmosferycznym;
- w granicach limitu odpowiedzialności od ryzyka stłuczenia (rozbicia) szyby i inne przedmioty szklane, plastikowe, aluminiowe należące do Ubezpieczonego lub Ubezpieczającego lub będące w ich posiadaniu i stanowiące wyposażenie budynków, lokali oraz innych pomieszczeń użytkowych;
- kradzieży zwykłej, tj. ubezpieczyciel jest zobowiązany w granicach ustalonego limitu do wypłaty odszkodowania pod warunkiem dochowania przez Ubezpieczającego, osoby, za które ponosi on odpowiedzialność lub którym powierzył przedmiot ubezpieczenia, należytej staranności, przez którą strony umowy ubezpieczenia rozumieją podjęcie, niezwłocznie po powzięciu wiadomości o utracie przedmiotu ubezpieczenia, racjonalnych działań zmierzających do odnalezienia mienia, ustalenia okoliczności zaginięcia mienia lub sprawcy kradzieży.

Warunki finansowe:

Łączna składka ubezpieczeniowa Polisy 3 wynosi 48.995,00 PLN.

Okres obowiązywania:

Okres ubezpieczenia Polisy 3 trwa od dnia 19 października 2020 roku do dnia 18 października 2021 roku.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej – polisa nr 913300001590 (kontynuacja polisy nr 912700273833) zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. w dniu 8 lipca 2020 roku („Polisa 4”)

Polisa nr 4 została zawarta pomiędzy Emitentem a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. w dniu 8 lipca 2020 roku. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna za szkody wyrządzone osobie trzeciej, którą w myśl przepisów prawa Ubezpieczony ponosi w związku z prowadzeniem działalności lub posiadaniem rzeczy, za produkt oraz za wykonanie usługi.

Działalność objęta ubezpieczeniem dotyczy:

- gospodarki odpadami, w tym przemysłowymi niebezpiecznymi i innymi niż niebezpieczne, w szczególności odbiorem, składowaniem, odzyskiem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów;
- produkcji i sprzedaży paliwa alternatywnego;
- badania paliw alternatywnych, odpadów, granulatu cementowego oraz wód i ścieków;
- budowy nawierzchni betonowych i produkcji betonu;
- budownictwa drogowego;
- produkcji betonu;
- produkcji granulatu cementowego, mułu węglowego oraz kruszywa pod budowy drogowe;
- wydobywania kruszywa naturalnego metodą odkrywkową;
- handlu detalicznego paliwami oraz innymi towarami – prowadzenia stacji paliw;
- prowadzenia stacji kontroli pojazdów;
- prowadzenia myjni samochodowej automatycznej;
- konserwacji i naprawy pojazdów mechanicznych;
- usług gastronomicznych – prowadzenia gastronomii przy stacji paliw;
- organizacji imprez niemających charakteru imprezy masowej;

- odzysku i sprzedaży metali kolorowych.

Zakres terytorialny ubezpieczenia obejmuje cały świat, z zastrzeżeniem klauzuli nr 6, klauzuli nr 7 oraz podlimitu odpowiedzialności dla wypadków ubezpieczeniowych powstałych na terytorium USA i Kanady wraz z ich terytoriami zależnymi w wysokości 500.000,00 PLN.

Warunki finansowe:

Składka ubezpieczeniowa wynosi 75.000,00 PLN. Płatność składki następuje przelewem w czterech ratach.

Okres obowiązywania:

Okres ubezpieczenia trwa od dnia 10 lipca 2020 roku do dnia 9 lipca 2021 roku.

Umowa generalna nr G/KATK/174134 zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. w dniu 5 marca 2020 roku („Umowa Generalna”)

Umowa generalna nr G/KATK/174134 została zawarta przez Emitenta z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. w dniu 5 marca 2020 roku w Krakowie przy udziale i w zakresie udzielonego przez Emitenta pełnomocnictwa brokerowi DB PATRON Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu. Umowa Generalna określa zasady zawierania i realizacji umów ubezpieczeń komunikacyjnych dotyczących floty samochodowej Emitenta. Zgodnie z załącznikiem 1 do Umowy Generalnej, ubezpieczeniem objętych zostało 35 samochodów Emitenta.

Zgodnie z Umową Generalną, poszczególne umowy ubezpieczenia będą zawierane na podstawie deklaracji Emitenta w odniesieniu do poszczególnych pojazdów w zakresie wszystkich bądź niektórych ryzyk:

- obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów (OC);
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów w krajach, przy wjeździe do których wymagane jest posiadanie certyfikatu Międzynarodowej Karty Ubezpieczenia Samochodowego (Zielonej Karty);
- ubezpieczenia autocasco (AC) i kradzieży (KR) dla flot samochodowych;
- ubezpieczenia następstw nieszczęśliwych wypadków w związku z ruchem pojazdu (NNW);
- ubezpieczenia WARTA MOTO-ASSISTANCE (WMA);
- ubezpieczenia WARTA AUTO-SZYBY (WAS).

Do umów ubezpieczeń wymienionych powyżej zastosowanie mają, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień wynikających z Umowy Generalnej:

- w zakresie OC – ustawa z dnia 22 maja 2003 roku o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 2214);
- w zakresie ZK – ogólne warunki ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów w krajach, przy wjeździe do których wymagane jest posiadanie certyfikatu Międzynarodowej Karty Ubezpieczenia Samochodowego (Zielonej Karty), TUIR WARTA S.A. obowiązujące od lutego 2016 roku;
- w zakresie AC/KR – ogólne warunki ubezpieczenia autocasco (AC) i kradzieży (KR) dla flot samochodowych, obowiązujące od lutego 2016 roku Nr C3912;
- w zakresie NNW – ogólne warunki ubezpieczenia następstw nieszczęśliwych wypadków w związku z ruchem pojazdu TUIR WARTA S.A. obowiązujące od 1 października 2018 roku Nr C4275;
- w zakresie WMA – ogólne warunki ubezpieczenia WARTA MOTO-ASSISTANCE obowiązujące od 16 września 2019 roku (zwane dalej OWU WMA) Nr C4717, stanowiące załącznik nr 6 do niniejszej umowy,
- w zakresie WAS – ogólne warunki ubezpieczenia WARTA AUTO-SZYBY obowiązujące od 1 października 2018 roku (zwane dalej OWU WARTA AUTO-SZYBY) Nr C3375.

Ubezpieczenie OC posiadaczy pojazdów mechanicznych obejmuje szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pozostałych krajów Unii Europejskiej, oraz innych państw, których biura narodowe są sygnatariuszami Porozumienia Wielostronnego.

Ochroną ubezpieczeniową objęta jest odpowiedzialność cywilna posiadacza i/lub kierującego pojazdem mechanicznym za szkody wyrządzone osobom trzecim powstałe w związku z ruchem tego pojazdu poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, w krajach przy wjeździe do których wymagane jest posiadanie certyfikatu Międzynarodowej Karty Ubezpieczenia Samochodowego (Zielonej Karty).

Przedmiotem ubezpieczenia są koszty organizowanych przez Wartę usług assistance, na zasadach określonych w OWU. Umową WMA mogą zostać objęte wyłącznie pojazdy o dopuszczalnej masie całkowitej (dmc) nie większej niż 3,5 t, zarejestrowane jako samochód osobowy, samochód ciężarowy, samochód specjalny kempingowy, przyczepa specjalna kempingowa, przyczepa lekka, motocykl.

Ubezpieczenie NNW obejmuje trwałe następstwa nieszczęśliwych wypadków zgodnie z zakresem przedmiotowym ubezpieczenia NNW określonym w Ogólnych Warunkach Ubezpieczeń NNW.

Ubezpieczenie WAS obejmuje ochroną ubezpieczeniową szyby pojazdów osobowych, ciężarowo-osobowych i ciężarowych o dopuszczalnej masie całkowitej do 3,5 tony, zarejestrowanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, nie starszych niż 20 lat.

Zakres terytorialny umów ubezpieczeń AC/KR obejmuje terytorium RP oraz pozostałych krajów europejskich (Rosja i Turcja w europejskich częściach ich terytorium), a także Maroko, Tunezję i Izrael. W rozumieniu OWIJ szkody powstałe na terytorium Gruzji nie są objęte ochroną ubezpieczeniową.

Umowa Generalna może być wypowiedziana przez każdą ze stron, z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, którego bieg rozpoczyna się następnego dnia po dniu, w którym wypowiedzenie w formie pisemnej zostało złożone drugiej stronie.

W sprawach nieuregulowanych Umową Generalną zastosowanie mają stosowne ogólne warunki ubezpieczenia.

Warunki finansowe:

Składki za ubezpieczenie pojazdów, w okresie obowiązywania Umowy Generalnej, naliczane będą z zastosowaniem stawek składek rocznych uzależnionych m.in. od rodzaju ubezpieczenia (OC/AC/Kr/NNW/WMA/WAS), grupy i liczby pojazdów, szczegółowo uregulowanych w załączniku do Umowy Generalnej.

Stawki ubezpieczeniowe w ramach Umowy Generalnej płacone przez Emitenta mieszczą się w standardach rynkowych dla tego typu umów ubezpieczenia.

Okres obowiązywania:

Umowa Generalna została zawarta na czas określony od dnia 9 marca 2020 roku do dnia 8 marca 2021 roku i dotyczy umów ubezpieczenia, których początek ochrony będzie zawierać się w tym okresie.

Pozostałe umowy

Umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Zakładu Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych w Zabrze

W dniu 30 września 2020 roku Spółka podpisała z MAYA VICTORY Sp. z o.o. z siedzibą w Bogumiłowie („Kupujący”) umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Zakładu Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych w Zabrze („ZCP”). ZCP stanowi wyodrębnioną organizacyjnie i funkcjonalnie jednostkę, będącą zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa, zdolną do prowadzenia w sposób samodzielny działalności gospodarczej polegającej na separacji metali oraz odzysku metali żelaznych i kolorowych przez ich separację i rozdrobnienie.

W skład ZCP wchodzi w szczególności: (i) prawo użytkowania wieczystego do nieruchomości gruntowej położonej w Zabrze; (ii) środki trwałe; (iii) prawa wynikające z umów z kontrahentami, wykorzystywane w działalności ZCP; (iv) prawa i obowiązki wobec pracowników i współpracowników; oraz (v) akta pracownicze oraz pozostała dokumentacja dotycząca pracowników i współpracowników.

Cena sprzedaży ZCP została określona na kwotę 12.000.000,00 PLN netto. Płatność nastąpi w sześciu ratach do dnia 31 grudnia 2021 roku i została zabezpieczona poddaniem się egzekucji z aktu notarialnego przez Kupującego, hipoteką na nieruchomości, przewłaszczeniem mienia oraz

poręczeniem. Cena sprzedaży na dzień zawarcia umowy sprzedaży ZCP odpowiada wartości rynkowej ZCP.

Na skutek zawarcia umowy sprzedaży ZCP nastąpiło przejście zakładu pracy z Emitenta na Kupującego, a pracownicy zatrudnieni dotychczas przez Spółkę stali się pracownikami Kupującego.

Emitent zobowiązał się ze skutkami przewidzianymi w art. 392 KC zwolnić Kupującego z wszelkiej odpowiedzialności za zobowiązania związane z prowadzeniem ZCP lub pozostałej części przedsiębiorstwa Emitenta powstałe przed dniem zawarcia umowy z wyjątkiem przenoszonych zobowiązań ZCP, oraz zapewnić, że wobec Kupującego nikt nie będzie dochodził zobowiązań związanych z prowadzeniem ZCP lub pozostałej części przedsiębiorstwa Emitenta, a powstałych przed dniem zawarcia umowy z wyjątkiem przenoszonych zobowiązań ZCP, a w przypadku poniesienia przez Kupującego jakiegokolwiek takiej odpowiedzialności, Emitent zobowiązał się zwrócić Kupującemu wszelkie koszty i wydatki poniesione w związku z lub w wyniku tej odpowiedzialności.

W razie, gdyby którekolwiek ze złożonych zobowiązań, oświadczeń, zapewnień i gwarancji Emitenta okazało się niezgodne z prawdą lub nierzetelne, Emitent zobowiązał się naprawić szkody poniesione przez Kupującego lub szkody, które muszą być przez niego poniesione, bądź będące następstwem złożenia wskazanych powyżej fałszywych, niekompletnych lub nieprawdziwych zobowiązań, oświadczeń, zapewnień i gwarancji. W przypadku złożenia przez Emitenta fałszywych, niekompletnych lub nieprawdziwych zapewnień i oświadczeń Spółka zobowiązała się, że zwolni ze zobowiązań dochodzonych przez wierzycieli ZCP powstałych wskutek ww. fałszywych, niekompletnych lub nieprawdziwych zapewnień i oświadczeń. Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta w każdym przypadku z osobna i dla wszystkich łącznie będzie ograniczona do wysokości rzeczywiście zapłaconej przez Kupującego ceny sprzedaży netto. Dodatkowo, Emitent wyłączył, zgodnie z art. 558 § 1 Kodeksu cywilnego w stosunku do przedmiotu sprzedaży i jego składników odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne.

Dodatkowo Emitent zobowiązał się, w przypadku niezyskania w trybie art. 17 § 2 KSH w terminie do dnia 30 listopada 2020 roku wymaganej na podstawie art. 393 pkt 3) KSH w zw. z § 33 ust. 1a lit. e) Statutu Spółki zgody Walnego Zgromadzenia na sprzedaż ZCP na rzecz Kupującego, do zwrotu Kupującemu części wpłaconej przez niego ceny sprzedaży w kwocie 1.000.000,00 PLN. Dodatkowo Emitent poddał się egzekucji wprost z aktu notarialnego na rzecz Kupującego do maksymalnej wysokości 1.150.000,00 PLN tytułem zabezpieczenia zwrotu wpłaconej przez Spółkę części ceny sprzedaży.

Własność ZCP przeszła na Kupującego w momencie wydania ZCP na podstawie protokołu zdawczo-odbiorczego.

12. Własność intelektualna

Emitent korzysta z praw własności intelektualnej. Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące istotnych z punktu widzenia działalności praw własności intelektualnej.

Strona internetowa

Emitent korzysta ze strony internetowej www.mobruk.pl.

Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Logo

Emitent korzysta z logo „MOBRUK”. Graficzne logo składa się z dużego napisu „MOBRUK” w kolorze czerwonym z ikoną kropki w wypełnieniu, w literze „O”.

MOBRUK

Oprogramowanie, z którego korzysta Emitent

W zakresie gospodarki magazynowej, zarządzania produkcją oraz finansowo-księgowym Emitent korzysta z systemu SAP B1 od 2011 roku.

W 2020 roku Emitent wdrożył system CRM MS Dynamics.

Powyższe systemy zostały wdrożone w Grupie.

Licencje udzielone Spółce

Uzależnienie od patentów, licencji lub zezwoleń

Emitent w zakresie swojej działalności korzysta z następujących patentów i licencji:

- Patent na wynalazek pt. „Sposób wytwarzania syntetycznego kruszywa” z prawem ochronnym nr 220706 od dnia 8 sierpnia 2011 roku, do którego Emitent posiada 100% praw. Opatentowany wynalazek odnosi się do technologii stosowanej w zakładach Emitenta w Niecwi i Skarbimierzu. Ochrona patentowa upływa w dniu 8 sierpnia 2031 roku.
- Zgodnie z decyzją UP RP z dnia 18 marca 2020 r. Emitentowi przyznano patent na wynalazek pn. „Sposób kompleksowego przetwarzania odpadów niebezpiecznych z wytworzeniem produktów użytecznych, oraz układ instalacji do stosowania tego sposobu” (odnosi się do technologii stosowanej w zakładzie w Karsach). Zgłoszenie oznaczono numerem P.398983. Emitent posiada 100% praw do wynalazku. Ochrona patentowa upływa w dniu 26 kwietnia 2032 roku.
- Decyzją UP RP z dnia 13 marca 2020 roku Emitentowi przyznano patent na wynalazek pt. „Sposób przetwarzania odpadów wtórnych ze spalarni” (rozwiązanie daje możliwość rozwoju technologii stosowanej w zakładach Spółki w Niecwi i Skarbimierzu lub wdrożenie w nowym zakładzie). Zgłoszenie złożono wraz z Politechniką Krakowską im. Tadeusza Kościuszki, które oznaczono numerem P.419216. Emitent posiada 50% praw do wynalazku oraz prawo pierwokupu pozostałych 50% praw do wynalazku. Ochrona patentowa upływa w dniu 21 października 2036 roku.
- Decyzją UP RP z dnia 16 stycznia 2020 roku Emitentowi przyznano patent na wynalazek pt. „Układ do przetwarzania odpadów wtórnych ze spalarni” (rozwiązanie daje możliwość rozwoju technologii stosowanej w zakładach Spółki w Niecwi i Skarbimierzu lub wdrożenie w nowym zakładzie). Zgłoszenie wraz z Politechniką Krakowską im. Tadeusza Kościuszki oznaczono numerem P.419308. Emitent posiada 50% praw do wynalazku oraz prawo pierwokupu pozostałych 50% praw do wynalazku. Ochrona patentowa upływa w dniu 31 października 2036 roku.
- Decyzją UP RP z dnia 20 marca 2020 roku Emitentowi przyznano patent na wynalazek pt. „Mieszanka do wytwarzania betonu komórkowego” (rozwiązanie daje możliwość wdrożenia nowej technologii w nowym zakładzie). Zgłoszenia dokonano z Akademią Górniczo-Hutniczą pod nr P.423561. Emitent posiada 50% praw do wynalazku oraz prawo pierwokupu pozostałych 50% praw do wynalazku. Ochrona patentowa upływa w dniu 24 listopada 2037 roku.

Wnioski o udzielenie patentu na wynalazki złożone do Urzędu Patentowego przez Emitenta:

- W dniu 29 listopada 2016 roku Emitent wraz z Politechniką Krakowską im. Tadeusza Kościuszki złożył do Urzędu Patentowego wnioski o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Sposób przetwarzania odpadów poprocesowych ze spalarni odpadów poprzez syntezę zeolitów”. Zgłoszenie oznaczono numerem P.419629. Emitent posiada 50% praw do wynalazku oraz prawo pierwokupu pozostałych 50% praw do wynalazku.
- W dniu 28 września 2018 roku Emitent dokonał zgłoszenia europejskiego z Akademią Górniczo-Hutniczą nr 18460059.1. o udzielenie patentu pt. „Sposób redukcji poziomu wymywalności chlorków z mieszanin mineralnych zawierających odpady wykazujące się wysokimi stężeniami rozpuszczalnych chlorków” (rozwiązanie daje możliwość rozwoju technologii stosowanej w zakładach Spółki w Niecwi i Skarbimierzu lub wdrożenie w nowym zakładzie);
- W dniu 27 września 2017 roku Emitent dokonał zgłoszenia z Akademią Górniczo-Hutniczą nr P.422988 o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Cement z siarczanowym regulatorem czasu wiązania” (rozwiązanie daje możliwość wdrożenia nowej technologii w nowym zakładzie);
- W dniu 22 stycznia 2018 roku Emitent dokonał zgłoszenia z Akademią Górniczo-Hutniczą nr P.424324 o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Sposób mineralny oraz sposób przygotowania zaczynu albo zaprawy betonu na bazie spoiwa mineralnego” (rozwiązanie daje możliwość wdrożenia nowej technologii w nowym zakładzie).

Spory z zakresu własności intelektualnej

Na Datę Prospektu nie toczą się żadne spory z zakresu własności intelektualnej, których Emitent jest stroną.

Znaki towarowe i domeny

Emitent dysponuje prawami do następujących znaków towarowych:

- Znak słowny „Mobruk” chroniony prawem ochronnym nr 254913. Znak towarowy chroniony jest od dnia 4 kwietnia 2011 roku, a Emitent posiada 100% praw do znaku.
- Znak słowno-graficzny „Mobruk” chroniony prawem ochronnym nr 252934. Znak towarowy chroniony jest od dnia 21 listopada 2011 roku, a Emitent posiada 100% praw do znaku.
- Domeny zarejestrowane na rzecz Mo-BRUK: mobruk.pl; nawierzchniebetonowe.pl.
- Domeny zarejestrowane na rzecz Spółki Zależnej: rafekologia.pl.

Prawa ochronne

Prawo ochronne nr 254913

W dniu 19 marca 2013 roku Prezes Urzędu Patentowego RP wydał decyzję w sprawie udzielenia prawa ochronnego znaku towarowego słownego „Mobruk”. Zgłoszenie w tym przedmiocie, o numerze Z-383639, zostało dokonane w dniu 4 kwietnia 2011 roku. Prawo ochronne zostało oznaczone numerem 254913, a jego udzielenie ogłoszone zostało w Wiadomościach Urzędu Patentowego 08/2013. Prawo ochronne trwa od dnia 4 kwietnia 2011 roku. Uprawnionym z prawa ochronnego jest Emitent.

Prawo ochronne nr 252934

W dniu 16 stycznia 2013 roku Prezes Urzędu Patentowego RP wydał decyzję w sprawie udzielenia prawa ochronnego znaku towarowego słowno-graficznego „MOBRUK”. Zgłoszenie w tym przedmiocie, o numerze Z-393011, zostało dokonane w dniu 21 listopada 2011 roku. Prawo ochronne zostało oznaczone numerem 252934, a jego udzielenie ogłoszone zostało w Wiadomościach Urzędu Patentowego 05/2013. Prawo ochronne trwa od dnia 21 listopada 2011 roku. Uprawnionym z prawa ochronnego jest Emitent.

13. Pracownicy

Na Datę Prospektu Grupa zatrudnia 221 pracowników na podstawie umowy o pracę, a także współpracuje z 5 osobami na podstawie umowy o współpracę.

W poniższej tabeli przedstawiono łączną liczbę osób zatrudnionych oraz współpracujących z Grupą na daty w niej wskazane.

Tabela 24: Liczba pracowników i współpracowników na dzień 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na Datę Prospektu

	<i>Na dzień 31 grudnia</i>			<i>Na Datę Prospektu</i>
	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	
Emitent	222	230	248	226

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa zatrudniała oraz współpracowała z łącznie 222 osobami.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa zatrudniała oraz współpracowała z łącznie 230 osobami.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa zatrudniała oraz współpracowała z łącznie 248 osobami.

Na Datę Prospektu Grupa zatrudnia oraz współpracuje z łącznie 226 osobami.

Na Datę Prospektu w Grupie, w tym w Spółce, nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy. Na Datę Prospektu w Spółce nie działa rada pracowników.

Grupa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze, w tym świadczenia emerytalne i podobne.

Tabela 25: Rezerwy na świadczenia pracownicze, w tym świadczenia emerytalne i podobne (w PLN)

Rezerwy na świadczenia pracownicze (w PLN)	Na Datę Prospektu	Na dzień 31 grudnia		
		2019	2018	2017
Rezerwy na odprawy emerytalne	180 659	221 114	119 847	143 525
Rezerwy na świadczenia pracownicze – urlopy	603 877	629 302	677 984	736 775
Razem rezerwy na świadczenia pracownicze	784 536	850 416	797 831	880 300

Źródło: Emitent

Grupa nie jest obecnie stroną żadnych istotnych postanowień dotyczących postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę.

Grupa nie była i nie jest na Datę Prospektu zaangażowana w żaden spór zbiorowy.

W Grupie, w tym w Spółce, od dnia jej utworzenia, nie doszło do żadnych wypadków przy pracy z winy pracodawcy.

14. Ubezpieczenia

Ze względu na istotność ochrony ubezpieczeniowej dla działalności Emitenta, odpowiednie informacje dotyczące umów ubezpieczenia znajdują się w punkcie *Istotne umowy* powyżej.

15. Kwestie regulacyjne

Działalność Grupy Emitenta podlega wielu regulacjom prawa polskiego z zakresu ochrony środowiska i działalności odpadowej. Poniżej wskazane zostały kluczowe dla działalności Spółki akty prawne regulujące działalność Grupy:

- Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 797, ze zm.).
- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 1219, ze zm.).
- Ustawa z dnia 3 października 2008 roku o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 283, ze zm.).
- Ustawa z dnia 20 lipca 2017 roku Prawo wodne (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 310, ze zm.).
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 10 września 2019 roku w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko (Dz.U. z 2019 roku poz. 1839).
- Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 27 sierpnia 2014 roku w sprawie rodzajów instalacji mogących powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości (Dz.U. z 2014 roku poz. 1169).
- Rozporządzenie Ministra Klimatu z dnia 2 stycznia 2020 roku w sprawie katalogu odpadów (Dz.U. z 2020 r. poz. 10).
- Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 7 października 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań dla transportu odpadów (Dz.U. z 2016 roku poz. 1742).
- Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 29 sierpnia 2019 roku w sprawie wizyjnego systemu kontroli miejsca magazynowania lub składowania odpadów (Dz.U. z 2019 roku poz. 1755).
- Rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 19 lutego 2020 roku w sprawie wymagań w zakresie ochrony przeciwpożarowej, jakie mają spełniać obiekty budowlane lub ich części oraz inne miejsca przeznaczone do zbierania, magazynowania lub przetwarzania odpadów (Dz.U. z 2020 roku poz. 296).
- Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 7 lutego 2019 roku w sprawie wysokości stawek zabezpieczenia roszczeń (Dz.U. z 2019 roku poz. 256).

- Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 19 listopada 2008 roku w sprawie rodzajów wyników pomiarów prowadzonych w związku z eksploatacją instalacji lub urządzenia i innych danych oraz terminów i sposobów ich prezentacji (Dz.U. z 2008 roku nr 215 poz. 1366).
- Rozporządzenie Ministra Rozwoju z dnia 21 stycznia 2016 roku w sprawie wymagań dotyczących prowadzenia procesu termicznego, przekształcania odpadów oraz sposobów postępowania z odpadami powstałymi w wyniku tego procesu (Dz.U. z 2016 roku poz. 108).
- Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 11 maja 2015 roku w sprawie odzysku odpadów poza instalacjami i urządzeniami (Dz.U. z 2015 roku poz. 796).
- Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 30 października 2014 roku w sprawie wymagań w zakresie prowadzenia pomiarów wielkości emisji oraz pomiarów ilości pobieranej wody (Dz.U. z 2019 roku poz. 2286).
- Ustawa z dnia 16 kwietnia 2004 r. o wyrobach budowlanych (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 215, ze zm.).
- Rozporządzenie Ministra Infrastruktury i Budownictwa z dnia 17 listopada 2016 roku w sprawie krajowych ocen technicznych (Dz.U. z 2016 roku poz. 1968).
- Rozporządzenie Ministra Infrastruktury i Budownictwa z dnia 17 listopada 2016 roku w sprawie sposobu deklarowania właściwości użytkowych wyrobów budowlanych oraz sposobu znakowania ich znakiem budowlanym (Dz.U. z 2016 roku poz. 1966).
- Dziennik Urzędowy Decyzji Wykonawczej Komisji z dnia 10 sierpnia 2018 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do przetwarzanych odpadów zgodnie z dyrektywą Parlamentu i Rady 2010/75/UE.
- Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej z dnia 12 listopada 2019 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE w odniesieniu do spalania odpadów.
- Ustawa z dnia 7 lipca 1994 roku Prawo budowlane (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 1186, ze zm.).

16. Środki trwale i ochrona środowiska

Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach.

Na Datę Prospektu na istotne pozycje rzeczowych aktywów trwałych Emitenta składają się posiadane nieruchomości oraz ruchomości.

Nieruchomości

Emitent jest właścicielem następujących nieruchomości gruntowych położonych w Niecwi, Wałbrzychu, Ożarowie, Skarbimierzu, Łęce oraz Jedliczu:

- **KW – NS1S/00077465/0**
Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 7/1, powierzchnia 200,00 m²
- **KW – NS1S/00087838/9**
Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 7/2, powierzchnia 1.100,00 m²
- **KW – NS1S/00087839/6**
Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 7/3, powierzchnia 500,00 m²
- **KW – NS1S/00087840/6**
Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 7/4, powierzchnia 500,00 m²
- **KW – NS1S/00087841/3**

- Gmina Korzenna, Niecew 68**
Działka nr 7/5, powierzchnia 1.600,00 m²
- **KW – NS1S/00087842/0**

Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 7/6, powierzchnia 5.000,00 m²
- **KW – NS1S/00087843/7**

Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 7/7, powierzchnia 1.100,00 m²
- **KW – NS1S/00057516/7**

Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 6/2, powierzchnia 2.800,00 m²
- **KW – NS1S/00101298/6**

Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 6/3, powierzchnia 1.300,00 m²
- **KW – SW1W/00052549/8**

Wałbrzych, ul. Górnicza 1
Działka nr 26/38, powierzchnia 426,00 m²
- **KW – SW1W/00056032/9**

Wałbrzych, ul. Górnicza 4
Działka nr 26/32, powierzchnia 1.261,00 m²
- **KW – SW1W/00038994/8**

Wałbrzych, ul. Karkonoska
Działka nr 10/53, powierzchnia 15.930,00 m²
- **KW – NS1S/00057490/8**

Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 6/1, powierzchnia 6.900 m²
- **KW – NS1S/00118207/4**

Gmina Korzenna, Łęka 115
Działka nr 188, powierzchnia 6.900,00 m²
- **KW – KS1K/00101548/4**

Jedlicze, ul. Trzecieckiego 14
Działka nr 1685/2, powierzchnia 141,00 m²
Działka nr 1694/1, powierzchnia 95,00 m²
Działka nr 1695/5, powierzchnia 554,00 m²
- **KW – KS1K/0050364/7**

Jedlicze, ul. Trzecieckiego 14
Działka nr 1702, powierzchnia 3.740,00 m²
- **KW – SW1W/00082293/7**

Wałbrzych, ul. Górnicza 3
Działka nr 26/43, powierzchnia 3.255,00 m²

- **KW – SW1W/00082294/4**
Wałbrzych, ul. Górnicza 3
Działka nr 26/19, powierzchnia 316,00 m²
Działka nr 26/29, powierzchnia 236,00 m²
Działka nr 26/40, powierzchnia 3.689,00 m²
- **KW – SW1W/00059233/9**
Wałbrzych, ul. Górnicza 3
Działka nr 26/42, powierzchnia 7.903,00 m²
- **KW – NS1S/00127801/4**
Gmina Korzenna, Niecew 68
Działka nr 8/2, powierzchnia 900,00 m²
- **KW – OP1B/00042927/2**
Skarbimierz, Smaków 21
Działka nr 92/32, powierzchnia 13.092 m²

Emitent jest użytkownikiem wieczystym następujących nieruchomości gruntowych (oraz właścicielem zabudowań stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności) położonych w Wałbrzychu, Ożarowie, Jedliczu, Górażdżach:

- **KW – SW1W/00033850/2**
Wałbrzych, ul. Górnicza 1
Działka nr 26/37, powierzchnia 81.295,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku)
Działka nr 26/1, powierzchnia 1.634,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku)
- **KW – SW1W/00051411/5**
Wałbrzych, ul. Górnicza 4
Działka nr 26/31, powierzchnia 3.967,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku)
- **KW – SW1W/00059402/5**
Wałbrzych, ul. Karkonoska
Działka nr 10/27, powierzchnia 53.415,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku)
- **KW – KI1S/00062925/5**
Gmina Ożarów, Karsy 78
Działka nr 1112/1, powierzchnia 11.400,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 24 listopada 2092 roku)
- **KW – KS1K/00101549 / 1**
Jedlicze, ul. Trzecieckiego 14
Działka nr 1686/1, powierzchnia 650,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)
Działka nr 1687/2, powierzchnia 161,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)
Działka nr 1690/4, powierzchnia 423,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)
Działka nr 1690/7, powierzchnia 534,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)
Działka nr 1691/2, powierzchnia 847,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)
Działka nr 1693/2, powierzchnia 1.811,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)

Działka nr 1695/4, powierzchnia 780,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)
 Działka nr 1699/1, powierzchnia 292,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)
 Działka nr 1705/2, powierzchnia 813,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)
 Działka nr 1707/2, powierzchnia 1.062,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 4 grudnia 2089 roku)

▪ **KW – OP1S/00064925/4**

Góraźdze

Działka nr 115/37, powierzchnia 30.488,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku)

▪ **KW – SW1W/00033849/2**

Wałbrzych, ul. Górnicza 3

Działka nr 26/36, powierzchnia 975,00 m² (użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku)

▪ **KW – SW1W/00028332/7**

Wałbrzych, ul. Moniuszki 99

Działka nr 1 W-CH Moniuszki, powierzchnia 29.500,00 m² (użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 roku)

▪ **KW – SW1W/00028333/4**

Wałbrzych, ul. Moniuszki 99

Działka nr 3 W-CH Moniuszki, powierzchnia 22.757,00 m² (użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 roku)

▪ **KW – SW1W/00058336/4**

Wałbrzych, ul. Karkonoska

Działka nr 10/66, powierzchnia 424 m² (użytkowanie wieczyste do 5 grudnia 2089 roku).

Na wskazanych nieruchomościach Emitenta ustanowione są na Datę Prospektu następujące obciążenia:

Tabela 26: Obciążenia ustanowione na nieruchomościach Emitenta na Datę Prospektu

Nr księgi wieczystej	Wartość hipoteki (w PLN)	Rodzaj hipoteki	Opis wykorzystania nieruchomości	Hipoteka na rzecz
NS1S/00077465/0 działka nr 7/1, powierzchnia 200,00 m ²	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie
NS1S/00087838/9 działka nr 7/2, powierzchnia 1.100,00 m ²	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie
NS1S/00087839/6 Działka nr 7/3, powierzchnia 500,00 m ²	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie
NS1S/00087840/6 Działka nr 7/4, powierzchnia 500,00 m ²	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie
NS1S/00087841/3 działka nr 7/5, powierzchnia 1.600,00 m ²	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie
NS1S/00087842/0	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Działka nr 7/6, powierzchnia 5.000,00 m ²					
NS1S/00057490/8					
Działka nr 6/1, powierzchnia 6.900,00 m ²	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie	
NS1S/00057516/7					
Działka nr 6/2, powierzchnia 2.800,00 m ²	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie	
NS1S/00101298/6					
Działka nr 6/3, powierzchnia 1.300,00 m ²	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie	
NS1S/00127801/4					
Działka nr 8/2, powierzchnia 800,00 m ²	23 040 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych	Krakowski Bank Spółdzielczy Oddział I w Krakowie	
K11S/00062925/5					
Działka nr 1112/1, powierzchnia 11.400 m ²	45 000 000,00	umowna	Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych – Karsy	Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział Tamów	
SW1W/00028332/7					
Działka nr 1 W-CH Moniuszki, powierzchnia 295 381 m ²	45 000 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Mułów Węglowych – Wałbrzych (ul. Moniuszki)	Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział Tamów	
SW1W/00028333/4					
Działka nr 3 W-CH Moniuszki, powierzchnia 22.757,00 m ²	45 000 000,00	umowna łączna	Zakład Odzysku Mułów Węglowych – Wałbrzych (ul. Moniuszki)	Bank Ochrony Środowiska S.A. Oddział Tamów	

Źródło: Emitent

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, na rzeczach ruchomych ustanowione zostały następujące obciążenia:

- na podstawie umowy zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych z dnia 16 lipca 2014 roku Emitent ustanowił na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie zastaw na środkach trwałych zlokalizowanych w Wałbrzychu przy ul. Moniuszki 99 o łącznej wartości 19.927.989,00 PLN (wartość zbioru na dzień 28 lutego 2014 roku), na zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z umowy kredytu nieodnawialnego nr S/86/03/2014/1203/K/INW/EKO z dnia 16 lipca 2014 roku;
- na podstawie umowy zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych z dnia 16 lipca 2014 roku Emitent ustanowił na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie zastaw na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących gospodarczą i organizacyjną całość, będących rzeczowymi aktywami trwałymi, związanymi z działalnością przedsiębiorstwa, zlokalizowanego przy ul. Moniuszki 99 jako Zakład Odzysku Mułów Węglowych o łącznej wartości 24.327.951,00 PLN (wartość zbioru na dzień 6 marca 2014 roku), na zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z Umowy Kredytu Nieodnawialnego nr S/86/03/2014/1203/K/INW/EKO z dnia 16 lipca 2014 roku;
- na podstawie umowy zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych z dnia 16 października 2017 roku Emitent ustanowił na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie zastaw na Prototypie Linii Technologicznej do przetwarzania odpadów pochodzących z procesów termicznych o wartości 1.958.558,00 PLN (wartość zbioru na dzień 11 kwietnia 2017 roku), na zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych nr 86 1020 2892 0000 5102 0649 9604 z dnia 16 października 2017 roku;
- na podstawie umowy pożyczek, umowa przewłaszczenia na rzeczach ruchomych ustanowiona przez Emitenta na rzecz BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na 2 ciągnikach rolniczych Deutz Fahr o wartości 90.000,00 PLN (wartość na dzień podpisania umowy), na zabezpieczenie wynikające z tych umów nr EPZ/2020/08526902 oraz EPZ/2020/08526898 z dnia 26 marca 2020 roku.

Ustanowione zastawy rejestrowe zostały wpisane do Rejestru Zastawów.

W poniższej tabeli zamieszczono informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych Grupy wedle stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Tabela 27: Rzeczowe aktywa trwałe Grupy

Rzeczowe aktywa trwałe	2019 (dane w PLN)	2018 (dane w PLN)	2017 (dane w PLN)
Środki trwałe (w tym):			
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 546 783	7 535 442	7 551 205
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	43 402 632	45 723 478	47 081 240
- urządzenia techniczne i maszyny	74 790 465	79 251 671	83 929 731
- maszyny i urządzenia do procesów technologicznych służących działalności badawczo-rozwojowej	1 799 635	1 898 562	1 997 490
- środki transportu	1 883 727	2 067 403	2 297 351
- inne środki trwałe	1 435 430	1 290 389	1 322 543
- prawo do użytkowania aktywa	1 492 169	-	-
Środki trwałe w budowie	126 159	677 349	1 057 399
Zaliczki na środki trwałe w budowie	70 019	-	18 340
Rzeczowe aktywa trwałe razem	132 547 019	138 444 295	145 255 297

Źródło: Emitent (bardziej szczegółowe informacje na temat rzeczowych środków trwałych zawarte zostały w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych)

Decyzje środowiskowe, Pozwolenia i zezwolenie z zakresu gospodarki odpadami i środowiska

Pozwolenie zintegrowane OWŚ.VII.7650-10/2008

W dniu 11 kwietnia 2008 roku Marszałek Województwa Świętokrzyskiego, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta z dnia 14 listopada 2007 roku, wydał pozwolenie zintegrowane dla instalacji służącej do odzysku lub unieszkodliwiania, z wyjątkiem składowania odpadów niebezpiecznych, o zdolności przetwarzania ponad 10 ton na dobę, zlokalizowanej w miejscowości Karsy 78, gmina Ożarów.

Działalność objęta pozwoleniem sprowadza się do odzysku odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w celu wyprodukowania paliw alternatywnych.

W ramach decyzji zmieniającej z dnia 3 grudnia 2014 roku, termin ważności pozwolenia został ustalony na czas nieoznaczony.

Pozwolenie było przedmiotem zmian w ramach decyzji z dnia: 17 czerwca 2010 roku, 28 lipca 2010 roku, 16 maja 2014 roku, 3 grudnia 2014 roku, 15 czerwca 2016 roku, 5 kwietnia 2017 roku oraz 6 grudnia 2017 roku, w zakresie szczegółowych warunków prowadzenia działalności objętej pozwoleniem.

Wnioskiem z dnia 17 czerwca 2019 roku, znak: MG/Korz/1231/2019 Spółka wystąpiła do Marszałka woj. świętokrzyskiego o zmianę pozwolenia zintegrowanego z dnia 11 kwietnia 2008 roku, znak: OWŚ.VII.7650-10/2008 z późn. zm. Zmiana dotyczy dostosowania pozwolenia zgodnie z art. 10 w związku z art. 14 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw oraz wytwarzania odpadu o kodzie 19 12 06* (drewno zawierające substancje niebezpieczne, czyli np. rozdrobnione odpady podkładów kolejowych). Jednocześnie zmiana wynika również z art. 215 Prawa Ochrony Środowiska, biorąc pod uwagę wyniki analizy pozwolenia zintegrowanego, dokonanej w związku z opublikowaniem w dniu 17 sierpnia 2018 roku w Dzienniku Urzędowym Decyzji Wykonawczej Komisji z dnia 10 sierpnia 2018 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych technik (BAT) w odniesieniu do przetwarzania odpadów zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Wniosek jest na etapie rozpatrywania przez Marszałka. Nie ma ustawowo określonego terminu, do którego Emitent zobowiązany jest uzyskać zmianę pozwolenia zintegrowanego. Przez cały czas procedowania zmiany Emitent prowadzi działalność na podstawie dotychczasowego pozwolenia. Emitent był zobowiązany do wystąpienia o zmianę decyzji na podstawie ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw oraz ustawy Prawo Ochrony Środowiska. Emitent wywiązał się terminowo z tego obowiązku. Termin załatwienia sprawy ustalony przez Marszałka – do dnia 31 grudnia 2020 roku. Emitent nie przewiduje

braku uzyskania zgody na zmianę decyzji o pozwoleniu zintegrowanym w powyższym zakresie. Hipotetyczna odmowa zmiany decyzji na podstawie wybranych artykułów Ustawy o Odpadach skutkuje cofnięciem przedmiotowej decyzji, co wiązałoby się z koniecznością zaprzestania działalności przez Emitenta na określonej instalacji. W związku z przedmiotowym postępowaniem nie zostały wydane jakiegokolwiek negatywne dla Emitenta opinie lub decyzje organów jakiegokolwiek szczebla, właściwych dla ochrony środowiska, co do prowadzonej przez Emitenta działalności.

Pozwolenie zintegrowane OWŚ.VII.7222.12.2012

W dniu 7 stycznia 2013 roku Marszałek Województwa Świętokrzyskiego, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał pozwolenie zintegrowane dla instalacji służącej do odzysku lub unieszkodliwiania, z wyjątkiem składowania odpadów niebezpiecznych, o zdolności przetwarzania ponad 10 ton na dobę, tj. instalacji do wytwarzania paliwa alternatywnego z odpadów o przepustowości do 100.000 Mg/rok oraz termicznego przekształcania odpadów o przepustowości do 25.000 Mg/rok, zlokalizowanej w miejscowości Karsy 78, gmina Ożarów.

Działalność objęta pozwoleniem sprowadza się do odzysku odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w celu wyprodukowania paliw alternatywnych oraz termicznego przekształcenie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne.

W ramach decyzji zmieniającej z dnia 3 grudnia 2014 roku termin ważności pozwolenia został ustalony na czas nieoznaczony.

Pozwolenie było przedmiotem zmian w ramach decyzji z dnia: 13 czerwca 2014 roku, 3 grudnia 2014 roku, 15 czerwca 2015 roku, 6 kwietnia 2017 roku oraz 8 maja 2017 roku, w zakresie szczegółowych warunków prowadzenia działalności objętej pozwoleniem.

Wnioskiem z dnia 17 czerwca 2019 roku, znak: MG/Korz/1232/2019 Spółka wystąpiła do Marszałka woj. świętokrzyskiego o zmianę pozwolenia zintegrowanego z dnia 7 stycznia 2013 roku, znak: OWŚ.VII.7222.12.2012 z późn. zm. Zmiana dotyczy dostosowania pozwolenia zgodnie z art. 10 w związku z art. 14 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw. Jednocześnie zmiana wynika również z art. 215 Prawa Ochrony Środowiska, biorąc pod uwagę wyniki analizy pozwolenia zintegrowanego, dokonanej w związku z opublikowaniem 17 sierpnia 2018 roku w Dzienniku Urzędowym Decyzji Wykonawczej Komisji z dnia 10 sierpnia 2018 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych technik (BAT) w odniesieniu do przetwarzania odpadów zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Wniosek na etapie rozpatrywania przez Marszałka. Nie ma ustawowo określonego terminu, do którego Emitent zobowiązany jest uzyskać zmianę pozwolenia zintegrowanego. Przez cały czas procedowania zmiany Emitent prowadzi działalność na podstawie dotychczasowego pozwolenia. Emitent był zobowiązany do wystąpienia o zmianę decyzji na podstawie ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw oraz ustawy Prawo Ochrony Środowiska. Emitent wywiązał się terminowo z tego obowiązku. Termin załatwienia sprawy ustalony przez Marszałka – do dnia 31 grudnia 2020 roku. Emitent nie przewiduje braku uzyskania zgody na zmianę decyzji o pozwoleniu zintegrowanym w powyższym zakresie. Hipotetyczna odmowa zmiany decyzji na podstawie wybranych artykułów Ustawy o Odpadach skutkuje cofnięciem przedmiotowej decyzji, co wiązałoby się z koniecznością zaprzestania działalności przez Emitenta na określonej instalacji. W związku z przedmiotowym postępowaniem nie zostały wydane jakiegokolwiek negatywne dla Spółki opinie lub decyzje organów jakiegokolwiek szczebla, właściwych dla ochrony środowiska, co do prowadzonej przez Spółkę działalności.

Pozwolenie zintegrowane OS-I.7222.9.10.2019.RD

W dniu 7 lutego 2020 roku Marszałek Województwa Podkarpackiego, po rozpatrzeniu wniosku Raf-Ekologia Sp. z o.o., wydał decyzję w przedmiocie ujednoczenia tekstu jednolitego pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji do unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne poprzez termiczne ich przekształcanie w Jedliczu przy ul. Trzeciejskiego 14.

Działalność objęta pozwoleniem sprowadza się do odzysku lub unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych i termicznego przekształcania odpadów niebezpiecznych.

Pozwolenie zostało wydane na czas nieoznaczony.

Pozwolenie było pierwotnie udzielone w dniu 19 czerwca 2009 roku, a następnie zmieniane w ramach decyzji z dnia: 27 sierpnia 2009 roku, 31 maja 2010 roku, 24 stycznia 2011 roku, 19 września 2011 roku, 20 kwietnia 2012 roku, 6 grudnia 2012 roku, 28 lutego 2013 roku, 28 listopada 2014 roku, 18

października 2016 roku, 31 stycznia 2017 roku, 26 lipca 2018 roku, 24 maja 2019 roku oraz 15 listopada 2019 roku, w zakresie szczegółowych warunków prowadzenia działalności objętej pozwoleniem. Na dzień dzisiejszy Emitent nie proceduje zmiany pozwolenia.

Pozwolenie zintegrowane DOŚ.7222.14.2014.TŁ

W dniu 4 września 2014 roku Marszałek Województwa Opolskiego, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał pozwolenie zintegrowane dla instalacji do odzysku lub unieszkodliwiania, z wyjątkiem składowania odpadów niebezpiecznych, o zdolności przetwarzania ponad 191,7 tony na dobę, zlokalizowanej w miejscowości Skarbimierz-Osiedle, przy ul. Smaków 21.

Działalność objęta pozwoleniem polega na odzysku i unieszkodliwianiu odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w celu wyprodukowania spełniającego wymagania Krajowej Oceny Technicznej granulatu cementowego.

W ramach decyzji zmieniającej z dnia 24 marca 2015 roku, termin ważności pozwolenia został ustalony na czas nieoznaczony.

Pozwolenie było przedmiotem zmian w ramach decyzji z dnia: 3 grudnia 2014 roku, 24 marca 2015 roku, 29 września 2016 roku oraz 18 stycznia 2018 roku, w zakresie szczegółowych warunków prowadzenia działalności objętej pozwoleniem.

Wnioskiem z dnia 30 lipca 2019 roku, znak: MG/Korz/1483/2019 Spółka wystąpiła do Marszałka woj. opolskiego o zmianę pozwolenia zintegrowanego z dnia 4 września 2014 roku, znak: DOŚ.7222.14.2014.TŁ z późn. zm. dla instalacji do odzysku lub unieszkodliwiania, z wyjątkiem składowania odpadów niebezpiecznych, o zdolności przetwarzania 191,7 tony na dobę, zlokalizowanej w Skarbimierzu przy ul. Smaków 21, Skarbimierz-Osiedle. Zmiana dotyczy m.in. dostosowania pozwolenia zgodnie z art. 10 w związku z art. 14 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw oraz magazynowania odpadów, zwiększenia ilości cementu, materiałów pomocniczych i materiałów inertnych jako komponentów nieodpadowych do produkcji granulatu cementowego, a także ujęciu ziemi jako materiału inertnego. Zmiana dotyczy również poszerzenia katalogu odpadów przeznaczonych do przetwarzania o odpad 02 07 99 (Odpady z produkcji napojów alkoholowych i bezalkoholowych (z wyłączeniem kawy, herbaty i kakao)). Jednocześnie zmiana wynika również z art. 215 i art. 216 ust. 3 Prawa Ochrony Środowiska, biorąc pod uwagę wyniki analizy pozwolenia zintegrowanego, dokonanej w związku z opublikowaniem w dniu 17 sierpnia 2018 roku w Dzienniku Urzędowym Decyzji Wykonawczej Komisji z dnia 10 sierpnia 2018 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych technik (BAT) w odniesieniu do przetwarzania odpadów zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Wniosek na etapie rozpatrywania przez Marszałka. Marszałek powinien zająć stanowisko zgodnie z KPA, tj. niezwłocznie. Nie ma ustawowo określonego terminu, do którego Spółka zobowiązana jest uzyskać zmianę pozwolenia zintegrowanego. Przez cały czas procedowania zmiany Emitent prowadzi działalność na podstawie dotychczasowego pozwolenia. Emitent był zobowiązany do wystąpienia o zmianę decyzji na podstawie ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw oraz ustawy Prawo Ochrony Środowiska. Emitent wywiązał się terminowo z tego obowiązku. Emitent nie przewiduje braku uzyskania zgody na zmianę decyzji o pozwoleniu zintegrowanym w powyższym zakresie. Hipotetyczna odmowa zmiany decyzji na podstawie wybranych artykułów Ustawy o Odpadach skutkuje cofnięciem przedmiotowej decyzji, co wiązałoby się z koniecznością zaprzestania działalności przez Emitenta na określonej instalacji. W związku z przedmiotowym postępowaniem nie zostały wydane jakiegokolwiek negatywne dla Spółki opinie lub decyzje organów jakiegokolwiek szczebla, właściwych dla ochrony środowiska, co do prowadzonej przez Spółkę działalności. Marszałek nie określił daty zakończenia postępowania w sprawie zmiany decyzji.

Pozwolenie zintegrowane SR-II-1.7222.1.1.2014

W dniu 14 lipca 2014 roku Marszałek Województwa Małopolskiego, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał pozwolenie zintegrowane dla instalacji do odzysku odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne o zdolności produkcyjnej większej niż 10 ton na dobę.

Działalność objęta pozwoleniem polega na odzysku odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w celu wyprodukowania spełniającego wymagania Krajowej Oceny Technicznej granulatu cementowego.

W ramach decyzji zmieniającej z dnia 3 grudnia 2014 roku termin ważności pozwolenia został ustalony na czas nieoznaczony.

Pozwolenie było przedmiotem zmian w ramach decyzji z dnia 4 sierpnia 2014 roku, 3 grudnia 2014 roku, 29 grudnia 2017 roku w zakresie szczegółowych warunków prowadzenia działalności objętej pozwoleniem oraz z dnia 25 czerwca 2019 roku w zakresie wynikającym z art. 10 w związku z art. 14 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2018 r. o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw.

Wnioskiem z dnia 1 sierpnia 2019 roku, znak: SK/Korz/1496/2019 Spółka wystąpiła do Marszałka woj. małopolskiego o zmianę ww. pozwolenia. Zmiana dotyczy zwiększenia łącznej ilości odpadów niebezpiecznych poddawanych na instalacji procesowi odzysku z ilości 32 500 Mg/rok na 65 000 Mg/rok. Urząd Marszałkowski zebrał dowody i materiały umożliwiające wydanie decyzji kończącej postępowanie. Marszałek w dniu 24 sierpnia 2020 roku wydał decyzję znak: SR-II.7222.2.18.2019.AJ odmawiającą zmiany ww. posiadanego pozwolenia zintegrowanego. Marszałek powołał się w sentencji rozstrzygnięcia na postanowienie Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska – Delegatura w Nowym Sączu, negatywnie opiniującego spełnienie przez Spółkę wymagań określonych w przepisach ochrony środowiska. Należy wskazać, że protokół z kontroli przeprowadzonej przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska nie zawiera nieprawidłowości w zakresie ochrony środowiska, w tym gospodarki odpadami przez Spółkę. Spółka w dniu 9 września 2020 roku wniosła odwołanie do Ministra Klimatu za pośrednictwem Marszałka Województwa Małopolskiego od ww. decyzji. Pismem z dnia 18 września 2020 roku Marszałek przesłał odwołanie do Ministra Klimatu, Minister powinien zająć stanowisko zgodnie z KPA „niezwłocznie”. Minister nie określił daty wydania decyzji. Nie ma ustawowo określonego terminu, do którego Emitent zobowiązany jest uzyskać zmianę pozwolenia zintegrowanego. Emitent nie przewiduje braku uzyskania zgody na zmianę decyzji o pozwoleniu zintegrowanym w powyższym zakresie. Hipotetyczna odmowa zmiany decyzji nie będzie skutkować cofnięciem przedmiotowej decyzji, a jedynie nie umożliwi Emitentowi przetwarzania odpadów w ilości wnioskowanej. Poza przywołaną powyżej decyzją SR-II.7222.2.18.2019.AJ z dnia 24 sierpnia 2020 oraz postanowieniem Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska – Delegatura w Nowym Sączu, nie zostały wydane inne negatywne opinie lub decyzje w przedmiotowym postępowaniu.

Pozwolenie zintegrowane SR.IV.6619/W63/5/06/07

W dniu 27 lipca 2007 roku Wojewoda Dolnośląski, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji zlokalizowanych w Wałbrzychu przy ul. Górniczej 1 i 4 o nazwie: składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne o zdolności przyjmowania odpadów ponad 10 Mg na dobę z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest oraz Zakład Recyklingu Odpadów; odzysk odpadów niebezpiecznych o zdolności przetwarzania ponad 10 Mg na dobę.

W ramach decyzji zmieniającej z dnia 15 września 2016 roku termin ważności pozwolenia został ustalony na czas nieoznaczony.

Pozwolenie było przedmiotem zmian w ramach decyzji z dnia 31 marca 2008 roku, 11 czerwca 2010 roku, 15 września 2016 roku oraz 16 sierpnia 2018 roku, w zakresie szczegółowych warunków prowadzenia działalności objętej pozwoleniem.

Wnioskiem z dnia 28 lutego 2020 roku, znak: SK/Korz/379/2020 Spółka wystąpiła do Marszałka Województwa Dolnośląskiego o zmianę pozwolenia zintegrowanego nr PZ 114/2007 z dnia 27 lipca 2007 roku, znak: SR.IV.6619/W63/5/06/07 z późn. zm. na prowadzenie instalacji zlokalizowanych w Wałbrzychu przy ul. Górniczej 1 i 4, o nazwie: Składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne o zdolności przyjmowania ponad 10 Mg odpadów na dobę z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest oraz Zakład Recyklingu Odpadów; odzysk odpadów niebezpiecznych o zdolności przetwarzania ponad 10 Mg na dobę. Zmiana dotyczy dostosowania zezwolenia zgodnie z art. 10 w związku z art. 14 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw. W związku z tym, iż rozpatrzenie ww. wniosku Spółki zależy od rozstrzygnięcia postępowania w sprawie cofnięcia spółce decyzji Nr PZ 114/2007 z późn. zm. (decyzja Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 23 września 2016 roku) zgodnie z zapisami art. 97 §1 pkt 4 KPA, postępowanie w tej sprawie zostało zawieszona z urzędu (postanowienie Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 8 czerwca 2020 roku, znak: DOW-S-V.7222.38.2020.KD). Spółka wniosła zażalenie do Ministra Klimatu. Minister Klimatu postanowieniem z dnia 23 lipca 2020 roku, znak: DZŚ-III.431.41.2020.MT utrzymał w mocy zaskarżone postanowienie Marszałka. W związku z powyższym Marszałek Województwa wznowił postępowanie w przedmiotowej sprawie z chwilą prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy cofnięcia pozwolenia zintegrowanego. Nie ma ustawowo określonego terminu, do którego Spółka zobowiązana jest uzyskać zmianę pozwolenia zintegrowanego. Przez cały czas procedowania zmiany Emitent prowadzi działalność na podstawie

dotychczasowego pozwolenia. Emitent nie przewiduje braku uzyskania zgody na zmianę decyzji o pozwoleniu zintegrowanym w powyższym zakresie. Hipotetyczna odmowa zmiany decyzji na podstawie wybranych artykułów Ustawy o Odpadach skutkuje cofnięciem przedmiotowej decyzji, co wiązałoby się z koniecznością zaprzestania działalności przez Emitenta na określonej instalacji. W związku z przedmiotowym postępowaniem nie zostały wydane jakiegokolwiek negatywne dla Emitenta opinie lub decyzje organów jakiegokolwiek szczebla, właściwych dla ochrony środowiska, co do prowadzonej przez Emitenta działalności.

Zezwolenie na zbieranie odpadów ORL-I.6233.32.2014

W dniu 6 maja 2015 roku Starosta Nowosądecki, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał zezwolenie na zbieranie odpadów.

Termin ważności zezwolenia został ustalony na okres 10 lat od dnia wydania decyzji.

Wnioskiem z dnia 2 marca 2020 roku, znak: SK/Korz/399/2020 Spółka wystąpiła do Starosty Nowosądeckiego o zmianę ww. zezwolenia. Zmiana dotyczy dostosowania zezwolenia zgodnie z art. 10 w związku z art. 14 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw. Wniosek na etapie rozpatrywania przez Starostę. Starosta powinien zająć stanowisko zgodnie z KPA, tj. niezwłocznie. Starosta nie określił daty wydania decyzji. Nie ma ustawowo określonego terminu, do którego Emitent zobowiązany jest uzyskać zmianę zezwolenia. Emitent był zobowiązany do wystąpienia o zmianę decyzji na podstawie ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw. Emitent wywiązał się terminowo z tego obowiązku. Emitent nie przewiduje braku uzyskania zgody na zmianę zezwolenia w powyższym zakresie. Przez cały czas procedowania zmiany Emitent prowadzi działalność na podstawie dotychczasowego zezwolenia. Hipotetyczna odmowa zmiany zezwolenia na podstawie wybranych artykułów Ustawy o Odpadach skutkuje cofnięciem przedmiotowego zezwolenia, co wiązałoby się z koniecznością zaprzestania działalności przez Emitenta w przedmiotowym zakresie. W związku z przedmiotowym postępowaniem nie zostały wydane jakiegokolwiek negatywne dla Emitenta opinie lub decyzje organów jakiegokolwiek szczebla, właściwych dla ochrony środowiska, co do prowadzonej przez Emitenta działalności.

Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów niebezpiecznych poza instalacjami i urządzeniami ORL.I.6233.36.2014

W dniu 27 maja 2015 roku Starosta Nowosądecki, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów niebezpiecznych poza instalacjami i urządzeniami.

Termin ważności zezwolenia został ustalony na okres 10 lat od dnia wydania decyzji.

Wnioskiem z dnia 2 marca 2020 roku, znak: SK/Korz/400/2020 Spółka wystąpiła do Starosty Nowosądeckiego o zmianę ww. zezwolenia. Zmiana dotyczy dostosowania zezwolenia zgodnie z art. 10 w związku z art. 14 ust. 1 ustawy z dnia 20 lipca 2018 roku o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw. Wniosek na etapie rozpatrywania przez Starostę. Starosta powinien zająć stanowisko zgodnie z KPA niezwłocznie. Starosta nie określił daty wydania decyzji. Nie ma ustawowo określonego terminu, do którego Spółka zobowiązana jest uzyskać zmianę zezwolenia. Przez cały czas procedowania zmiany Emitent prowadzi działalność na podstawie dotychczasowego pozwolenia. Emitent nie przewiduje braku uzyskania zgody na zmianę zezwolenia w powyższym zakresie. Hipotetyczna odmowa zmiany zezwolenia na podstawie wybranych artykułów Ustawy o odpadach skutkuje cofnięciem przedmiotowego zezwolenia, co wiązałoby się z koniecznością zaprzestania działalności przez Emitenta w przedmiotowym zakresie. W związku z przedmiotowym postępowaniem nie zostały wydane jakiegokolwiek negatywne dla Emitenta opinie lub decyzje organów jakiegokolwiek szczebla, właściwych dla ochrony środowiska, co do prowadzonej przez Emitenta działalności.

Pozwolenie wodnoprawne KR.ZUZ.3.421.642.2018.ES

W dniu 6 listopada 2018 roku Dyrektor Zarządu Zlewni w Nowym Sączu, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał pozwolenie wodnoprawne na odprowadzanie istniejącym wylotem wód opadowych i roztopowych do potoku Jasienianka w km 7+340, pochodzących z terenu utwardzanego przy mobilnym węźle betoniarским w miejscowości Niecew, gmina Korzenna, z części działki nr 6/1.

Termin ważności pozwolenia został ustalony na okres do dnia 31 października 2038 roku.

Pozwolenie wodnoprawne KR.RUZ. 4211.28.2018.BS

W dniu 8 października 2018 roku Dyrektor Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Krakowie, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie do potoku Jasienianka, istniejącym wylotem w km 7+068 potoku, oczyszczonych ścieków, stanowiących mieszaninę ścieków przemysłowych, tj. wód odciekowych z miejsc magazynowania odpadów oraz wód opadowych, pochodzących z terenu zakładu należącego do Emitenta.

Termin ważności pozwolenia został ustalony na okres do dnia 4 października 2022 roku.

Pozwolenie wodnoprawne ORL.II.6223-35/09

W dniu 27 stycznia 2010 roku Starosta Nowosądecki, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał pozwolenie wodnoprawne na pobór wód podziemnych ze studni głębinowej oraz wykonanie urządzeń wodnych służących do poboru ujętych wód otworem studziennym.

Termin ważności pozwolenia został ustalony na okres do dnia 31 stycznia 2030 roku.

Krajowa Ocena Techniczna Nr IBDiM-KOT-2017/0015 wydanie 1

W dniu 29 czerwca 2017 roku Instytut Badawczy Dróg i Mostów na wniosek Emitenta przyznał mu pozytywną ocenę właściwości użytków wyrobu budowlanego: Kruszywa sztuczne z materiałów odpadowych do niezwiązanych i związanych hydraulicznie materiałów do dróg o nazwie handlowej: Granulat cementowy, do zamierzonego zastosowania w budownictwie komunikacyjnym w zakresie podanym w przedmiotowej ocenie. Ważność Krajowej Oceny Technicznej upłynie w dniu 29 czerwca 2022 roku.

Zgoda na zamknięcie Kwatery I DOW-S-V.7241.17.2011.AH

W dniu 16 marca 2012 roku Marszałek Województwa Dolnośląskiego, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał decyzję w przedmiocie udzielenia zgody na zamknięcie Kwatery I składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu.

Zgoda była następnie przedmiotem zmian w ramach decyzji z dnia 2 grudnia 2014 roku, 20 stycznia 2017 roku, 29 sierpnia 2017 roku oraz 1 października 2019 roku, w zakresie szczegółowych warunków zamknięcia Kwatery I.

Zgoda na zamknięcie Kwatery II DOW-S-V.7241.11.2017.MC.AP

W dniu 15 maja 2017 roku Marszałek Województwa Dolnośląskiego, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał decyzję w przedmiocie udzielenia zgody na zamknięcie Kwatery II składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu.

Zgoda na zamknięcie Kwatery III DOW-S-V.7241.44.2019.KM

W dniu 23 lipca 2019 roku Marszałek Województwa Dolnośląskiego, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał decyzję w przedmiocie udzielenia zgody na zamknięcie Kwatery III składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu.

Zgoda na zamknięcie Kwatery IV DOW-S-V.7241.1.2017.MC.AP

W dniu 20 stycznia 2017 roku Marszałek Województwa Dolnośląskiego, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał decyzję w przedmiocie udzielenia zgody na zamknięcie Kwatery IV składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu.

Pozwolenie wodnoprawne WOŚ.6341.21.2017.GP

W dniu 19 lipca 2017 roku Prezydent Miasta Nowego Sącza, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie do urządzeń kanalizacyjnych „Sądeckie Wodociągi” ścieków przemysłowych, z terenu stacji paliw w miejscowości Łęka gm. Korzenna.

Termin ważności pozwolenia został ustalony na okres do dnia 19 lipca 2021 roku.

Pozwolenie wodnoprawne ORL. I.6223-54/10

W dniu 28 września 2010 roku Starosta Nowosądecki, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, wydał pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie oczyszczonych wód opadowych i roztopowych z terenu stacji paliw w miejscowości Łęka do potoku Łęgówka.

Termin ważności pozwolenia został ustalony na okres do dnia 28 września 2020 roku. Podjęto działania w celu uzyskania nowego pozwolenia wodnoprawnego.

Zezwolenie na transport odpadów – wpis do rejestru BDO

W ramach transportu odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne (w tym komunalne z grupy 20) po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, Marszałek Województwa Małopolskiego dokonał wpisu do rejestru BDO (rejestru podmiotów transportujących odpady i gospodarujących odpadami), na podstawie którego Emitent posiada uprawnienia do transportu odpadów.

Emitent posiada następujące certyfikaty:

- ISO 9001:2015 obejmujący odzysk odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, badanie i rozwój technologii w tym zakresie, wykonywanie badań laboratoryjnych odpadów, wód i ścieków, produkcję kruszywa sztucznego z wykorzystaniem odpadów;
- ISO 14001:2015 obejmujący odzysk odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, badanie i rozwój technologii w tym zakresie, wykonywanie badań laboratoryjnych odpadów, wód i ścieków, produkcję kruszywa sztucznego z wykorzystaniem odpadów;
- certyfikat akredytacji nr AB 1267 wydany przez Polskie Centrum Akredytacji dla wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005; akredytowana działalność obejmuje badanie chemiczne i pobieranie próbek ścieków i odpadów, badanie chemiczne i pobieranie próbek materiałów budowlanych (kruszyw sztucznych), badanie chemiczne wody, badanie chemiczne paliw stałych (stałe paliwa wtórne), badanie właściwości fizycznych i pobieranie próbek ścieków i odpadów, badania właściwości fizycznych wody i paliw stałych (stałe paliwa wtórne), badanie właściwości fizycznych i pobieranie próbek materiałów budowlanych (kruszyw sztucznych).

17. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, żaden z podmiotów Grupy, w tym Emitent, z wyjątkiem postępowań wymienionych poniżej, nie jest ani nie był stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy lub Emitenta. Nie ma także, według najlepszej wiedzy Spółki, przesłanek do wszczęcia takich postępowań z uczestnictwem którejkolwiek ze spółek z Grupy, w tym Emitenta.

Przy ocenie istotności wpływu jako próg istotności przyjęto wartość równą 1% wartości przychodów netto ze sprzedaży Emitenta za 2019 rok, odnoszący się wyłącznie do wartości przedmiotu pojedynczego postępowania.

Tabela 28: Istotne postępowania sądowe toczące się z udziałem podmiotów z Grupy

				Postępowania sądowe
Lp.	Pozwany	Powód	Opis	
1.	Emitent	Biuro Projektów i Realizacji Inwestycji Separator Sp. z o.o.	Data pozwu: 12.07.2018 rok, Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy, wartość przedmiotu sporu: 3.502.996,22 PLN wraz z odsetkami ustawowymi; powództwo o zapłatę – pozew o wynagrodzenie obniżone przez Emitenta, w związku z nienależytym wykonaniem umowy o roboty budowlane. Aktualny stan prawny: trwa postępowanie dowodowe, w czasie którego przeprowadzony zostanie dowód z opinii biegłych.	
2.	Mostostal Kraków S.A.	Emitent	Data pozwu: 19.11.2018 rok, Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy, wartość przedmiotu sporu: 4.316.295,96 PLN wraz z odsetkami ustawowymi; powództwo o zapłatę –	

pozew o odszkodowanie w związku z nienależytym wykonaniem umowy o roboty budowlane.

Aktualny stan prawny: trwają przesłuchania świadków oraz dalsze postępowanie dowodowe, w czasie którego przeprowadzony zostanie dowód z opinii biegłego.

Źródło: Emitent

Tabela 29: Istotne postępowania administracyjne toczące się z udziałem podmiotów z Grupy

Postępowania administracyjne	
Lp.	Opis
1.	<p>W dniu 23 września 2016 roku Marszałek Województwa Dolnośląskiego wydał decyzję o cofnięciu bez odszkodowania decyzji Wojewody Dolnośląskiego z dnia 27 lipca 2007 roku udzielającej pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji. Od decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego złożono odwołanie do Ministra Środowiska, który decyzją z dnia 19 kwietnia 2017 roku utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. W dniu 24 maja 2017 roku złożono skargę na decyzję Ministra Środowiska z dnia 19 kwietnia 2017 roku wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności. W dniu 17 listopada 2017 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił zaskarżoną decyzję. W dniu 26 stycznia 2018 roku wysłano skargę kasacyjną. Wyrok WSA był korzystny dla Emitenta, jednak złożono skargę kasacyjną od uzasadnienia w celu uzyskania korzystniejszych wytycznych. Skargę kasacyjną złożył też Minister Środowiska. Postanowieniem z dnia 19 marca 2018 roku WSA odrzucił skargę kasacyjną z uwagi na niezpełnienie braków formalnych, od tego postanowienia złożono zażalenie z ewentualnym wnioskiem o przywrócenie terminu. W dniu 20 listopada 2018 roku Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił zaskarżone postanowienie o odrzuceniu skargi kasacyjnej. NSA postanowieniem z dnia 20 listopada 2018 roku umorzył postępowanie zażaleniom w przedmiocie odrzucenia wniosku o przywrócenie terminu. Rozprawa przed Naczelnym Sądem Administracyjnym odbyła się w dniu 2 lipca 2019 roku, a wydanym w sprawie wyrokiem sąd ten oddalił skargi kasacyjne. Tym samym ww. wyrok Wojewódzkiego Sadu Administracyjnego w Warszawie stał się prawomocny. Sprawa ponownie wróciła do Ministra Środowiska, który to decyzją z dnia 19 maja 2020 roku uchylił zaskarżoną decyzję w części dotyczącej brzmienia jej rozstrzygnięcia i w tym zakresie nadał zaskarżonej decyzji nowe brzmienie, zaś w pozostałej części utrzymał w mocy ww. decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego. Od decyzji Ministra Środowiska złożono wniosek do WSA o wstrzymanie wykonalności decyzji Ministra Środowiska oraz skargę na ww. decyzję. Postanowieniem z dnia 26 sierpnia 2020 roku WSA wstrzymał wykonanie zaskarżonej decyzji Ministra Środowiska. W przedmiocie skargi na decyzję Ministra Środowiska sprawa oczekuje na rozstrzygnięcie przed WSA w Warszawie.</p>
2.	<p>W kontynuacji do rozstrzygniętego w 2017 roku na korzyść Emitenta postępowania w sprawie naliczenia podwyższonej opłaty za składowanie odpadów na Składowisku Odpadów Przemysłowych zawiadomieniem z dnia 2 grudnia 2019 roku Marszałek Województwa Dolnośląskiego poinformował Spółkę o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2015 roku na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.105.2019.AH).</p> <p>W sprawie kancelaria przygotowała stanowisko, które zostało samodzielnie złożone przez Spółkę, w odpowiedzi na które Marszałek Województwa Dolnośląskiego zajął stanowisko w piśmie z dnia 31 grudnia 2019 roku wraz z jednoczesnym wyznaczeniem nowych terminów na przedłożenie przez Spółkę wskazanych w ww. piśmie dokumentów. Kancelaria pismem z dnia 26 czerwca 2020 roku zwróciła się do Marszałka o przedłużenie terminu na zajęcie stanowiska do dnia 10 lipca 2020 roku. W dniu 29 czerwca 2020 roku Marszałek Województwa Dolnośląskiego wydał decyzję (znak: DOW-S-I.7253.105.2019.AH) o wymierzeniu opłaty podwyższonej w wysokości 17.642.176,00 PLN. Ww. decyzja została zaskarżona odwołaniem z dnia 16 lipca 2020 roku, w którym Spółka zażądała uchylenia zaskarżonej decyzji w całości i umorzenia postępowania. Po rozpatrzeniu odwołania Spółki, Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu w dniu 13 października 2020 roku wydało decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej decyzji i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia organowi pierwszej instancji, tj. Marszałkowi Województwa Dolnośląskiego, wskazując że decyzja została wydana z naruszeniem prawa, a konieczny do wyjaśnienia zakres sprawy ma istotny wpływ na jej rozstrzygnięcie. Marszałek powinien zająć stanowisko zgodnie z KPA tj. niezwłocznie.</p> <p>Poprzednio decyzją z dnia 15 lipca 2016 roku, znak DOW-S.I.7253.11.2015.PŁ.NK Marszałek Województwa Dolnośląskiego naliczył Emitentowi opłatę podwyższoną w wysokości 6.084.016,00 PLN za składowanie odpadów w 2013 roku na Składowisku Odpadów Przemysłowych zlokalizowanym w Wałbrzychu przy ul. Górniczej 1 w związku z niezyskaniem decyzji zatwierdzającej instrukcję prowadzenia przedmiotowego składowiska.</p>

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Postępowania administracyjne	
Lp.	Opis
	<p>Od ww. decyzji Emitent wniósł w dniu 1 sierpnia 2016 roku odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu.</p> <p>Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 8 września 2016 roku uchyliło w całości zaskarżoną decyzję i przekazało sprawę do ponownego rozpatrzenia Marszałkowi Województwa Dolnośląskiego. Marszałek Województwa Dolnośląskiego ponownie decyzją z dnia 30 listopada 2016 roku, znak DOW-S.I.7253.11.2015.NK; L.dz.3027/11/2016 naliczył opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2013 roku na Składowisku Odpadów Przemysłowych. Emitent od ww. decyzji w dniu 15 grudnia 2016 roku wniósł odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu.</p> <p>Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 28 marca 2017 roku uchyliło zaskarżoną decyzję w części osnowy w brzmieniu „w wysokości: 6 084 016,00 zł” i orzekło co do istoty uchylonej części osnowy decyzji nowe brzmienie: „w wysokości 807,00 zł”.</p> <p>Decyzja o takiej treści stała się ostateczna. Emitent w dniu 18 czerwca 2017 roku dokonał wpłaty w ww. wysokości 807,00 PLN na konto Urzędu Marszałkowskiego we Wrocławiu.</p> <p>Sprawa zakończona.</p>

Źródło: Emitent

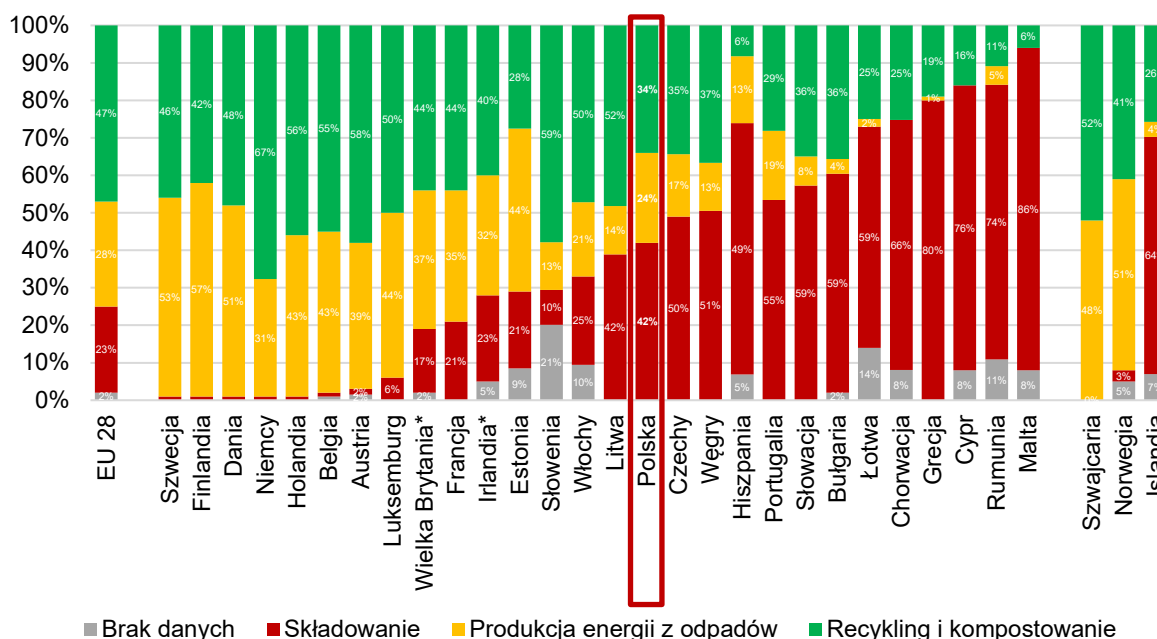
OTOCZENIE RYNKOWE

Grupa działa głównie na rynku gospodarki odpadami. Działalność związana z gospodarką odpadami jest stosunkowo stabilną branżą. Zaznaczyć jednak należy, że produkcja z odpadów i sprzedaż paliwa alternatywnego (jednego z produktów Grupy) jest silnie skorelowana z koniunkturą w branży cementowej, która jest głównym odbiorcą tego paliwa od Emitenta. Z kolei branża cementowa jest istotnie skorelowana z sytuacją w budownictwie. Opisując rynki, na których działa Grupa, scharakteryzowano rynek gospodarki odpadami oraz dokonano opisu branży cementowej w Polsce.

Rynek gospodarki odpadami – ogólna charakterystyka

Celem nadrzędnym w gospodarce odpadami stawianym państwom członkowskim UE jest ograniczenie składowania i wdrożenie idei gospodarki w obiegu zamkniętym, tzn. takiej, w której w maksymalny sposób ogranicza się generowanie odpadów, a te, które powstaną, poddaje się recyklingowi lub innym procesom odzysku. Głównym aktem prawnym nakazującym ograniczenie składowania odpadów w państwach członkowskich UE jest Dyrektywa UE o Odpadach. Jednym z ważniejszych postanowień Rady jest zobowiązanie państw członkowskich do ograniczenia składowania odpadów w terminie do 2025 roku do 55% w stosunku do roku 2013. Ponadto Dyrektywa UE o Odpadach zobowiązuje państwa członkowskie do 2030 roku do przygotowania do ponownego użycia i recykling odpadów komunalnych w ilości 60%, a do 2035 roku do 65%. Tym samym, prawo UE narzuciło na rządy państw członkowskich obowiązek wprowadzenia znaczących reform, które istotnie stymulują popyt na usługi związane z przetwarzaniem odpadów, np. recyklingiem czy odzyskiem.

Rysunek 4: Sposoby unieszkodliwiania odpadów komunalnych w państwach europejskich w 2018 roku

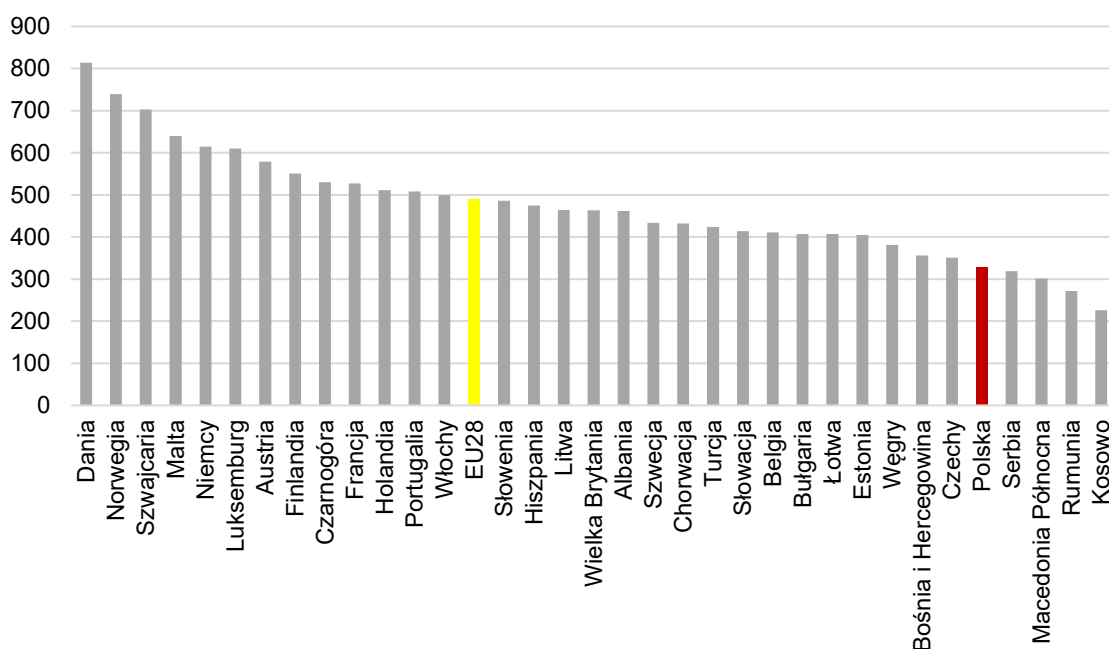


Źródło: Confederation of Waste to Energy Plant

Powyższy wykres przedstawia pozycję Polski w Europie pod kątem sposobów zagospodarowania odpadów. W rozwiniętych państwach Unii Europejskiej dominuje model gospodarki odpadami oparty na recyklingu i maksymalnym ograniczeniu składowania. Do państw odznaczających się najwyższym stopniem ponownego wykorzystywania odpadów należą m.in. Niemcy, Szwecja, Finlandia, Belgia, Holandia, Dania oraz Austria. W wymienionych państwach składowaniu podlega od 0,5% do 5% wytwarzanych odpadów. Dla porównania w Polsce składowane jest na składowiskach ponad 42% wytwarzanych odpadów. Główną tendencją na rynku odpadów w Europie jest wzrost roli recyklingu i spalania kosztem składowania. Emitent oczekuje, że zmiany wywołane m.in. Dyrektywą UE o Odpadach będą powodowały dalsze istotne ograniczenie składowania odpadów w Polsce i wzrost znaczenia takich firm jak Mo-BRUK. Powszechnie przyjmuje się, że wzrost ilości odpadów generowanych przez społeczeństwo jest zależny od jego zamożności oraz od PKB.

Poniżej przedstawiono ilość odpadów (kg/per capita) w poszczególnych krajach UE w 2018 roku.

Rysunek 5: Ilość odpadów (kg/per capita) w krajach UE w 2018 roku



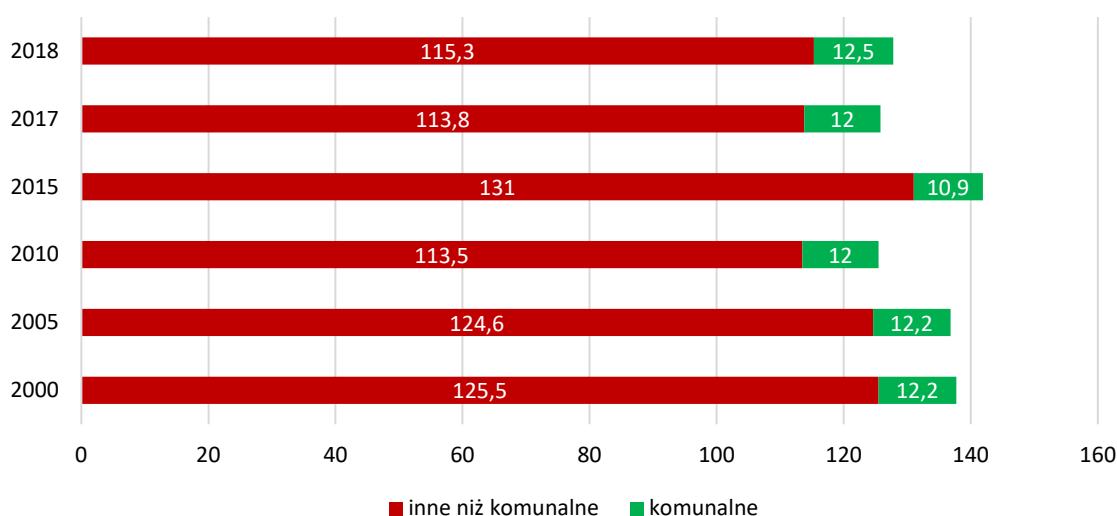
Źródło: Eurostat

Wykres ten potwierdza wyżej opisane założenie mówiące, że w zamożnych krajach generuje się znacznie więcej odpadów na mieszkańca niż w krajach mniej rozwiniętych. Należy więc założyć, że wraz ze wzrostem PKB Polski ilość odpadów również będzie odpowiednio wzrastać.

Zaznaczyć należy, że do 2030 roku Polska musi osiągnąć poziom 65% odpadów poddanych recyklingowi i kompostowaniu oraz do 10% ograniczyć składowanie odpadów. W chwili obecnej wskaźniki te dla Polski wynoszą odpowiednio 34% i 42%. W UE Niemcy już w 2018 roku osiągnęły poziomy założone przez UE na 2030 rok.

W Polsce najważniejszym aktem prawnym regulującym gospodarkę odpadami jest Ustawa o Odpadach. Jednym z podstawowych celów nowego systemu gospodarki odpadami komunalnymi jest osiągnięcie odpowiednich poziomów ograniczenia masy odpadów komunalnych ulegających biodegradacji kierowanych na składowiska oraz zwiększenie poziomu recyklingu i odzysku odpadów zebranych selektywnie.

Rysunek 6: Produkcja odpadów w Polsce w latach 2000-2018



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Według danych GUS, w Polsce w 2018 roku wytworzono ok. 128 mln ton odpadów, z czego 9,8% (12 mln ton) stanowiły odpady komunalne. Największy udział w odpadach przemysłowych wytworzonych w 2018 roku, podobnie jak w latach poprzednich, stanowiły:

- odpady z flotacyjnego wzbogacania rud metali nieżelaznych – ok. 26,5%;
- odpady powstające przy płukaniu i oczyszczaniu kopaliny – ok. 24,5%;
- mieszanki popiołowo-żużłowe z odprowadzania odpadów paleniskowych – ok. 9,2%.

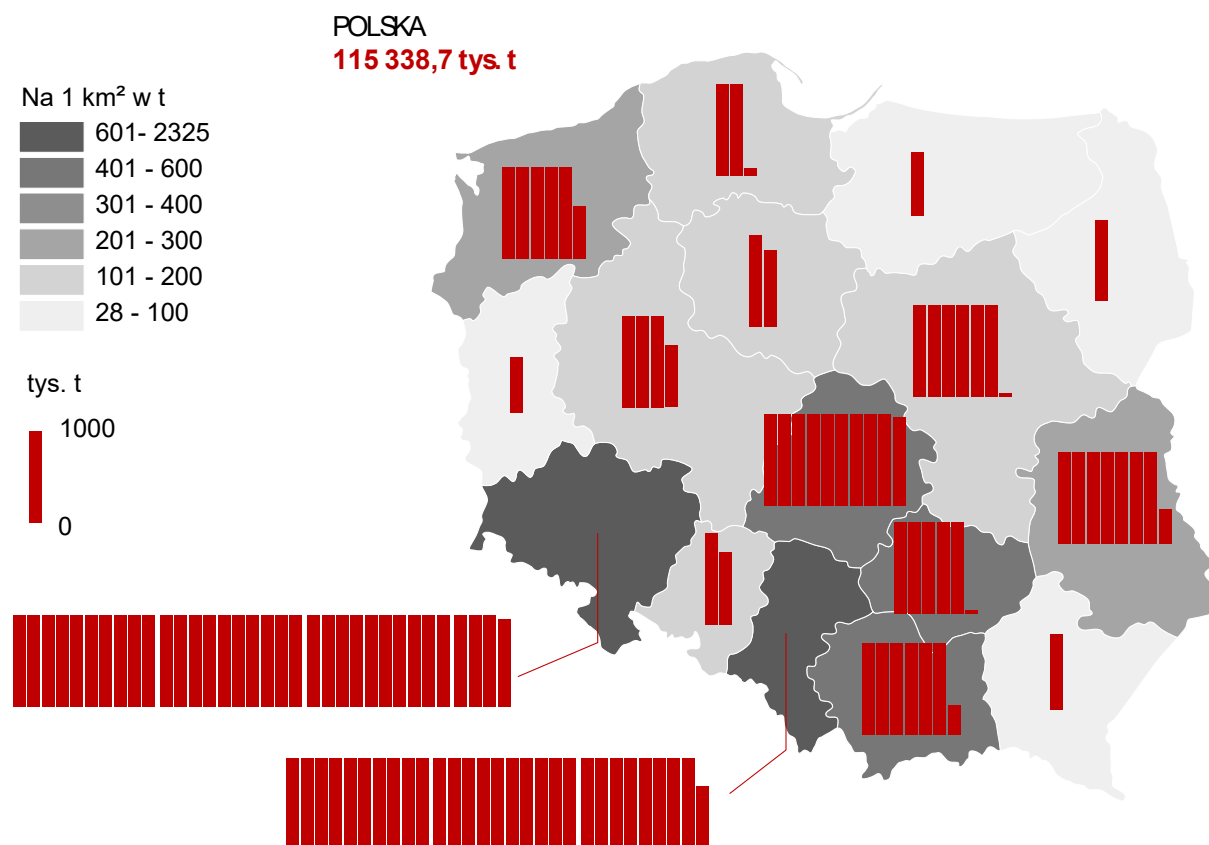
Rysunek 7: Struktura odpadów przemysłowych w 2018 roku w Polsce



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Wyszczególnione powyżej dane pokazują, że bardzo istotna część odpadów przemysłowych powstaje w dwóch gałęziach przemysłu – wydobywczym i energetycznym. Ze względu na fakt, iż odpady te najczęściej są deponowane na hałdach lub wewnętrznych składowiskach, ta część rynku nie jest w kręgu zainteresowania Emitenta. Odpady z przemysłu wydobywczego, hutniczego i energetycznego w zdecydowanej większości mają charakter obojętny dla środowiska. Grupa przetwarza głównie odpady niebezpieczne, które nie mogą zostać zdeponowane bez wcześniejszego przetworzenia w środowisku.

Rysunek 8: Odpady (przemysłowe + komunalne) wytworzone w poszczególnych województwach w 2018 roku



Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Wytwarzanie odpadów w Polsce jest nierównomierne przestrzennie. Największa ilość odpadów wytwarzana jest przede wszystkim w województwach południowych oraz zachodnich, tj. dolnośląskim, opolskim, śląskim oraz małopolskim. Dokładnie w tych regionach koncentruje się główna działalność Emitenta.

W 2016 roku w Polsce wytworzono ok. 2 mln ton odpadów niebezpiecznych. Odpady niebezpieczne powstają przede wszystkim w sektorach przemysłowym i usługowym, w szczególności w: hutnictwie żelaza, hutnictwie ołowiu, cynku i miedzi, przemyśle chemicznym, przemyśle naftowym.

Rynek gospodarki odpadami – problem szarej strefy

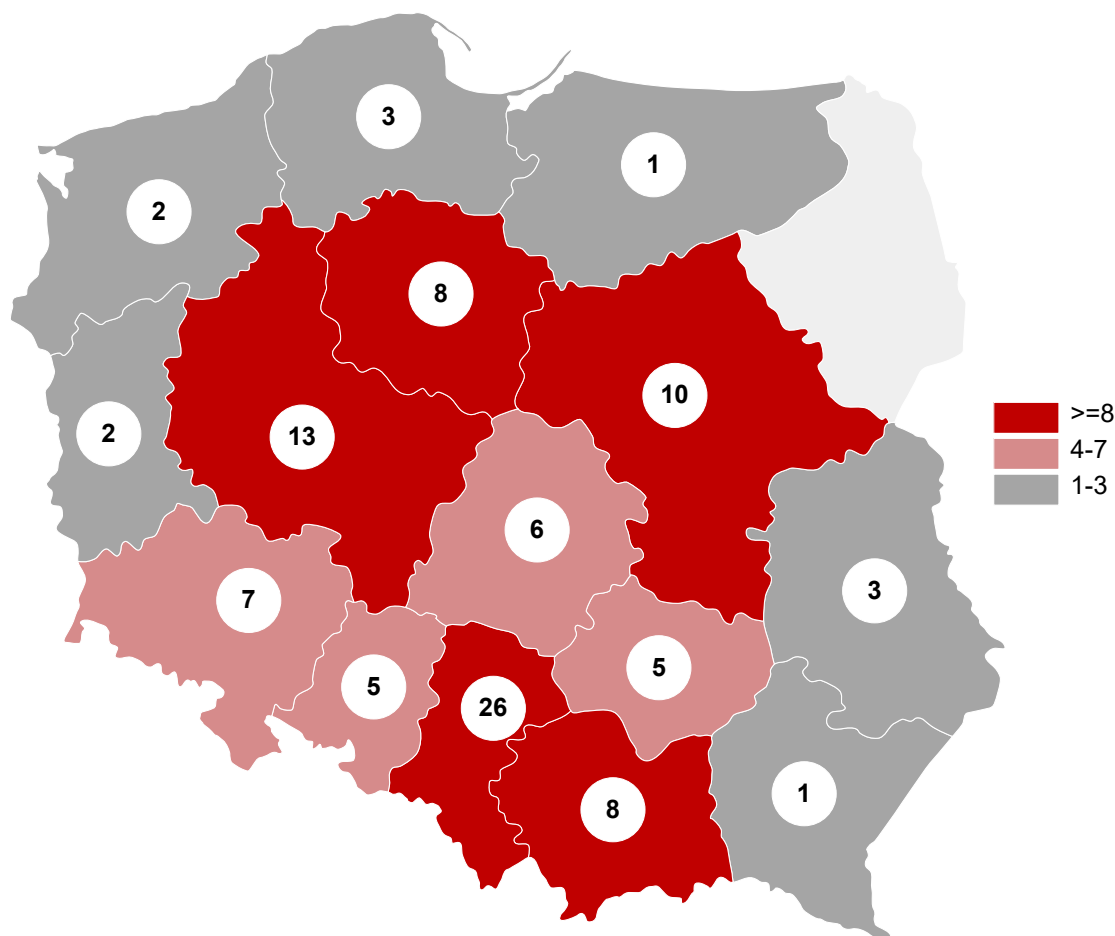
Zgodnie z szacunkami Instytutu Jagiellońskiego sektor gospodarowania odpadami w 2019 roku był wart ok. 15,3 mld PLN, z czego wartość dotycząca odpadami przemysłowymi to ok. 7,5 mld PLN.

Branża odpadowa jest dziedziną gospodarki wyjątkowo podatną na nadużycia. Luki w prawie i brak odpowiednich narzędzi kontrolnych spowodowały, że udział szarej strefy w odpadach wzrósł z 2 mld PLN w 2013 roku do obecnie szacowanych 2,7 mld PLN. Dane te zostały przedstawione podczas konferencji pt. „Gospodarka odpadami – skuteczny nadzór i kontrola, czyli jak ograniczyć szarą strefę” w Krajowej Izbie Gospodarczej. W 2018 roku Inspekcja Ochrony Środowiska ujawniła 471 przypadków nielegalnych działań w gospodarce odpadami: niezgodnego z prawem spalania oraz niewłaściwej rekultywacji wyrobisk i porzucania odpadów. Masa nielegalnie zdeponowanych odpadów wg szacunków Emitenta w nielegalnych miejscach ich porzucenia to ponad 4,5 mln ton.

Rząd RP dokłada starań i kieruje środki finansowe głównie za pośrednictwem Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na likwidację tzw. bomb ekologicznych, czyli nielegalnie zmagazynowanych odpadów. Działania takie otworzyły przed Emitentem szanse pozyskania nowych kontraktów w okresie kolejnych kilkunastu lat.

Poniżej przedstawiono mapę obrazującą liczbę zidentyfikowanych przez Emitenta „bomb ekologicznych” w poszczególnych województwach.

Rysunek 9: Liczba zidentyfikowanych przez Emitenta „bomb ekologicznych” w podziale na województwa



Źródło: Emitent

Emitent szacuje, że usunięcie nielegalnie zgromadzonych odpadów kosztować będzie ponad 15 mld PLN i trwać będzie blisko 20 lat.

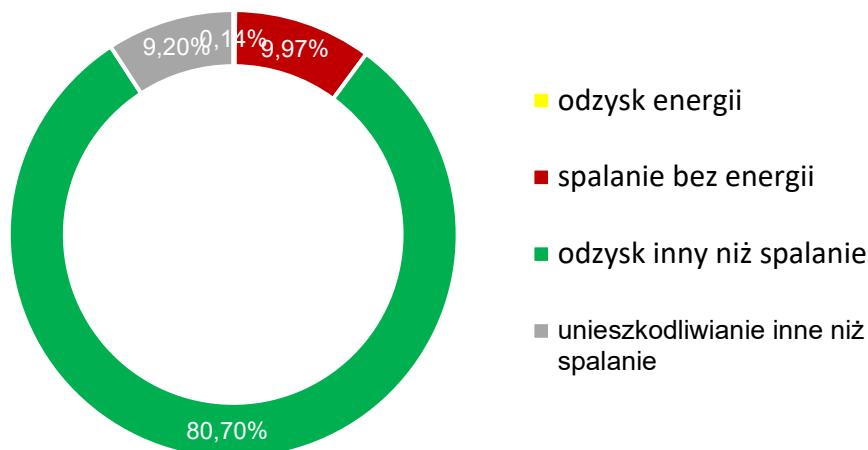
Rynek gospodarki odpadami – spalanie odpadów niebezpiecznych

Wśród znanych metod zagospodarowania odpadów coraz większego znaczenia nabierają metody termiczne. Obecnie w wielu krajach Unii Europejskiej stanowią one pod względem tonażu ok. 30-60% stosowanych metod.

W Polsce w oficjalnych statystykach widnieje ponad 100 spalarni i współspalarni odpadów (z wyłączeniem spalarni odpadów komunalnych). W wykazie tym figurowały w większości spalarnie i współspalarnie odpadów medycznych, niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne oraz kotłownie pracujące niekomercyjnie, tzn. na potrzeby danego zakładu przemysłowego lub konkretnego szpitala. Obecnie znacząca ich liczba jest wyłączona z eksploatacji ze względu na niespełnienie norm emisyjnych.

Według szacunków Emitenta łączne moce przerobowe działających spalarni odpadów niebezpiecznych w Polsce wynoszą ok. 100.000 ton rocznie, w tym moce przerobowe spalarni należących do Emitenta 35.000 ton rocznie. Dla porównania w Niemczech łączne moce spalarni odpadów niebezpiecznych przekraczają 1 mln ton rocznie. Niski stopień zaspokojenia popytu na usługi odbioru odpadów niebezpiecznych do spalarni w Polsce umożliwi Emitentowi osiągnięcie wysokich marż za odpady przyjmowane do termicznego przekształcenia.

Rysunek 10: Zagospodarowanie odpadów niebezpiecznych w Polsce w 2016 roku



Źródło: Eurostat

Odpady niebezpieczne w Polsce w zależności od swoich właściwości fizykochemicznych są składowane bądź poddawane spalaniu w spalarniach odpadów niebezpiecznych. Niewielka część odpadów niebezpiecznych zostaje przetworzona w procesach odzysku energii.

Rynek gospodarki odpadami – zestalanie i stabilizacja odpadów

Technologia odzysku odpadów opracowana przez Mo-BRUK opiera się na procesie stabilizacji i zestalania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne.

W instalacjach Emitenta przetwarzane są odpady nieorganiczne takie jak: żużle i pyły ze spalarni odpadów komunalnych i przemysłowych, pozostałości po spalaniu komunalnych osadów ściekowych, osady z zakładowych oczyszczalni ścieków, szlamy pogalwaniczne, odpady poprodukcyjne z procesów obróbki metali. Produktem finalnym procesu zagospodarowania jest kruszywo o nazwie handlowej „Granulat Cementowy”.

Znaczącym strumieniem wsadu do produkcji granulatu cementowego są pozostałości po termicznym przekształcaniu odpadów. W Polsce funkcjonuje 8 spalarni odpadów komunalnych, z których każda wytwarza żużle i pyły z filtrów. Przyjmuje się, że w stosunku do wsadu żużli powstaje 25%, a pyłów 4%. Łączne moce przerobowe wspomnianych powyżej spalarni wynoszą ok. 1,1 mln ton. To oznacza, że na rynku do zagospodarowania jest ok. 275.000 ton żużla i blisko 50.000 ton niebezpiecznych dla środowiska pyłów z filtrów. W najbliższych latach w Polsce powstać mają kolejne instalacje do spalania odpadów komunalnych (Gdańsk, Olsztyn, Warszawa, Rzeszów II, Oświęcim, Zamość, Radom) o łącznej mocy ok. 1 mln ton. Oznacza to, że w niedługim czasie ilość odpadów ze spalarni w Polsce będzie podwojona.

Odpady nieorganiczne, takie jak pyły z filtrów czy żużle, mogą w pewnej części być składowane pod warunkiem spełnienia parametrów dopuszczających je do składowania lub eksportowane do Niemiec celem deponowania w podziemnych wyrobiskach kopalni soli.

Rynek gospodarki odpadami – produkcja paliwa alternatywnego

W Polsce na rynku odpadów komunalnych istnieje znacząca dysproporcja pomiędzy popytem na usługi recyklingu a zdolnościami wyspecjalizowanych firm takich jak Mo-BRUK. Rocznie w Polsce produkuje się ok. 12 mln ton odpadów komunalnych, z czego ok. 50% do 60% stanowi tzw. frakcja palna, czyli nadająca się do przetworzenia na paliwa alternatywne. Oznacza to, że rokrocznie na rynku istnieje popyt na zagospodarowanie ok. 6,0 mln ton palnych odpadów komunalnych. Obecnie, ze względu na brak wyspecjalizowanych zakładów recyklingu, zdecydowana większość tych odpadów jest składowana na składowiskach. Poza składowiskami i kilkoma spalarniami odpadów w Polsce nie ma alternatywy do

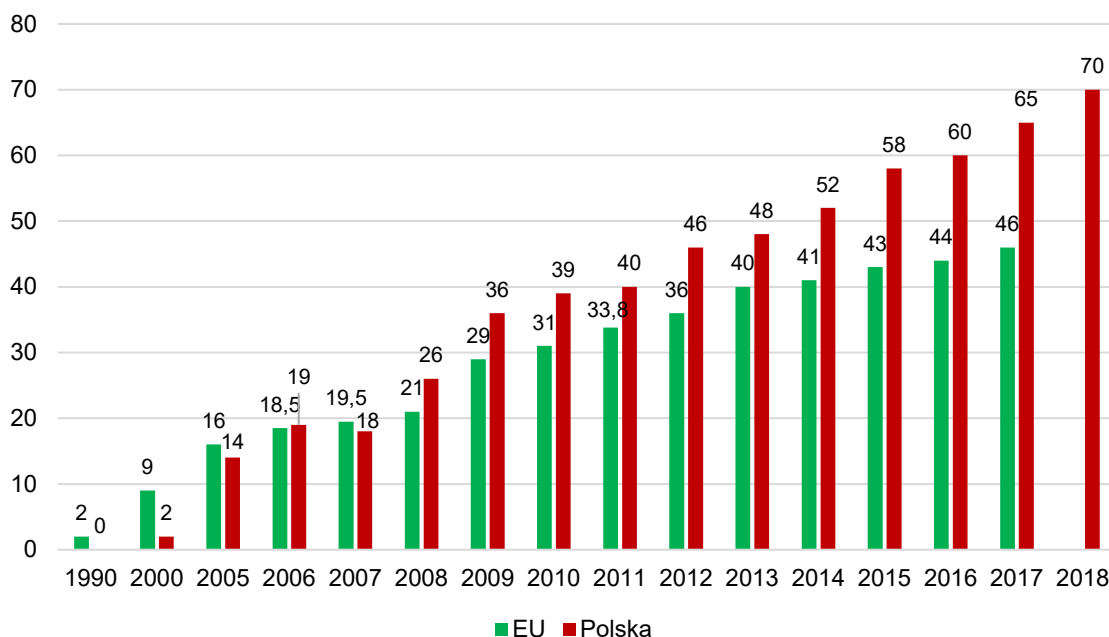
zgodnego z prawem zagospodarowania frakcji palnej pozbawionej surowców wtórnych z odpadów komunalnych.

Istotne znaczenie dla rynku odpadów komunalnych ma rozporządzenie Ministra Środowiska nakładające na składowiska tzw. Opłatę marszałkowską, którą składowiska są zobowiązane odprowadzać od każdej tony przyjętych odpadów na składowisko. W 2020 roku wysokość takiej opłaty dla palnych wysegregowanych odpadów komunalnych wynosi 270 PLN, a od 2021 roku wyniesie ona 276,21 PLN. Należy zwrócić uwagę na fakt, że obecnie tworzone projekty dalszych rozporządzeń zakładają systematyczny wzrost tej opłaty w najbliższych latach, co w konsekwencji może istotnie przyczynić się do ograniczenia składowania odpadów i wzrostu znaczenia działalności recyklingowej, prowadzonej przez takie firmy jak Mo-BRUK.

Rosnące ceny energii, której źródłem są paliwa konwencjonalne, powodują wzrost zainteresowania przedsiębiorstw paliwami alternatywnymi, pochodzącymi z recyklingu odpadów. Paliwa alternatywne posiadają kaloryczność 16-20 MJ/kg, przy cenie kilkukrotnie niższej od paliwa konwencjonalnego takiego jak węgiel kamienny (kaloryczność 20-30 MJ/kg), stanowiąc znakomitą alternatywę dla paliw konwencjonalnych. Należy zauważyć, że od 2020 roku to producenci paliw alternatywnych zobowiązani są do dopłacania za dostarczane paliwa do cementowni. O ile średnia cena węgla wynosi ok. 350,00 PLN za tonę, to za przyjęcie paliwa alternatywnego cementownie pobierają obecnie od producentów opłatę, która w 1H 2020 wyniosła dla Mo-BRUK średnio 120,00 PLN za tonę.

Stosowanie paliw alternatywnych pozwala ponadto zaoszczędzić surowce naturalne, a zarazem umożliwia wypełnienie przez Polskę obowiązków wynikających z prawa Unii Europejskiej. Chodzi tu m.in. o ograniczenie składowanych odpadów ulegających biodegradacji, co wynika Dyrektywy UE o Odpadach, oraz o konieczność osiągnięcia właściwych poziomów energii z odnawialnych źródeł, zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 23 kwietnia 2009 roku w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych zmieniająca i w następstwie uchylająca dyrektywy 2001/77/WE oraz 2003/30/WE ((Dz.Urz.UE.L Nr 140, str. 16). Obecnie w największym stopniu z paliw alternatywnych w Polsce korzystają cementownie. W 2016 roku paliwa alternatywne zaspokajały ich zapotrzebowanie na surowiec energetyczny w 65%. Według Stowarzyszenia Producentów Cementu obecnie w polskich cementowniach udział ciepła pochodzącego z paliw alternatywnych wynosi ponad 70%.

Rysunek 11: Wykorzystanie paliw alternatywnych w polskim i europejskim przemyśle cementowym (% w całościowym pozyskaniu ciepła)



Źródło: Stowarzyszenie Producentów Cementu

Produkcja paliwa alternatywnego to gałąź przemysłu, która, zwłaszcza w Polsce, jest dość młoda. Wynika to głównie z tego, że nadal posiadamy dosyć ograniczony rynek zbytu. Obecnie prawie 90%

paliwa alternatywnego w Polsce produkowane jest na potrzeby cementowni. Obecnie prowadzone są zaawansowane działania w celu umożliwienia współspalania paliwa z odpadów również w elektrowniach i elektrociepłowniach. Dzięki zainteresowaniu pozyskaniem energii cieplnej ze spalania paliw alternatywnych rynek paliw RDF w Polsce ma duże szanse rozwoju.

Biorąc pod uwagę możliwości spalania paliw alternatywnych przez cementownie oraz funkcjonujące spalarnie na koniec 2019 roku możliwości termicznego wykorzystania odpadów komunalnych wynosiły ok. 2,8 mln ton. Do zagospodarowania pozostaje wciąż ponad 3 mln ton frakcji palnej z odpadów komunalnych.

Głównym trendem w Polsce w najbliższych latach będzie dostosowanie małych elektrociepłowni do spalania paliw alternatywnych z odpadów. Takie rozwiązania mają szereg zalet, jak np. niskie koszty transportu paliw ze względu na jego lokalne pochodzenie, wysoka sprawność energetyczna instalacji sięgająca 70-85%, niskie parametry wytwarzanej pary, co skutkuje brakiem korozji chlorkowej instalacji do spalania. Zakłady energetyki cieplnej zmodernizowane do spalania paliw alternatywnych z odpadów stanowią potencjalnych odbiorców paliw wytwarzanych w zakładach Emitenta.

Zgodnie z danymi udostępnionymi przez Stowarzyszenie Producentów Cementu w 2018 roku cementownie w Polsce wykorzystywały ok. 1,5 mln ton paliw alternatywnych.

Emitent dostrzega potencjał rozwoju rynku zbytu paliw alternatywnych w jego eksporcie m.in. na Ukrainę. W tym celu pod koniec 2019 roku Mo-BRUK złożył do Głównego Inspektora Ochrony Środowiska wniosek o zgodę na transgraniczne przemieszczanie odpadów w postaci paliw alternatywnych. W chwili obecnej wniosek ten procedowany jest przez ukraińskie Ministerstwo Ekologii, które niebawem zakończy postępowanie administracyjne i wyda zgodę na import paliw na Ukrainę. Mo-BRUK jest jednym z pierwszych podmiotów ubiegających się o eksport paliw alternatywnych.

Tabela 30: Przewidywany eksport/import odpadów przez Grupę

<i>Kraj</i>	<i>Przedmiot obrotu</i>	<i>Eksport/Import</i>	<i>Wolumen (w tonach rocznie)</i>
Niemcy	Paliwo alternatywne z podkładów kolejowych	Eksport	15.000*
Ukraina	Paliwo alternatywne	Eksport	10.000 (umowa) + 20.000 (potencjał)**
Litwa	Odpady do produkcji paliw alternatywnych	Import	3.000
Włochy	Odpady do zestalania	Import	11.000
Grecja	Odpady do zestalania	Import	1.500
Niemcy	Odpady do zestalania	Import	6.700
Słowenia	Odpady do zestalania	Import	300

*Przewidywane uruchomienie eksportu w grudniu 2020

**Przewidywane uruchomienie eksportu w IV kwartale 2020

Cementownie jako główni odbiorcy paliw alternatywnych – rynek produkcji cementu

W Polsce pracuje 10 zakładów cementowych wyposażonych w pełną linię produkcyjną (piece + przemiał cementu). Ich zdolność produkcyjna na koniec 2019 roku wynosiła 16 mln ton klinkieru, a zdolność produkcyjna cementu to 22 mln ton rocznie.

Podstawowym półproduktem w procesie produkcji cementu jest klinkier portlandzki. Jest on otrzymywany w procesie wypalania w piecu cementowym mieszanki surowcowej, której podstawowymi składnikami chemicznymi są cztery tlenki: tlenek wapniowy, krzemionka, tlenek glinu i tlenek żelaza. Źródłem tych tlenków są surowce węglanowe (wapień, margle) i surowce ilaste (gliny, łupki), eksploatowane w kopalniach odkrywkowych zlokalizowanych najczęściej w pobliżu cementowni. Oprócz tych podstawowych składników w surowcach występują także metale, chlorowce i związki organiczne, a ich ilości zależą od formacji geologicznej, do której należy eksploatowane złożo. Dodatkowo stosuje się w niewielkich ilościach dodatki korygujące zestaw surowcowy, np. łupki ilaste, wysiewki syderytowe, piasek, popioły lotne, żużle wielkopieczowe. Z 1,5 tony suchych surowców można wyprodukować ok. 1 tony klinkieru portlandzkiego.

Rysunek 12: Zakłady cementowe w Polsce



Źródło: Stowarzyszenie Producentów Cementu

Paliwa alternatywne z odpadów są współspalane w 10 zakładach. Zakłady cementowe zużyły w 2018 roku ok. 1.500 tys. ton paliw z odpadów, w roku 2010 było to 752 tys. ton, co oznacza dwukrotny wzrost w okresie ostatnich 10 lat.

Mimo że w piecu cementowym występują sprzyjające warunki spalania, nie jest możliwe wykorzystywanie dowolnych odpadów. Wymagania dla paliw alternatywnych wynikają ze specyfiki procesu wytwarzania i właściwości produkowanego cementu. Nie jest także możliwe uzgodnienie na poziomie sektora jednoznacznych wymagań jakościowych dla paliwa alternatywnego, gdyż każdy zakład ma swoją specyfikę. Ze względu na wymogi technologiczne, prawne, emisyjne lub inne ograniczenia oraz na jakość wytwarzanego cementu bardzo ważne jest odpowiednie przygotowanie odpadów, przede wszystkim pod kątem ich wartości opałowej (ilość ciepła uzyskiwana z jednostki paliwa), jednorodności parametrów oraz składu chemicznego. Z punktu widzenia cementowni najkorzystniejsze są paliwa o jak najwyższej wartości opałowej, porównywalnej do wartości opałowych paliw naturalnych, np. węgla kamiennego. W praktyce wartość opałowa wielu paliw alternatywnych jest niższa. Paliwa alternatywne nie mogą zawierać składników wpływających niekorzystnie na właściwości wypalanego klinkieru (np. niektóre metale ciężkie), destabilizujących pracę pieca (np. związki chloru, siarki) czy powodujących przekroczenie dopuszczalnych limitów emisji do atmosfery (np. rtęć). Jakość paliwa ustalana jest indywidualnie przez poszczególne cementownie z dostawcami i może wahać się w określonych granicach, a dostawcy muszą dotrzymywać uzgodnionych parametrów. Mo-BRUK rozwinął stosowaną technologię produkcji paliw alternatywnych, wprowadzając m.in. suszarnię, dzięki czemu produkuje paliwa o stabilnych parametrach, mimo że surowiec do jego produkcji (odpady) charakteryzuje się dużą zmiennością w tym zakresie.

Rynek gospodarki odpadami – recykling metali żelaznych i kolorowych

W procesach produkcji paliw alternatywnych oraz sortowania odpadów komunalnych powstaje złom zanieczyszczony frakcją palną. Materiał taki nie może zostać bezpośrednio wykorzystany przez huty, gdyż należy go doczyścić na specjalistycznej linii technologicznej. W Polsce wszystkie odpady komunalne muszą trafić do sortowni odpadów. W sortowniach z całego strumienia odpadów separuje się ok. 1% zanieczyszczonego złomu. To oznacza, że rocznie takich odpadów w skali kraju generuje się ok. 120.000 ton.

Analogiczne odpady powstają na liniach do produkcji paliw alternatywnych w rocznej ilości ok. 10.000 ton.

Emitent w Zakładzie Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych przetwarza również zużyte i nienadające się do ponownego napełnienia kartridże z drukarek laserowych. Odpady takie poza plastikową obudową zawierają metalowe elementy, które można odzyskać. Szacuje się, że w Polsce co roku sprzedaje się

tonery do drukarek, urządzeń wielofunkcyjnych i kopiarek na kwotę ok. 2 mld złotych. Liczba zużytych tonerów jest zatem bardzo duża. Zaledwie połowa z nich może trafić do ponownego użycia. Pozostałe muszą zostać zagospodarowane jako odpady np. w instalacji należącej do Emitenta.

Główni konkurenci

Rynek gospodarki odpadami charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Działa na nim kilka dużych koncernów oraz małe lub bardzo małe przedsiębiorstwa specjalizujące się w wybranych segmentach tego rynku (np. składowiska odpadów, firmy zbierające odpady, mali producenci paliwa alternatywnego). Wśród ogółu podmiotów zajmujących się szeroko pojętą gospodarką odpadami Emitent wyróżnia się skalą działalności, kompleksowością oferowanych usług i produktów oraz korzystaniem z najnowocześniejszych technologii utylizacji odpadów.

Głównymi konkurentami Grupy są:

Remondis – jest operatorem na rynku gospodarki odpadami, oczyszczania ulic i dróg oraz gospodarki wodno-ściekowej. Remondis Sp. z o.o. jest częścią międzynarodowej grupy REMONDIS SE & Co. KG. Oprócz zbiórki, składowania i sortowania odpadów Grupa Remondis zajmuje się także produkcją paliw alternatywnych z odpadów oraz spalaniem odpadów medycznych.

Suez Polska – jest operatorem na rynku gospodarki odpadami (komunalnymi, przemysłowymi i niebezpiecznymi) i utrzymania czystości. Spółka jest obecna w wielu miastach w Polsce. Sita Polska Sp. z o.o. jest częścią międzynarodowej grupy Suez Environment. W Polsce Suez prowadzi następującą działalność: zbiórkę, składowanie, sortowanie i kompostowanie odpadów oraz produkcję paliw alternatywnych z odpadów.

Poniżej zaprezentowano listę konkurentów Emitenta na rynku gospodarki odpadami i produkcji paliw alternatywnych w południowej Polsce:

- Suez Polska – konkurencję dla Grupy stanowi zakład produkcji paliw alternatywnych w Chorzowie oraz w Radomiu;
- Remondis Sp. z o.o. – konkurencję dla Grupy stanowi zakład produkcji paliw alternatywnych w Górażdżach uruchomiony przez Remondis Sp. z o.o.;
- Novago Sp. z o.o. – konkurencję dla Grupy stanowią instalacje do produkcji paliw alternatywnych uruchomione przez firmę Novago w północnej części województwa mazowieckiego (powiat Mława);
- Eko Paliwa Sp. z o.o. – konkurencję dla Grupy stanowi instalacja w Chełmie do produkcji paliw alternatywnych. W Eko Paliwa Sp. z o.o. jednym z udziałowców jest Cemex – światowy lider w produkcji cementu.

Poniżej zaprezentowano listę konkurentów Emitenta na rynku spalania odpadów przemysłowych i medycznych w południowej Polsce:

- Sarpi Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o. – konkurencję dla Grupy stanowi spalarnia odpadów przemysłowych, niebezpiecznych oraz medycznych Sarpi Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o., będąca częścią międzynarodowej grupy Veolia;
- Eko-Top Sp. z o.o. – konkurencję dla Grupy stanowi spalarnia odpadów przemysłowych Eko-Top Sp. z o.o. zlokalizowana w Rzeszowie, będąca spółką zależną od Remondis Medison;
- Port Service Sp. z o.o. – konkurencję dla Grupy stanowi spalarnia odpadów przemysłowych, niebezpiecznych oraz medycznych zlokalizowana w Gdańsku;
- Eco ABC Sp. z o.o. – konkurencję dla Grupy stanowią spalarnie odpadów medycznych w Belchatowie, Sandomierzu i Krakowie, których właścicielem jest firma Eco ABC Sp. z o.o.;
- Zakład Utylizacji Odpadów w Koninie Sp. z o.o. – konkurencję dla Grupy stanowi działalność ZUO w Koninie polegająca na prowadzeniu spalarni oraz składowaniu odpadów niebezpiecznych;
- pozostała działalność konkurencyjna – w Polsce oprócz komercyjnych spalarni śmieci funkcjonuje kilkadziesiąt małych przyszpitalnych spalarni odpadów medycznych.

Jeżeli chodzi o działalność związaną z produkcją granulatu cementowego, to Emitent posiada dwa zakłady do przerobu odpadów niebezpiecznych na granulaty cementowe w miejscowości Niecew koło Nowego Sącza oraz w Skarbimierzu (woj. opolskie). Według informacji posiadanych przez Emitenta

zakłady te są jedynymi takimi obiektami w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, które mają technologię do przerobu niemal każdego rodzaju odpadu niebezpiecznego na granulaty. W związku z tym Emitent nie posiada w Polsce istotnej konkurencji w zakresie usług na utylizację tego typu odpadów przeprowadzanej w procesie cementacji. Odpady analogiczne jak dedykowane do opisanej technologii stosowanej przez Emitenta mogą w pewnej części być składowane lub eksportowane do Niemiec celem deponowania w podziemnych wyrobiskach kopalni soli.

Jeżeli chodzi o działalność Emitenta związaną z budową dróg i nawierzchni betonowych, to konkurencją dla Mo-BRUK są zarówno duże przedsiębiorstwa budowlane, jak i małe spółki, działające na lokalnym rynku budowy dróg i nawierzchni betonowych w województwach: małopolskim, śląskim i podkarpackim. Emitent koncentruje się na przetargach na budowy dróg i nawierzchni betonowych, zlokalizowanych w całej Polsce, a także na budowie dróg i placów przemysłowych oraz lotnisk.

Perspektywy rozwoju rynków, na których działa Grupa

Działalność Mo-BRUK koncentruje się na rynku gospodarowania odpadami, czyli przyjmowaniu odpadów do utylizacji lub dalszego ich zagospodarowania. Emitent ocenia ten rynek jako perspektywiczny. Taka ocena wynika z następujących faktów:

- Polityka gospodarowania odpadami w Polsce zmierza do skłonienia wytwórców odpadów (firmy oraz osoby indywidualne) do proekologicznych zachowań. Producenci odpadów stają się w coraz to większym stopniu zmuszeni do płacenia wysokich opłat za produkowane odpady. Celem tej polityki jest systematyczne zmniejszanie produkowanych w Polsce odpadów, a także stworzenie odpowiednich warunków do ich ekonomicznego zagospodarowania (recyklingu). W rezultacie państwo polskie wzorem państw „zachodnich” zaczyna promować recykling i odzysk, a nie składowanie odpadów. Oznacza to, że firmy takie jak Mo-BRUK stoją przed szansą dynamicznego wzrostu.
- Nowe rozwiązania technologiczne pozwalają na ekologiczne zastosowanie coraz to szerszej grupy odpadów. Ponadto, w ostatnim czasie coraz więcej firm przekonuje się do korzystania z paliwa alternatywnego wytwarzanego z odpadów jako podstawowego surowca opałowego. Głównym powodem efektu substytucji odpadów względem tradycyjnych paliw, takich jak węgiel czy biomasa, jest cena. Z tytułu spalania paliw alternatywnych odbiorca dzisiaj otrzymuje dopłatę, co stanowi dużą korzyść ekonomiczną w porównaniu z np. ceną węgla kamiennego.
- Rozwój gospodarczy w Polsce wpływa na zmianę mentalności mieszkańców w zakresie ochrony środowiska. W rezultacie rośnie liczba osób segregujących odpady, co przyczynia się do wzrostu znaczenia przemysłu recyklingowego oraz odbioru społecznego firm z branży recyklingowej.

Istotne znaczenie dla rynku odpadów komunalnych ma ustawa Prawo Ochrony Środowiska oraz korespondujące z tą ustawą rozporządzenia oraz obwieszczenia, w tym rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 12 października 2015 roku w sprawie opłat za korzystanie ze środowiska – nakładające na składowiska tzw. opłatę marszałkowską, którą składowiska są zobowiązane odprowadzać od każdej tony przyjętych odpadów na składowisko. Należy zwrócić uwagę na fakt, że obecnie tworzone projekty dalszych rozporządzeń zakładają systematyczny wzrost tej opłaty w najbliższych latach, co w konsekwencji może istotnie przyczynić się do ograniczenia składowania odpadów i wzrostu znaczenia działalności recyklingowej, prowadzonej przez takie firmy jak Mo-BRUK.

W ocenie Emitenta obowiązujące i planowane do wdrożenia regulacje prawne w Polsce nakładają na samorządy obowiązek ograniczenia składowania odpadów komunalnych, co oznacza, że w perspektywie najbliższych kilku lat powinien nastąpić istotny wzrost popytu na usługi recyklingowe. Emitent pozytywnie ocenia zmiany zachodzące na rynku odpadów komunalnych i dostrzega w tych zmianach szansę rynkową na umocnienie swojej pozycji konkurencyjnej.

Perspektywy rozwoju Emitenta w spalaniu odpadów

Polska to szósty największy wytwórca odpadów w Unii Europejskiej, a główną metodą zagospodarowania odpadów w naszym kraju jest ich składowanie. W przypadku odpadów przemysłowych, które stanowią 90% całkowitej ilości odpadów powstających w Polsce, jest to zdecydowanie szerszy rynek do zagospodarowania. Emitent ma bardzo dogodną pozycję konkurencyjną, posiadając w Grupie dwie spalarnie odpadów przemysłowych, a w przypadku spalarni w Jedliczu także medycznych. W ocenie Emitenta pozycja Mo-BRUK na rynku spalania odpadów pomimo zwiększającej się liczby spalarni nie będzie zagrożona. W Polsce w ostatnich kilku latach zostało wybudowanych i uruchomionych kilka spalarni odpadów komunalnych. Emitentowi nie są znane

natomiast plany budowy spalarni odpadów przemysłowych i medycznych, które posiada Mo-BRUK. Spalanie odpadów jest powszechnie przyjętą metodą redukcji odpadów w krajach zachodnich, przede wszystkim w Szwajcarii, Danii, Szwecji, Francji oraz Niemczech. Pozycję Emitenta w segmencie spalania odpadów dodatkowo wzmacniają poniższe informacje:

- Spalarnia Raf-Ekologia Sp. z o.o. będąca w posiadaniu Emitenta jest jedną z niewielu istniejących na rynku spalarni odpadów przemysłowych i medycznych;
- Dobra lokalizacja spalarni Raf-Ekologia Sp. z o.o. oraz spalarni w Karsach (w obrębie dużych ośrodków przemysłowych) gwarantuje dostawy odpadów do spalania.

Perspektywy rozwoju Emitenta w produkcji paliw alternatywnych

Perspektywy dla Mo-BRUK oraz rynku produkcji paliw alternatywnych są w ocenie Emitenta obiecujące. Mo-BRUK jest jednym z liderów pod względem możliwości produkcyjnych paliwa alternatywnego. Emitent posiada obecnie techniczne moce produkcyjne w Polsce na poziomie 260 tys. ton paliwa alternatywnego rocznie.

Emitent jest także przodownikiem w zakresie technologii w produkcji paliw alternatywnych – opiera rozwój w tymże segmencie na opracowywanych własnych innowacyjnych rozwiązaniach, które umożliwiają wytworzenie produktu o wyjątkowych walorach użytkowych (paliwo alternatywne o kaloryczności 16-20 MJ/), co stanowi istotną przewagę konkurencyjną nad podmiotami z branży.

Mo-BRUK funkcjonuje na południu Polski. Jest to obszar generujący większość odpadów przemysłowych wytwarzanych w Polsce. W tak uprzemysłowionym regionie zlokalizowana jest większość cementowni, które są głównymi odbiorcami paliwa alternatywnego od Mo-BRUK.

Czynnikami hamującym rozwój tego segmentu rynku jest skala dostaw odpadów i ich forma. Cementownie przyjmują paliwo wyprodukowane z odpadów w dużych ilościach, które są jednorodne oraz o odpowiedniej jakości. Wynika to z konieczności utrzymywania stałych parametrów pracy pieców w cementowniach. Jedynie duże zakłady przetwórstwa odpadów przemysłowych na paliwo alternatywne posiadające duże możliwości produkcyjne są w stanie być atrakcyjnymi partnerami dla cementowni. Takim właśnie partnerem jest Mo-BRUK.

INFORMACJE O EMITENCIE

1. Podstawowe informacje

Firma spółki:	Mo-BRUK Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	Niecew, Niecew 68, 33-322 Korzenna, Polska
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000357598
REGON:	120652729
NIP:	7343294252
Kod LEI:	259400SF7M4PJCF1PN49
Adres poczty elektronicznej:	mobruk@mobruk.pl
Strona internetowa:	www.mobruk.pl
Numer telefonu:	18 441 70 48
Kapitał zakładowy:	35.128.850,00 PLN
Wartość nominalna akcji:	10,00 PLN
Przeważający przedmiot działalności:	38.22.Z, przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych

Mo-BRUK Spółka Akcyjna z siedzibą w Niecwi (Polska), adres: Niecew 68, Korzenna 33-322, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000357598, posiadająca numer REGON: 120652729 oraz numer NIP: 7343294252; Kod LEI: 259400SF7M4PJCF1PN49.

W dniu 1 czerwca 2010 roku zostało zarejestrowane przekształcenie Emitenta, w ramach którego doszło do zmiany formy prawnej Emitenta, ze spółki komandytowej w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały nr 2 ówczesnych wspólników Spółki z dnia 30 kwietnia 2010 roku.

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Spółka działa na mocy prawa polskiego, na podstawie KSH i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji o charakterze wewnętrznym.

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Emitenta nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

2. Przedmiot działalności

Emitent prowadzi działalność w zakresie przetwarzania odpadów przemysłowych, niebezpiecznych oraz wybranych frakcji odpadów komunalnych. Emitent z odpadów produkuje m.in. paliwa alternatywne będące cennym surowcem energetycznym, a także według własnej, opatentowanej technologii wytwarza sztuczne kruszywo mające dopuszczenie do stosowania m.in. w drogownictwie lub jako materiał rekultywacyjny. Emitent posiada dwie spalarnie, w których przetwarzane są m.in. odpady medyczne i niebezpieczne.

Przedmiot działalności Spółki został oznaczony w § 6 Statutu.

3. Kapitał zakładowy

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 35.128.850,00 PLN (trzydzieści pięć milionów sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 3.512.885 (trzy miliony pięćset dwanaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda, w tym:

- 702.642 (siedemset dwa tysiące sześćset czterdzieści dwa) akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na akcje) serii A, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda;

- 1.227.936 (jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda;
- 1.582.307 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda.

Wszystkie Akcje Spółki są w pełni opłacone.

Przy przekształceniu Spółki kapitał zakładowy Emitenta wynosił 19.853.670 PLN i dzielił się na 714.732 akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na akcje) serii A, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda oraz 1.270.635 akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

W dniu 1 czerwca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, do kwoty 23.413.850,00 PLN.

Na mocy uchwały Zarządu Spółki nr 56 z dnia 11 sierpnia 2016 roku (Akt notarialny z dnia 11 sierpnia 2016 roku, Rep. „A” Nr 5892/2016) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru, w ramach kapitału docelowego dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.270.000 akcji serii D o wartości nominalnej 10,00 PLN każda; cena emisyjna akcji wyniosła 13,00 PLN za jedną akcję serii D.

W dniu 24 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 12.700.000,00 PLN, wskutek czego kapitał zakładowy Emitenta wynosił 36.113.850,00 PLN i dzielił się na 3.611.385 akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

W dniu 31 lipca 2019 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji zmian wynikających z uchwały nr 18/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mo-BRUK z dnia 24 czerwca 2019 roku w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz uchwały nr 19/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mo-BRUK z dnia 24 czerwca 2019 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, utworzenia kapitału rezerwowego, zmiany oznaczenia serii akcji oraz zmiany Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 36.113.850 PLN do kwoty 35.728.850 PLN, tj. o kwotę 385.000 PLN, poprzez umorzenie 38.500 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda akcja, stanowiących 0,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zdematerializowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMOBRK00013. Równocześnie Sąd Rejonowy dokonał rejestracji zmiany oznaczenia istniejących akcji Emitenta zgodnie z powyższą uchwałą nr 19/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2019 roku. Zmianie uległo oznaczenie wszystkich istniejących akcji Emitenta na okaziciela serii C i D, które oznaczono jako akcje serii C.

Po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego kapitał zakładowy Emitenta składał się z 3.572.885 akcji i dzielił się na 1.963.824 akcje imienne, w tym 714.732 akcje serii A, 1.249.092 akcje imienne serii B oraz 1.609.061 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda i łącznej wartości 35.728.850 PLN. Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki wynosiła 4.287.617 głosów.

Emitent dokonał konwersji 1.227.936 (jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10,00 PLN każda w 1.227.936 (jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. Zamiana akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela nastąpiła w drodze uchwały Zarządu z dnia 6 października 2020 roku na żądanie akcjonariusza Ginger Capital Sp. z o.o.

W dniu 4 września 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany kapitału zakładowego Spółki wynikającej z umorzenia akcji własnych Spółki, utworzenia kapitału rezerwowego oraz zmiany Statutu, na mocy której kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 35.728.850,00 PLN do kwoty 35.128.850,00 PLN, tj. o kwotę 600.000,00 PLN poprzez umorzenie

60.000 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda akcja. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 13 października 2020 roku.

Po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego kapitał zakładowy Emitenta składa się z 3.512.885 akcji i dzieli się na 702.642 akcje imienne uprzywilejowane serii A, 1.227.936 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.582.307 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda i łącznej wartości 35.128.850,00 PLN. Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki wynosi 4.215.527 głosów.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

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

Na Datę Prospektu kapitał żadnego członka organu Spółki nie jest przedmiotem opcji i nie zostały wobec niego warunkowo lub bezwarunkowo uzgodnione, że stanie się przedmiotem opcji.

Na Datę Prospektu po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy w dniu 13 października 2020 roku obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 35.728.850,00 PLN do kwoty 35.128.850,00 PLN, tj. o kwotę 600.000,00 PLN poprzez umorzenie 60.000 akcji własnych Spółki, żadne akcje Emitenta nie znajdują się w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

Zgodnie z brzmieniem § 8 ust. 2 Statutu, założycielom Spółki przysługuje prawo pierwokupu akcji imiennych. Założycielami Spółki są Elżbieta Mokrzycka, Anna Mokrzycka, Wiktor Mokrzycki, Tobiasz Mokrzycki oraz Józef Mokrzycki.

Na Datę Prospektu posiadaczom akcji Emitenta nie przysługuje inne niż wskazane powyżej prawo pierwokupu i nie istnieją procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu. Nie istnieją także prawa do subskrypcji papierów wartościowych ani sposób postępowania z prawa do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

Statut ani żadne regulaminy wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

4. Struktura organizacyjna

Na Datę Prospektu Emitent jest członkiem Grupy, w skład której wchodzi Emitent oraz spółka Raf-Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczach, jako spółka zależna w stosunku do Emitenta. Emitent jest wobec tej Spółki podmiotem dominującym. Emitent posiada 100% udziałów w ww. spółce. Posiadane udziały dają Emitentowi 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest spółka Ginger Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Korzennej, która na Datę Prospektu posiada 1.932.415 (jeden milion dziewięćset trzydzieści dwa tysiące czterysta piętnaście) akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 19.324.150,00 PLN (dziewiętnaście milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące sto pięćdziesiąt złotych 00/100), co stanowi, w zaokrągleniu, 55,01% Akcji, które uprawniają do wykonywania 2.635.057 (dwa miliony sześćset trzydzieści pięć tysięcy pięćdziesiąt siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 62,51% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

5. Spółki zależne

Raf-Ekologia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby:	Polska
Siedziba, adres:	ul. Trzecieckiego 14, 38-460 Jedlicze
Numer telefonu:	+48 13 43 84 362
Numer faksu:	+48 13 43 84 166
Adres strony internetowej:	www.rafekologia.pl
Adres poczty elektronicznej:	rafekologia@rafekologia.pl

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Kapitał zakładowy:	686.000,00 PLN
KRS:	0000069313
Regon:	370484149
NIP:	6842198750

Raf-Ekologia Sp. z o.o. założona została w dniu 1 grudnia 1999 roku w Krośnie (Akt notarialny z dnia 1 grudnia 1999 roku, Repertorium A nr 9397/99). Kapitał zakładowy wynosi 686.000,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) i jest podzielony na 6.860 (sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt) udziałów o równej wartości nominalnej 100,00 PLN (sto złotych) każdy. Spółka prowadzi działalność w zakresie termicznego unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, w tym także medycznych i weterynaryjnych, z szerokiej listy rodzajowej, na podstawie pozwolenia zintegrowanego nr ŚR.IV-6618-23/1/06 wydanego przez Wojewodę Podkarpackiego.

6. Jednostki stowarzyszone

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada jednostek stowarzyszonych.

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

Zgodnie z KSH, organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, a organem nadzorującym Spółki jest Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH i Statut obowiązujące na Datę Prospektu. Poza Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej nie ma osób mających istotne znaczenie dla prawidłowego zarządzania Spółką.

1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zarząd liczy od 1 (jeden) do 5 (pięć) członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Okres sprawowania funkcji przez członka Zarządu trwa 5 lat, a członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wybiera spośród nich Prezesa i Wiceprezesów. Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub cały Zarząd, delegować członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, odwołać Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.

Kompetencje Zarządu

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich pod przewodnictwem Prezesa. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin Zarządu jest uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany uchwałą Rady Nadzorczej.

Do reprezentacji Spółki uprawnieni są: (i) w przypadku Zarządu jednoosobowego – samodzielnie jedyny Członek Zarządu; (ii) w przypadku Zarządu wieloosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie, zaś Członkowie Zarządu pełniący inne niż Prezes Zarządu funkcje w Zarządzie, działający łącznie (dwuosobowo).

Członkowie Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

- Józef Mokrzycki – Prezes Zarządu;
- Elżbieta Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu ds. Administracji;
- Anna Mokrzycka-Nowak – Wiceprezes Zarządu ds. Badań i Rozwoju;
- Wiktor Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych;
- Tobiasz Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu ds. Budownictwa.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

Zasady wynagrodzenia Członków Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą.

Józef Mokrzycki – Prezes Zarządu

Wiek: 61 lat.

Adres służbowy: Niecew 68, 33-322 Korzenna, powiat nowosądecki, województwo małopolskie.

Pan Józef Mokrzycki został powołany do Zarządu, na stanowisko Prezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 171/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

Pan Józef Mokrzycki posiada wykształcenie średnie. Ukończył Technikum Rolnicze w Nawojowej, a w 2001 roku Studium Podyplomowe w zakresie Zarządzania i Gospodarowania Odpadami w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe:

- 2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2020 – obecnie Sunjacht Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 2010 – obecnie Emitent – Prezes Zarządu;
- 2008 – 2010 Mo-BRUK J. Mokrzycki Sp.k. – Komplementariusz;
- 1985 – 2008 Własna działalność gospodarcza pod firmą Mo-BRUK Józef Mokrzycki;
- 1990 – 1997 Urząd Gminy Korzenna – Wójt Gminy;
- 1982 – 1985 Przedsiębiorca rolny;
- 1979 – 1982 Stacja Hodowli Zwierząt – Zootechnik;
- 1979 – 1979 Urząd Gminy Korzenna – Referent ds. handlu i usług.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Sprawowane przez Pana Józefa Mokrzyckiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie):

- 2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu
- 2020 – obecnie Sunjacht Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

Pan Józef Mokrzycki w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- Ginger Capital Sp. z o.o.;
- Sunjacht Sp. z o.o.

Pan Józef Mokrzycki jest inwestorem giełdowym na rachunek własny. Na Datę Prospektu posiadane pakiety akcji notowane na rynku regulowanym i ASO nie przekraczają progu 5%.

Elżbieta Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu ds. Administracji

Wiek: 62 lata

Adres służbowy: Niecew 68, 33-322 Korzenna, powiat nowosądecki, województwo małopolskie.

Pani Elżbieta Mokrzycka została powołana do Zarządu, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 172/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

Pani Elżbieta Mokrzycka posiada wykształcenie średnie. W 1977 roku ukończyła liceum zawodowe w Olkuszu. Pani Elżbieta Mokrzycka ukończyła także liczne kursy i szkolenia: (i) kurs: „Rachunkowość dla samodzielnego księgowego” (w 1999 roku); (ii) szkolenie: „Ewidencja odpadów i stawki za ich składowanie” (w 2000 roku); (iii) szkolenie: „Prawo ochrony środowiska” (w 2002 roku); (iv) szkolenie: „Gospodarka odpadami w świetle nowych uregulowań prawnych” (w 2003 roku); (v) szkolenie: „Zasady wykonywania i opiniowania operatów wodnych” (w 2003 roku); oraz (vi) szkolenie: „Ubezpieczenie należności” (w 2010 roku).

Doświadczenie zawodowe:

- 2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2010 – obecnie Emitent – Wiceprezes Zarządu ds. Administracji;
- 2008 – 2010 Mo-BRUK J. Mokrzycki Sp.k. – Komandytariusz, Prokurent;

1994 – 2008	Mo-BRUK Elżbieta i Józef Mokrzyccy – współwłaściciel;
1977 – 1994	Gminna Spółdzielnia SCH w Korzennej – Księgowa, Kierownik sklepu, Referent ds. handlu.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Sprawowane przez Panią Elżbietę Mokrzycką w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie):

2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu

Pani Elżbieta Mokrzycka w ciągu ostatnich 5 lat posiadała udziały lub akcje oraz była współnikiem:

- Ginger Capital Sp. z o.o.;
- Sunjacht Sp. z o.o.

Pani Elżbieta Mokrzycka jest inwestorem giełdowym na rachunek własny. Na Datę Prospektu posiadane pakiety akcji notowane na rynku regulowanym i ASO nie przekraczają progu 5%.

Anna Mokrzycka-Nowak – Wiceprezes Zarządu ds. Badań i Rozwoju

Wiek: 37 lat

Adres służbowy: Niecew 68, 33-322 Korzenna, powiat nowosądecki, województwo małopolskie.

Pani Anna Mokrzycka-Nowak została powołana do Zarządu, na stanowisko Członka Zarządu, na podstawie Uchwały nr 173/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

Pani Anna Mokrzycka-Nowak posiada wykształcenie wyższe. W 2007 roku ukończyła studia magisterskie w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie na kierunku Biologia w specjalizacji „Biologiczne podstawy ochrony środowiska”. Dodatkowo, w 2009 roku ukończyła studia podyplomowe „Psychologia biznesu dla menedżerów” w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Pani Anna Mokrzycka-Nowak ukończyła także kursy w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych współfinansowanych ze środków unijnych.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu;

2010 – obecnie Emitent – Wiceprezes Zarządu ds. Badań i Rozwoju;

2008 – 2010 Mo-BRUK J. Mokrzycki Sp.k. – Komandytariusz, Prokurent;

2007 – 2008 Mo-BRUK Józef Mokrzycki – osoba współpracująca.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Sprawowane przez Panią Annę Mokrzycką-Nowak w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie):

2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu.

Pani Anna Mokrzycka-Nowak w ciągu ostatnich 5 lat posiadała udziały lub akcje oraz była współnikiem:

- Ginger Capital Sp. z o.o.

Wiktor Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych

Wiek: 34 lata

Adres służbowy: Niecew 68, 33-322 Korzenna, powiat nowosądecki, województwo małopolskie.

Pan Wiktor Mokrzycki został powołany do Zarządu, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 174/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

Pan Wiktor Mokrzycki posiada wykształcenie wyższe. W roku 2009 ukończył Wyższą Szkołę Przedsiębiorczości w Nowym Sączu na kierunku Inżynieria Środowiska. Pan Wiktor Mokrzycki ukończył

także w 2011 roku Zarządzenie i Inżynierię Produkcji w Instytucie Inżynierii Środowiska Akademii Górniczo-Hutniczej im. S. Staszica w Krakowie.

Doświadczenie zawodowe:

- 2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2017 – obecnie MPAL Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2010 – obecnie Emitent – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych;
- 2009 – 2013 Raf-Ekologia Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2008 – 2010 Mo-BRUK J. Mokrzycki Sp.k. – Komandytariusz, Prokurent;
- 2007 – 2008 Mo-BRUK Józef Mokrzycki – Pracownik biurowy.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Sprawowane przez Pana Wiktora Mokrzyckiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie):

- 2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2017 – obecnie MPAL Sp. z o.o. – Członek Zarządu.

Pan Wiktor Mokrzycki w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- MPAL Sp. z o.o.;
- MPAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.;
- Ginger Capital Sp. z o.o.

Pan Wiktor Mokrzycki jest inwestorem giełdowym na rachunek własny. Na Datę Prospektu posiadane pakiety akcji notowane na rynku regulowanym i ASO nie przekraczają 5%.

Tobiasz Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu ds. Budownictwa

Wiek: 32 lata

Adres służbowy: Niecew 68, 33-322 Korzenna, powiat nowosądecki, województwo małopolskie.

Pan Tobiasz Mokrzycki został powołany do Zarządu, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 175/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

Pan Tobiasz Mokrzycki posiada wykształcenie wyższe. W 2012 roku ukończył Politechnikę Krakowską na kierunku Budownictwo, specjalizacja: Drogi, ulice i autostrady. Pan Tobiasz Mokrzycki w 2016 roku uzyskał także uprawnienia budowlane do kierowania robotami budowlanymi natomiast w 2017 roku uzyskał uprawnienia w zakresie projektowania w specjalności inżynierskiej drogowej.

Doświadczenie zawodowe:

- 2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2017 – obecnie MPAL Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2010 – obecnie Emitent – Wiceprezes Zarządu ds. Budownictwa;
- 2007 – 2010 Mo-BRUK J. Mokrzycki Sp.k. – Komandytariusz, Prokurent.

Funkcje pełnione w innych spółkach

Sprawowane przez Pana Tobiasza Mokrzyckiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie):

- 2020 – obecnie Ginger Capital Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2017 – obecnie MPAL Sp. z o.o. – Członek Zarządu.

Pan Tobiasz Mokrzycki w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- MPAL Sp. z o.o.;

- MPAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.;
- Ginger Capital Sp. z o.o.

Pan Tobiasz Mokrzycki jest inwestorem giełdowym na rachunek własny. Na Datę Prospektu posiadane pakiety akcji notowane na rynku regulowanym i ASO nie przekraczają progu 5%.

2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. W razie śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka (członków) Rady Nadzorczej – Rada Nadzorcza, w okresie swojej kadencji – ma prawo dokooptowania, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka (nowych członków) w miejsce tego (tych), którzy ustąpili w czasie kadencji. Prawo dokooptowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej pięciu członków. Taki członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania.

Rada Nadzorcza może wybrać ze swego składu Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie. Statut określa kryteria niezależności i tryb wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu Kazimierz Janik, Piotr Pietrzak, Jan Basta, Konrad Turzański oraz Piotr Skrzyński spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Na Datę Prospektu Kazimierz Janik, Piotr Pietrzak, Jan Basta, Konrad Turzański oraz Piotr Skrzyński spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w KSH, należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w powyższych punktach;
- zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu;
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki;
- ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu oraz zasad zawierania i wyrażania zgody na zawieranie wszelkich umów z członkami Zarządu;
- udzielanie zgody na podjęcie inwestycji i zaciąganie zobowiązań przekraczających dwukrotność wartości nominalnej kapitału zakładowego oraz wystawianie weksli, zaciąganie kredytów lub pożyczek oraz udzielanie poręczeń lub gwarancji, przewyższających dwukrotną wartość kapitału zakładowego;
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego;

- udzielanie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkownika wieczystego gruntu niezależnie od wartości takiej nieruchomości;
- udzielanie Zarządowi zgody na wypłatę zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy;
- udzielanie Zarządowi zgody na dokonanie darowizn, jeżeli łączna wartość darowizn w ciągu roku przekracza 0,1% przychodu osiągniętego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym;
- udzielanie zgody na zawieranie umów z:
 - podmiotem dominującym w stosunku do Spółki, jednostką podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonkiem, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą;
 - innym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także jednostką od niego zależną lub podmiotem, w którym jest osobą zarządzającą;
 - osobą pełniącą obowiązki członka Zarządu, będącą członkiem Zarządu, prokurentem, kuratorem Spółki, członkiem zarządu komisarycznego, członkiem Rady Nadzorczej, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą;z wyjątkiem umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział;
- przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki przygotowanego przez Zarząd Spółki;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- powoływanie i zatwierdzanie regulaminu Komitetu Audytu.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady Nadzorczej i kierował jej pracami.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków, chyba że przepisy prawa lub Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności – głos najstarszego wiekiem członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno się odbyć w ciągu 2 (dwóch) tygodni od chwili otrzymania wniosku. Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zasady podejmowania uchwał na zasadach określonych powyżej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 członków:

- Kazimierz Janik – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Pietrzak – Członek Rady Nadzorczej;
- Jan Basta – Członek Rady Nadzorczej;
- Konrad Turzański – Członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Skrzyński – Członek Rady Nadzorczej.

Mandaty wszystkich obecnych Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej.

Kazimierz Janik – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 70 lat

Adres służbowy: ul. V Poprzeczna 15, 04-611 Warszawa.

Pan Kazimierz Janik został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie Uchwały nr 23/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2018 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 15 czerwca 2025 roku.

Pan Kazimierz Janik posiada wykształcenie wyższe. W 1970 roku ukończył studia magisterskie na kierunku historia na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie.

Doświadczenie zawodowe:

- 2013 – obecnie Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
- 2018 – obecnie DECCO S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2007 – obecnie DECCO Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 2012 – 2018 DECCO S.A. – Prezes Zarządu;
- 2002 – 2018 ORTIS Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
- 1977 – 1987 Urząd Wojewódzki Delegatura w Zamościu – Dyrektor Wydziału;
- 1974 – 1975 Starostwo Powiatowe w Hrubieszowie – Kierownik;
- 1972 – 1974 Liceum Ogólnokształcące w Hrubieszowie – nauczyciel.

Piotr Pietrzak – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 41 lat

Adres służbowy: ul. Rajców 25, 00-220 Warszawa.

Pan Piotr Pietrzak został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie Uchwały nr 21/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2018 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 15 czerwca 2025 roku.

Pan Piotr Pietrzak posiada wykształcenie wyższe. W 2004 roku ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie, na kierunkach Zarządzanie i Marketing oraz Finanse i Bankowość. Ponadto, pan Piotr Pietrzak brał udział w kursie *International finance program* organizowanym przez Universiteit van Tilburg.

Doświadczenie zawodowe:

- 2020 – obecnie Brimstone Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2019 – obecnie Deep Tech VC Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2018 – obecnie Dystrogen Therapeutics S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2017 – obecnie Nanovelos S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2016 – obecnie StartVenture@Poland2 Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
- 2016 – obecnie StartVenture@Poland2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – Członek Zarządu;
- 2016 – obecnie NanoGroup S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
- 2016 – obecnie HiProMine S.A. – Członek Rady Nadzorczej;

2016 – obecnie	Virtual Power Plant Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – obecnie	StartVenture@Poland Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2015 – obecnie	NanoThea S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – obecnie	Zatar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. – Członek Zarządu;
2015 – obecnie	Dermapen Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2010 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2014 – 2015	WinQbator Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2014 – 2015	Dom Maklerski W Investments S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2010 – 2013	Krajowy Fundusz Kapitałowy – Menedżer inwestycyjny;
2004 – 2010	Trigon – Analityk biznesowy.

Pan Piotr Pietrzak nie posiada akcji Emitenta. Pan Piotr Pietrzak jest inwestorem giełdowym na rachunek własny. Na Datę Prospektu posiadane pakiety akcji notowane na rynku regulowanym i ASO nie przekraczają progu 5%.

Jan Basta – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 66 lat

Adres służbowy: Januszowa 95, 33-300 Nowy Sącz.

Pan Jan Basta został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie Uchwały nr 20/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2018 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 15 czerwca 2025 roku.

Pan Jan Basta posiada wykształcenie wyższe. W 1978 roku ukończył Akademię Rolniczą w Krakowie, wydział zootechniczny.

Doświadczenie zawodowe:

2014 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2005 – obecnie	Sądecka Grupa Producentów Jaj „Agro-Ferma” Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2000 – obecnie	Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Basta Sp.j. – Wspólnik;
1984 – 2000	Nowosądecki Ośrodek Postępu Rolniczego – Zastępca Dyrektora, Dyrektor;
1978 – 1984	GS Michałowice – Służba Rolna Miasto i Gmina Słomniki.

Konrad Turzański – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 73 lata

Adres służbowy: ul. Widokowa 3, 32-082 Zelków.

Pan Konrad Turzański został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie Uchwały nr 22/2018 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2018 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 15 czerwca 2025 roku.

Pan Konrad Turzański posiada wykształcenie wyższe. W 1974 roku ukończył Uniwersytet Jagielloński w Krakowie na Wydziale Matematyczno-Fizyczno-Chemicznym na kierunku chemia ogólna. Z kolei w 1983 roku Pan Konrad Turzański uzyskał tytuł doktora nauk przyrodniczych na Wydziale Biologii i Nauk o Ziemi Uniwersytetu Jagiellońskiego.

Podstawową działalnością wykonywaną przez Pana Konrada Turzańskiego, poza Emitentem, jest działalność gospodarcza w formie spółki cywilnej pod firmą Małopolskie Biuro Konsultingowo-Marketingowe – Ochrona Środowiska s.c., w której jest współnikiem.

Doświadczenie zawodowe:

2010 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
----------------	------------------------------------

2003 – obecnie	Małopolskie Biuro Konsultingowo-Marketingowe – Ochrona Środowiska s.c. – Wspólnik;
2005 – 2011	Krakowska Akademia – Wykładowca;
2008 – 2010	Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych w Wielkiej Wsi – Członek Rady Nadzorczej;
2004 – 2009	Związek Gmin Dorzecza Rudawy Rudna i Sanki – Starszy specjalista (koordynator);
2002 – 2004	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie – Specjalista ds. weryfikacji, analiz i nadzoru;
2000 – 2002	Międzynarodowy Port Lotniczy im. Jana Pawła II Kraków – Balice Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
1992 – 2002	Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska – Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska – Dyrektor;
1974 – 1998	Akademia Górniczo-Hutnicza – Pracownik naukowy.

Piotr Skrzyński – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 54 lata.

Adres służbowy: ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa.

Pan Piotr Skrzyński został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie Uchwały nr 4/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 marca 2020 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w dniu 15 czerwca 2025 roku.

Pan Piotr Skrzyński posiada wykształcenie wyższe. W roku 1992 ukończył Wydział Elektrotechniki na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, specjalizacja: automatyka. Pan Piotr Skrzyński ukończył także w 1993 roku studia MBA na kierunku ekonomii w Ecole Nationale Supérieure des Telecommunications de Bretagne w Brest (Francja), a w 2007 roku studia MBA na kierunku Executive in Finance organizowane przez Ernst & Young oraz Szkołę Główną Handlową w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	PGE Systemy S.A. – Wiceprezes Zarządu;
2019 – obecnie	Manturo Hotels Group S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	APS Energia Rus – Wiceprezes Zarządu;
2018 – 2020	APS Energia S.A. – Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju;
2018 – 2019	Herkules S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – 2018	Orphee Technics Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2014 – 2018	Orphee S.A. – Członek Rady Dyrektorów;
2009 – 2017	Protektor S.A. – Prezes Zarządu;
2015 – 2017	Diesse Diagnostica Senese S.p.A – Wiceprezes Zarządu;
2012 – 2017	Sygnity S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2010 – 2017	KSCP S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2012 – 2016	Harper Hygienics S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2013 – 2015	Rubicon Partners S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2007 – 2013	Trias S.A. – Wiceprezes Zarządu/Członek Rady Nadzorczej;
2009 – 2011	LZPS Sp. z o.o. – Prezes/Członek Zarządu;
2009 – 2009	Digiservice Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2007 – 2008	Trias Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;

2007 – 2007	Karen Notebook S.A. – Członek Zarządu;
2005 – 2007	Apator Control Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2004 – 2007	Apator – KFAP Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2004 – 2005	Fabryka Aparatury Pomiarowej „PAFAL” – Członek Rady Nadzorczej;
2003 – 2007	Apator S.A. – Wiceprezes Zarządu;
2003 – 2003	Va tech Polska – Dyrektor Zarządzający;
1993 – 2003	Schneider Electric Polska – Dyrektor Marketingu, Dyrektor Strategii oraz Dyrektor Rozwoju.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadali akcje lub udziały; (iii) byli współnikami.

Kazimierz Janik – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Kazimierza Janika w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej):

2018 – obecnie	DECCO S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2007 – obecnie	DECCO Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2012 – 2018	DECCO S.A. – Prezes Zarządu;
2002 – 2018	ORTIS Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Kazimierz Janik w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- DECCO Sp. z o.o.

Piotr Pietrzak – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Piotra Pietrzaka w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej):

2020 – obecnie	Brimstone Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	Deep Tech VC Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2018 – obecnie	Dystrogen Therapeutics S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – obecnie	Nanovelos S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – obecnie	StartVenture@Poland2 Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2016 – obecnie	StartVenture@Poland2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – Członek Zarządu;
2016 – obecnie	NanoGroup S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – obecnie	HiProMine S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – obecnie	Virtual Power Plant Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – obecnie	StartVenture@Poland Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2015 – obecnie	NanoThea S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – obecnie	Zatar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. – Członek Zarządu;
2015 – obecnie	Dermapen Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2014 – 2015	WinQbator Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2014 – 2015	Dom Maklerski W Investments S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Piotr Pietrzak w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- Zatar Sp. z o.o.;

- StartVenture@Poland2 Sp. z o.o.;
- Deep Tech VC Sp. z o.o.

Jan Basta – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Jana Bastę w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej):

2005 – obecnie Sąddecka Grupa Producentów Jaj „Agro-Ferma” Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Jan Basta w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- Sąddecka Grupa Producentów Jaj „Agro-Ferma” Sp. z o.o.;
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Basta Sp.j.

Konrad Turzański – Członek Rady Nadzorczej

Konrad Turzański w ciągu ostatnich 5 lat nie sprawował funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej).

Konrad Turzański w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadał oraz na Datę Prospektu nie posiada udziałów lub akcji oraz nie jest współnikiem spółki.

Piotr Skrzyński – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Piotra Skrzyńskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej):

2020 – obecnie	PGE Systemy S.A. – Wiceprezes Zarządu;
2019 – obecnie	Manturo Hotels Group S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	APS Energia Rus – Wiceprezes Zarządu;
2018 – obecnie	APS Energia S.A. – Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju;
2018 – 2019	Herkules S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – 2018	Orphee Technics Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
2014 – 2018	Orphee S.A. – Członek Rady Dyrektorów;
2015 – 2017	Diesse Diagnostica Senese S.p.A – Wiceprezes Zarządu;
2009 – 2017	Protektor S.A. – Prezes Zarządu;
2012 – 2017	Sygnity S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2010 – 2017	KSCP S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2012 – 2016	Harper Hygienics S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2013 – 2015	Rubicon Partners S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Piotr Skrzyński w ciągu ostatnich 5 lat posiadał udziały lub akcje oraz był współnikiem:

- Protektor S.A.

3. Pozostałe informacje na temat Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, poza wyjątkami opisanymi powyżej oraz w rozdziale *Główni Akcjonariusze i Oferujący*, w okresie ostatnich pięciu lat Członkowie Zarządu ani Członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami/akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani współnikami w spółce osobowej;
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej, posiadającymi akcje reprezentujące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;

- nie byli podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), ani żaden organ państwowy, ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed lub po jej upływie, ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju.

Powiązania rodzinne

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, występują następujące powiązania rodzinne pomiędzy panem Józefem Mokrzyckim a pozostałymi członkami Zarządu:

- Pan Józef Mokrzycki jest mężem Pani Elżbiety Mokrzyckiej – Wiceprezesa Zarządu ds. Administracji;
- Pan Józef Mokrzycki jest ojcem Pani Anny Mokrzyckiej-Nowak – Wiceprezesa Zarządu ds. Badań i Rozwoju, Pana Wiktora Mokrzyckiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych oraz Pana Tobiasza Mokrzyckiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Budownictwa.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Józefem Mokrzyckim a członkami Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, występują następujące powiązania rodzinne pomiędzy Panią Elżbietą Mokrzycką a pozostałymi członkami Zarządu:

- Pani Elżbieta Mokrzycka jest żoną Pana Józefa Mokrzyckiego – Prezesa Zarządu;
- Pani Elżbieta Mokrzycka jest matką Pani Anny Mokrzyckiej-Nowak – Wiceprezesa Zarządu ds. Badań i Rozwoju, Pana Wiktora Mokrzyckiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych oraz Pana Tobiasza Mokrzyckiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Budownictwa.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panią Elżbietą Mokrzycką a członkami Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, występują następujące powiązania rodzinne pomiędzy Panią Anną Mokrzycką-Nowak a pozostałymi członkami Zarządu:

- Pani Anna Mokrzycka-Nowak jest córką Pana Józefa Mokrzyckiego – Prezesa Zarządu oraz Pani Elżbiety Mokrzyckiej – Wiceprezesa Zarządu ds. Administracji;
- Pani Anna Mokrzycka-Nowak jest siostrą Pana Wiktora Mokrzyckiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych oraz Pana Tobiasza Mokrzyckiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Budownictwa.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panią Anną Mokrzycką-Nowak a członkami Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, występują następujące powiązania rodzinne pomiędzy Panem Wiktorem Mokrzyckim a pozostałymi członkami Zarządu:

- Pan Wiktor Mokrzycki jest synem Pana Józefa Mokrzyckiego – Prezesa Zarządu oraz Pani Elżbiety Mokrzyckiej – Wiceprezesa Zarządu ds. Administracji;
- Pan Wiktor Mokrzycki jest bratem Pani Anny Mokrzyckiej-Nowak – Wiceprezesa Zarządu ds. Badań i Rozwoju oraz Pana Tobiasza Mokrzyckiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Budownictwa.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Wiktorem Mokrzyckim a członkami Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, występują następujące powiązania rodzinne pomiędzy Panem Tobiaszem Mokrzyckim a pozostałymi członkami Zarządu:

- Pan Tobiasz Mokrzycki jest synem Pana Józefa Mokrzyckiego – Prezesa Zarządu oraz Pani Elżbiety Mokrzyckiej – Wiceprezesa Zarządu ds. Administracji;
- Pan Tobiasz Mokrzycki jest bratem Pani Anny Mokrzyckiej-Nowak – Wiceprezesa Zarządu ds. Badań i Rozwoju oraz Pana Wiktora Mokrzyckiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Tobiaszem Mokrzyckim a członkami Rady Nadzorczej.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających lub nadzorujących w innych podmiotach

Poza wyjątkami opisanymi powyżej, żaden Członek Zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce, ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

Konflikt interesów

Według najlepszej wiedzy Emitenta, poza przypadkiem wskazanym poniżej, wśród Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu nie występują powiązania mogące powodować potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, ze względu na rozbieżność zakresów działań poszczególnych podmiotów, jak również wpływu na ich działanie przez Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu.

Emitent identyfikuje potencjalny konflikt interesów z uwagi na występowanie powiązań rodzinnych pomiędzy Członkami Zarządu, tj. Józefem Mokrzyckim – Prezesem Zarządu oraz Elżbietą Mokrzycką, Wiktorem Mokrzyckim, Tobiaszem Mokrzyckim oraz Anną Mokrzycką-Nowak – Członkami Zarządu. Dodatkowo powyżej wskazani Członkowie Zarządu są współnikami i Członkami Zarządu w spółce Ginger Capital Sp. z o.o., będącej Głównym Akcjonariuszem Emitenta.

Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała, innych niż opisane w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi*, transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała wypłaty świadczeń innych niż opisane w niniejszym rozdziale świadczenia z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki lub z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki.

Umowy i porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakiegokolwiek Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

Akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu żaden Członek Rady Nadzorczej nie posiada Akcji Istniejących bądź praw do nabycia Akcji. Informacje dotyczące stanu posiadania Akcji przez Członków Zarządu zostały przedstawione w rozdziale *Główni Akcjonariusze i Oferujący*.

Udział Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej w Ofercie

Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie zamierzają uczestniczyć w Ofercie.

4. Wynagrodzenie i świadczenia

Józef Mokrzycki

Wynagrodzenie Pana Józefa Mokrzyckiego wynosi 55.200,00 PLN brutto, jest płatne z dołu do 10. dnia każdego miesiąca.

W przypadku odwołania Członka Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu na skutek upływu kadencji, przysługuje wynagrodzenie za pełny miesiąc, w którym nastąpiło odwołanie lub wygaśnięcie mandatu.

Członkowi Zarządu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 12-krotności ostatniego wynagrodzenia miesięcznego brutto płatnego w terminie 30 dni od daty odwołania z pełnionej funkcji lub niepowołania w skład Zarządu na kolejną kadencję lub rezygnacji wynikającej ze zobowiązań wobec akcjonariuszy niebędących akcjonariuszami założycielami.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie przez Emitenta ubezpieczenia OC/NW/na życie do wysokości rocznej stawki nie wyższej niż 50.000,00 PLN.

Elżbieta Mokrzycka

Wynagrodzenie Pani Elżbiety Mokrzyckiej wynosi 35.000,00 PLN brutto, jest płatne z dołu do 10. dnia każdego miesiąca.

W przypadku odwołania Członka Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu na skutek upływu kadencji przysługuje wynagrodzenie za pełny miesiąc, w którym nastąpiło odwołanie lub wygaśnięcie mandatu.

Członkowi Zarządu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 12-krotności ostatniego wynagrodzenia miesięcznego brutto płatnego w terminie 30 dni od daty odwołania z pełnionej funkcji lub niepowołania w skład Zarządu na kolejną kadencję lub rezygnacji wynikającej ze zobowiązań wobec akcjonariuszy niebędących akcjonariuszami założycielami.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie przez Emitenta ubezpieczenia OC/NW/na życie do wysokości rocznej stawki nie wyższej niż 25.000,00 PLN.

Anna Mokrzycka-Nowak

Wynagrodzenie Pani Anny Mokrzyckiej-Nowak wynosi 35.000,00 PLN brutto, jest płatne z dołu do 10. dnia każdego miesiąca.

W przypadku odwołania Członka Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu na skutek upływu kadencji przysługuje wynagrodzenie za pełny miesiąc, w którym nastąpiło odwołanie lub wygaśnięcie mandatu.

Członkowi Zarządu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 12-krotności ostatniego wynagrodzenia miesięcznego brutto płatnego w terminie 30 dni od daty odwołania z pełnionej funkcji lub niepowołania w skład Zarządu na kolejną kadencję lub rezygnacji wynikającej ze zobowiązań wobec akcjonariuszy niebędących akcjonariuszami założycielami.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie przez Emitenta ubezpieczenia OC/NW/na życie do wysokości rocznej stawki nie wyższej niż 10.000,00 PLN.

Wiktor Mokrzycki

Wynagrodzenie Pana Wiktora Mokrzyckiego wynosi 35.000,00 PLN brutto, jest płatne z dołu do 10. dnia każdego miesiąca.

W przypadku odwołania Członka Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu na skutek upływu kadencji przysługuje wynagrodzenie za pełny miesiąc, w którym nastąpiło odwołanie lub wygaśnięcie mandatu.

Członkowi Zarządu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 12-krotności ostatniego wynagrodzenia miesięcznego brutto płatnego w terminie 30 dni od daty odwołania z pełnionej funkcji lub niepowołania w skład Zarządu na kolejną kadencję lub rezygnacji wynikającej ze zobowiązań wobec akcjonariuszy niebędących akcjonariuszami założycielami.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie przez Emitenta ubezpieczenia OC/NW/na życie do wysokości rocznej stawki nie wyższej niż 10.000,00 PLN.

Tobiasz Mokrzycki

Wynagrodzenie Pana Tobiasza Mokrzyckiego wynosi 35.000,00 PLN brutto, jest płatne z dołu do 10. dnia każdego miesiąca.

W przypadku odwołania Członka Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu na skutek upływu kadencji przysługuje wynagrodzenie za pełny miesiąc, w którym nastąpiło odwołanie lub wygaśnięcie mandatu.

Członkowi Zarządu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 12-krotności ostatniego wynagrodzenia miesięcznego brutto płatnego w terminie 30 dni od daty odwołania z pełnionej funkcji lub niepowołania w skład Zarządu na kolejną kadencję lub rezygnacji wynikającej ze zobowiązań wobec akcjonariuszy niebędących akcjonariuszami założycielami.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie przez Emitenta ubezpieczenia OC/NW/na życie do wysokości rocznej stawki nie wyższej niż 10.000,00 PLN.

Uchwałą nr 5/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 marca 2020 roku, działając na podstawie art. 90d Ustawy o Ofercie Publicznej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Nadrzędnym celem polityki wynagrodzeń jest przyczynienie się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki. Uwzględnia on m.in. takie elementy jak (i) wzrost wartości Spółki poprzez rozwój najwyższej kadry zarządzającej; (ii) zapewnienie spójnego i motywacyjnego systemu wynagradzania Członków Zarządu; (iii) kształtowanie wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu w powiązaniu z realizowaniem postawionych celów zarządczych.

Spółka dokonuje rozróżnienia pomiędzy wynagrodzeniem podstawowym o charakterze stałym obejmującym płatności i świadczenia, które należą się osobom objętym polityką wynagrodzeń za pełnioną funkcję, ponoszoną odpowiedzialność, wykonaną pracę, które nie zależą od kryteriów związanych z wynikami lub oceną efektów pracy danej osoby oraz wynagrodzenie zmienne, które jest uzależnione od osiągniętych wyników pracy. Wynagrodzenia zmiennego w rozumieniu polityki wynagrodzeń nie stanowią nagrody ani świadczenia o charakterze wyjątkowym, gdy ich podstawą nie jest ocena efektów pracy danego pracownika ani wynik finansowy Spółki. W przypadku, gdy wynagrodzenie jest podzielone na składniki stałe i zmienne, stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część łącznej wysokości wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie przez Spółkę elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Wysokość stałych składników wynagrodzenia osób objętych polityką wynagrodzeń jest ustalana każdorazowo w porozumieniu z daną osobą w podstawie prawnej zatrudnienia.

Rada Nadzorcza ustala wysokość wynagrodzenia dla Członków Zarządu, uwzględniając cele polityki wynagrodzeń, o których mowa powyżej, a także warunki rynkowe, merytoryczną przydatność i zakres odpowiedzialności danej osoby. Członkowie Zarządu Spółki nie otrzymują wynagrodzenia ani nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek należących do Grupy.

Stale składniki wynagrodzenia składać się mogą z m.in.: (i) stałego wynagrodzenia miesięcznego; (ii) świadczeń dodatkowych; oraz (iii) odpraw i odszkodowań.

Pozafinansowe składniki wynagrodzenia Członków Zarządu składać się mogą z m.in.:

- korzystania z pakietu medycznego finansowanego ze środków Spółki;
- korzystania z przydzielonego do wyłącznej dyspozycji samochodu służbowego z możliwością korzystania do celów prywatnych;
- korzystania z mieszkania służbowego w przypadku, gdy dyspozycyjność pracownika jest konieczna z uwagi na charakter pracy i zakres obowiązków; oraz
- korzystania z polis ubezpieczeniowych.

Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i rozliczane przez Spółkę w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację polityki wynagrodzeń. Spółka dokumentuje proces realizacji polityki wynagrodzeń, w tym proces ustalania wysokości wynagrodzenia zmiennego oraz oceny wyników, o której mowa poniżej.

Podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników jest ocena wyników pracy danej osoby i/lub Zarządu objętej polityką wynagrodzeń w odniesieniu do wyników Spółki, uwzględniając cele zarządcze wymienione poniżej.

Cele zarządcze, od realizacji których uzależnione jest wynagrodzenie zmienne, mogą stanowić w szczególności:

- wzrost zysku netto albo EBITDA, albo dodatnia zmiana tempa wzrostu jednego z tych wyników;
- osiągnięcie albo zmiana wielkości produkcji albo sprzedaży;
- wartość przychodów, w szczególności ze sprzedaży, z działalności operacyjnej, z pozostałej działalności operacyjnej lub finansowej;
- zmniejszenie strat, obniżenie kosztów zarządu lub kosztów prowadzonej działalności;
- realizacja strategii lub planu restrukturyzacji;
- osiągnięcie albo zmiana określonych wskaźników, w szczególności rentowności, płynności finansowej, efektywności zarządzania lub wypłacalności;
- realizacja inwestycji, z uwzględnieniem w szczególności skali, stopy zwrotu, innowacyjności, terminowości realizacji;

- zmiana pozycji rynkowej spółki, liczonej jako udział w rynku lub według innych kryteriów lub relacji z kontrahentami oznaczonymi jako kluczowi według określonych kryteriów;
- realizacja prowadzonej polityki kadrowej i wzrost zaangażowania pracowników;
- wzrost wartości, kapitalizacji lub kursy akcji Spółki;
- inne uznane przez Radę Nadzorczą.

Przy ocenie indywidualnych efektów pracy danej osoby objętej polityką wynagrodzeń, decydujących o określeniu jej wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników, Spółka stosuje zarówno kryteria finansowe (ilościowe), jak i niefinansowe (jakościowe).

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad polityką wynagrodzeń w zakresie wynagradzania Członków Zarządu, w tym dokonuje weryfikacji spełnienia ogólnych kryteriów i warunków uzasadniających przyznanie zmiennych składników wynagrodzenia. Realizacja polityki wynagrodzeń podlega co najmniej raz w roku przeglądowi, z którego sporządzany jest pisemny raport. Przegląd jest dokonywany przez Zarząd Spółki, a raport przedstawiany jest Radzie Nadzorczej. Na podstawie wskazanych powyżej dokumentów Rada Nadzorcza przygotowuje i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu raz w roku sprawozdanie o wynagrodzeniach w Spółce. Walne Zgromadzenie przeprowadza dyskusję nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach lub jeśli Spółka spełnia kryteria Ustawy o Ofercie Publicznej, podejmuje uchwałę, która opiniuje sprawozdanie o wynagrodzeniach.

Politykę wynagrodzeń opracowuje, wdraża i aktualizuje Zarząd, mając na uwadze cele, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń. Wprowadzenie polityki wynagrodzeń oraz każda jej zmiana wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą.

Spółka może w wyjątkowych przypadkach przy rekrutacji nowej osoby na stanowisko objęte polityką wynagrodzeń przyznać mu gwarantowane wynagrodzenie zmienne. Takie wynagrodzenie ma charakter wyjątkowy, może być przyznane jedynie w momencie nawiązania zatrudnienia. Decyzję w tej sprawie podejmuje w odniesieniu do stanowiska Członka Zarządu – Rada Nadzorcza.

Osobom podlegającym polityce wynagrodzeń kończącym zatrudnienie w Spółce może być przyznane wynagrodzenie z tytułu wcześniejszego rozwiązania podstawy prawnej zatrudnienia. Wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinna odzwierciedlać nakład pracy, jej wydajność i jakość za okres co najmniej dwóch ostatnich lat zajmowania stanowiska objętego polityką wynagrodzenia. Powyższe wynagrodzenie nie przysługuje, jeśli rozwiązanie umowy stanowiącej podstawę prawną zatrudnienia nastąpiło z winy leżącej po stronie osoby lub doprowadziłyby do wynagradzania negatywnych wyników, ocenianych przy uwzględnieniu podstaw i kryteriów, o których mowa w polityce wynagrodzeń.

Osobom podlegającym polityce wynagrodzeń mogą przysługiwać inne świadczenia wynikające z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji przyjętych przez Spółkę.

Pierwszy raport o wynagrodzeniach Zarząd zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej łącznie za lata 2019 i 2020 i na ich podstawie Rada Nadzorcza sporządzi pierwsze sprawozdanie o wynagrodzeniach.

W dniu 18 sierpnia 2020 roku w Spółce został przyjęty program motywacyjny, który uzależniony jest od przekroczenia określonego progu uśrednionej rocznej stopy wzrostu EBITDA na akcję (skorygowanej o zdarzenia jednorazowe o wartości powyżej 0,5 mln PLN) przy zadłużeniu mniejszym niż 2,5x EBITDA za lata 2020/2019, 2021/2020, 2022/2021. Zgodnie z programem motywacyjnym:

- jeśli średni wzrost EBITDA na akcję wyniesie 25%-35%, a skumulowana EBITDA za ostatnie trzy lata wyniesie min. 250 mln PLN, Zarząd otrzyma premię w wysokości dwukrotności wynagrodzenia;
- jeśli średni wzrost EBITDA na akcję wyniesie 35%-45%, a skumulowana EBITDA za ostatnie trzy lata wyniesie min. 300 mln PLN, Zarząd otrzyma premię w wysokości trzykrotności wynagrodzenia;
- jeśli średni wzrost EBITDA na akcję wyniesie ponad 45%, a skumulowana EBITDA za ostatnie trzy lata wyniesie min. 350 mln PLN, Zarząd otrzyma premię w wysokości czterokrotności wynagrodzenia.

Przyznanie premii uwarunkowane jest pełnieniem funkcji Członka Zarządu w całym analizowanym okresie. Premie płatne będą po audycie sprawozdania za 2022 rok.

Prospekt Mo-BRUK S.A.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu Emitent nie wypłacił Członkom Zarządu nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu.

Tabela 31: Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę Członkom Zarządu w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu (dane w PLN)

Imię i nazwisko	Stanowisko	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Od 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu
Józef Mokrzycki	Prezes Zarządu	425.220,00 PLN	425.220,00 PLN	774.045,00 PLN	496.800,00 PLN
Elżbieta Mokrzycka	Wiceprezes Zarządu ds. Administracji	221.220,00 PLN	221.220,00 PLN	457.303,00 PLN	315.000,00 PLN
Anna Mokrzycka-Nowak	Wiceprezes Zarządu ds. Badań i Rozwoju	223.660,00 PLN	229.150,00 PLN	464.623,00 PLN	315.000,00 PLN
Wiktor Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych	223.571,00 PLN	229.316,00 PLN	466.132,00 PLN	315.000,00 PLN
Tobiasz Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu ds. Budownictwa	223.711,00 PLN	231.683,00 PLN	464.776,00 PLN	315.000,00 PLN
Razem		1.317.382,00 PLN	1.336.589,00 PLN	2.626.879,00 PLN	1.756.800,00 PLN

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Emitent

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej

Uchwałą Nr 7/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 marca 2020 roku na podstawie art. 392 § 1 KSH oraz § 25 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło następujące zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej:

- Członkom Rady Nadzorczej przysługuje miesięczne wynagrodzenie 1.200,00 PLN (tysiąc dwieście złotych) brutto;
- Członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej przysługuje miesięczne wynagrodzenie 1.500,00 PLN (tysiąc pięćset złotych) brutto;
- Członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu przysługuje miesięczne wynagrodzenie 1.500,00 PLN (tysiąc pięćset złotych) brutto;
- Członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu funkcję Członka Komitetu Audytu przysługuje miesięczne wynagrodzenie 1.350,00 PLN (tysiąc trzysta pięćdziesiąt złotych) brutto.

Wynagrodzenie należne jest proporcjonalnie do dni sprawowanej funkcji w miesiącu, gdzie każdy miesiąc obliczeniowy obejmuje trzydzieści dni.

Wynagrodzenie wypłacane jest z dołu do 10. dnia miesiąca następującego, za który przysługuje.

Powyższe stawki wynagrodzeń obowiązują od dnia 1 marca 2020 roku.

Uchwałą nr 5/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 marca 2020 roku, działając na podstawie art. 90d Ustawy o Ofercie Publicznej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Zgodnie z polityką wynagrodzeń, Spółka dokonuje rozróżnienia pomiędzy wynagrodzeniem podstawowym o charakterze stałym obejmującym płatności i świadczenia, które należą się osobom objętym polityką wynagrodzeń za pełnioną funkcję, ponoszoną odpowiedzialność, wykonaną pracę,

które nie zależą od kryteriów związanych z wynikami lub oceną efektów pracy danej osoby, oraz wynagrodzenie zmienne, które jest uzależnione od osiągniętych wyników pracy.

Stałe składniki wynagrodzenia składać się mogą z m.in.: (i) stałego wynagrodzenia miesięcznego; (ii) świadczeń dodatkowych oraz (iii) odpraw i odszkodowań.

Zgodnie z przyjętą polityką wynagrodzeń, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie w formie uchwały. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na częstotliwość formalnie zwołanych posiedzeń. Wynagrodzenie obliczane jest proporcjonalnie do ilości dni pełnienia funkcji w przypadku, gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w czasie trwania miesiąca kalendarzowego. Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności: koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej lub posiedzenia Komitetu Audytu Rady Nadzorczej i z powrotem, koszty zakwaterowania oraz wyżywienia.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad polityką wynagrodzeń w zakresie wynagradzania Członków Zarządu, w tym dokonuje weryfikacji spełnienia ogólnych kryteriów i warunków uzasadniających przyznanie zmiennych składników wynagrodzenia. Realizacja polityki wynagrodzeń podlega co najmniej raz w roku przeglądowi, z którego sporządzany jest pisemny raport. Przegląd jest dokonywany przez Zarząd Spółki, a raport przedstawiany jest Radzie Nadzorczej. Na podstawie wskazanych powyżej dokumentów Rada Nadzorcza przygotowuje i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu raz w roku sprawozdanie o wynagrodzeniach w Spółce. Walne Zgromadzenie przeprowadza dyskusję nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach lub jeśli Spółka spełnia kryteria Ustawy o Ofercie Publicznej, podejmuje uchwałę, która opiniuje sprawozdanie o wynagrodzeniach.

Politykę wynagrodzeń opracowuje, wdraża i aktualizuje Zarząd, mając na uwadze cele, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń. Wprowadzenie polityki wynagrodzeń oraz każda jej zmiana wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą.

Osobom podlegającym polityce wynagrodzeń kończącym zatrudnienie w Spółce może być przyznane wynagrodzenie z tytułu wcześniejszego rozwiązania podstawy prawnej zatrudnienia. Wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinna odzwierciedlać nakład pracy, jej wydajność i jakość za okres co najmniej dwóch ostatnich lat zajmowania stanowiska objętego polityką wynagrodzenia. Powyższe wynagrodzenie nie przysługuje, jeśli rozwiązanie umowy stanowiącej podstawę prawną zatrudnienia nastąpiło z winy leżącej po stronie osoby lub doprowadziłoby do wynagradzania negatywnych wyników, ocenianych przy uwzględnieniu podstaw i kryteriów, o których mowa w polityce wynagrodzeń.

Osobom podlegającym polityce wynagrodzeń mogą przysługiwać inne świadczenia wynikające z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji przyjętych przez Spółkę.

Pierwszy raport o wynagrodzeniach Zarząd zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej łącznie za lata 2019 i 2020 i na ich podstawie Rada Nadzorcza sporządzi pierwsze sprawozdanie o wynagrodzeniach.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu Emitent nie wypłacił Członkom Rady Nadzorczej nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych lub należnych Członkom Rady Nadzorczej.

Tabela 32: Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę Członkom Rady Nadzorczej w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu (dane w PLN)

Imię i nazwisko	Stanowisko	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Od 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu
Kazimierz Janik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	11.800,00 PLN	12.600,00 PLN	16.800,00 PLN	14.700,00 PLN

Prospekt Mo-BRUK S.A.

Piotr Pietrzak	Członek Rady Nadzorczej	9.800,00 PLN	11.900,00 PLN	16.100,00 PLN	14.000,00 PLN
Jan Basta	Członek Rady Nadzorczej	9.800,00 PLN	10.500,00 PLN	14.000,00 PLN	12.950,00 PLN
Konrad Turzański	Członek Rady Nadzorczej	9.800,00 PLN	10.500,00 PLN	14.000,00 PLN	11.900,00 PLN
Piotr Skrzyński	Członek Rady Nadzorczej	0,00 PLN	0,00 PLN	0,00 PLN	8.400,00 PLN
Norbert Nowak	Członek Rady Nadzorczej	-	-	3.500,00 PLN	3.500,00 PLN
Łukasz Boroń	Członek Rady Nadzorczej	-	-	3.500,00 PLN	-
Adam Buchajski	Członek Rady Nadzorczej	9.800,00 PLN	10.500,00 PLN	3.500,00 PLN	-
Razem		51.000,00 PLN	56.000,00 PLN	71.400,00 PLN	65,450,00 PLN

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Emitent

5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych

Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali te funkcje

Zarząd Spółki

Zgodnie z § 12 ust. 3 Statutu Spółki, okres sprawowania funkcji przez członka Zarządu trwa 5 lat, a członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję. Mandaty Członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Zarządu.

Pan Józef Mokrzycki został powołany do Zarządu obecnej kadencji, na stanowisko Prezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 171/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku. Pan Józef Mokrzycki pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od dnia 1 czerwca 2010 roku.

Pani Elżbieta Mokrzycka została powołana do Zarządu obecnej kadencji, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 172/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku. Pani Elżbieta Mokrzycka pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od dnia 1 czerwca 2010 roku.

Pani Anna Mokrzycka-Nowak została powołana do Zarządu obecnej kadencji, na stanowisko Członka Zarządu, na podstawie Uchwały nr 173/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku. Pani Anna Mokrzycka-Nowak pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od dnia 1 czerwca 2010 roku.

Pan Wiktor Mokrzycki został powołany do Zarządu obecnej kadencji, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 174/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku. Pan Wiktor Mokrzycki pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od dnia 1 czerwca 2010 roku.

Pan Tobiasz Mokrzycki został powołany do Zarządu obecnej kadencji, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na podstawie Uchwały nr 175/2020 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2020 roku. Pan Tobiasz Mokrzycki pełni funkcję w Zarządzie Emitenta od dnia 1 czerwca 2010 roku.

Kadencja obecnego Zarządu kończy się w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

Rada Nadzorcza

Wspólna kadencja Rady Nadzorczej, zgodnie z brzmieniem § 19 Statutu Spółki, trwa pięć lat. Należy mieć na uwadze to, że zgodnie z art. 369 § 4 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania.

Pan Kazimierz Janik został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie Uchwały nr 27/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2020 roku. Pan Kazimierz Janik pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 20 listopada 2013 roku.

Pan Piotr Pietrzak został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie Uchwały nr 26/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2020 roku. Pan Piotr Pietrzak pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 30 kwietnia 2010 roku.

Pan Jan Basta został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie Uchwały nr 24/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2020 roku. Pan Jan Basta pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 20 listopada 2013 roku.

Pan Konrad Turzański został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie Uchwały nr 25/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2020 roku i pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 30 kwietnia 2010 roku.

Pan Piotr Skrzyński został powołany do Rady Nadzorczej obecnej kadencji na podstawie Uchwały nr 23/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2020 roku i pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 3 marca 2020 roku.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej upływa w dniu 15 czerwca 2025 roku.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowane i publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, m.in. zgodnie z zasadami Rozporządzenia o Raportach.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe zarówno przed badaniem przez audytora, jak i po jego badaniu, przesyłane są Członkom Rady Nadzorczej, którzy dokonują oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Każdorazowo po dokonaniu oceny sprawozdania finansowego Spółki przez Członków Rady Nadzorczej, sprawozdania te są przekazywane do Komitetu Audytu w celu kontroli następczej oraz weryfikacji oceny Rady Nadzorczej. Sprawozdania finansowe Spółki są przygotowywane przez kierownictwo i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez księgowego Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty. Spółka stosuje spójne zasady księgowe, prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w zakresie księgowości i sprawozdawczości finansowej realizowane są następujące czynności:

- uzgadniane są miesięczne/roczne harmonogramy czynności wykonywanych w ramach zamykania ksiąg rachunkowych/sporzędzania sprawozdań finansowych;
- zapisy księgowe dokonywane są wyłącznie na podstawie prawidłowo sporządzonych i zaakceptowanych pod względem formalnym, merytorycznym i rachunkowym dokumentów źródłowych oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez Spółkę;
- wykonywane są cykliczne czynności kontrolne związane z zamykaniem ksiąg rachunkowych, w tym przegląd i rozliczanie kont bilansowych, uzgodnienia sald, weryfikacja kosztów i przychodów w uzgodnieniu z kierownikami projektów/Zarządem.

W Spółce funkcjonują uzgodnione zasady dotyczące planowania i rozliczania wydatków oraz autoryzacji płatności.

W Spółce tworzony jest kompleksowy system kontroli funkcjonalnej, który obejmuje swoim zakresem: kontrolę wewnętrzną, prognozowanie, budżetowanie (w tym dotyczące przepływów pieniężnych) oraz analizę finansową i kluczowych wskaźników efektywności. Spółka stale monitoruje czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego itp.

Osoby, którym powierzone zostały kwestie prawne i podatkowe, sprawują stałą kontrolę nad bieżącą działalnością Spółki poprzez monitorowanie zmian otoczenia prawnego prowadzonej działalności

Spółki, a także wypełnianiem ciężących na Spółce obowiązków formalnych. W uzasadnionych przypadkach Spółka posilkuje się również zewnętrznymi kancelariami prawnymi oraz doradcami podatkowymi w celu ograniczenia ryzyk prawnych i podatkowych.

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza monitorują proces sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym poprzez analizę sprawozdań okresowych Spółki przed publikacją. Rada Nadzorcza, w procesie wyboru audytora dokonuje również oceny niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne, Rada Nadzorcza opiera się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza co do zasady obraduje przy udziale Zarządu z wyłączeniem spraw związanych z oceną pracy Zarządu oraz pozostałych spraw personalnych dotyczących Zarządu.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz corocznie ocenia adekwatność i skuteczność tego systemu, w tym adekwatność i skuteczność funkcji kontroli. Dodatkowo, Rada Nadzorcza, za pośrednictwem Komitetu Audytu, monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej.

W ramach oceny systemu kontroli wewnętrznej uwzględnia się w szczególności:

- opinie Komitetu Audytu;
- ustalenia biegłego rewidenta;
- ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych, w tym od regulatorów rynkowych Emitenta;
- oceny i opinie na temat systemu kontroli wewnętrznej lub jego elementów dokonywane przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane.

Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji i obowiązków zajmuje się m.in. bieżącym monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzaniem ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Komitet Audytu jest regularnie informowany o raportach sporządzanych przez biegłych rewidentów. Z tych raportów Zarząd uzyskuje i będzie uzyskiwał informacje o zidentyfikowanych istotnych nieprawidłowościach i zagrożeniach oraz działaniach podjętych przez kadrę zarządzającą w celu ich wyeliminowania lub ograniczenia. Komitet opiniuje uchwały Zarządu, podlegające zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz przedstawia jej rekomendacje wprowadzenia nowych zmian w istniejących regulacjach wewnętrznych wymaganych w tym obszarze.

Komitet Audytu jest odpowiedzialny za udzielanie wsparcia Radzie Nadzorczej w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej.

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Do kluczowych obszarów ryzyka zaliczyć należy:

Lp.	KLUCZOWE OBSZARY RYZYKA	POZIOM RYZYKA
1.	Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym	średni
2.	Ryzyko związane z utratą odbiorców paliw alternatywnych	średni
3.	Ryzyko związane z wymogiem posiadania ważnych zezwoleń	średni
4.	Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych	średni
5.	Ryzyko związane z nielegalnymi praktykami oraz koniunkturą w branży, w której działa Emitent	średni
6.	Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanej strategii rozwoju	średni

Prospekt Mo-BRUK S.A.

7.	Ryzyko związane z niepozyskaniem partnera strategicznego dla Zakładu Odzysku Mułów Węglowych	średni
8.	Ryzyko konkurencji	średni

Kluczowe obszary ryzyka obejmują główne procesy i wybrane zostały ze względu na ich skutek oddziaływania na organizację Spółki. Emitent nie ma wpływu na możliwość zaistnienia ryzyka, natomiast ma wpływ na redukcję jego skutków za pomocą odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Poziom ryzyka jest wynikiem oszacowania skutku i prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka. Ryzykiem akceptowalnym jest ryzyko małe i średnie. Ryzyko wysokie objęte jest dodatkowym nadzorem poprzez zastosowanie działań ograniczających to ryzyko (dodatkowe mechanizmy kontrolne, po zastosowaniu których obniżone zostaje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka, a tym samym jego poziom zostaje obniżony do akceptowalnego).

Rada Nadzorcza monitoruje efektywność zarządzania ryzykiem poprzez następujące czynności:

- przeprowadzanie corocznej oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i stosowanych mechanizmów kontroli na podstawie informacji uzyskanych od Komitetu Audytu i Zarządu;
- uzyskiwanie od Komitetu Audytu rekomendacji i opinii pozwalających na podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem;
- bieżący nadzór prac Komitetu Audytu w zakresie monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- nadzorowanie wykonywania obowiązków przez Zarząd dotyczących zarządzania ryzykiem;
- przegląd ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta oraz instytucje nadzorcze;
- sformułowanie odpowiednich zaleceń i rekomendacji do wdrożenia;
- przegląd ocen i opinii dokonywanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane;
- przygotowanie listy działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności przez Emitenta, którego Zarząd stanowi pięciu członków rodziny będących jednocześnie współnikami Głównego Akcjonariusza Emitenta, na Datę Prospektu nie występuje sformalizowany audyt wewnętrzny w formie odrębnej komórki organizacyjnej. Kontrolowane są poszczególne segmenty przez nadzorujących je Członków Zarządu. W oparciu o (i) opinie Komitetu Audytu; (ii) ustalenia biegłego rewidenta; oraz (iii) ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych, w tym od regulatorów rynkowych Spółki, Emitent rozważy w przyszłości powołanie wyodrębnionej komórki wykonującej funkcje audytu wewnętrznego. W ramach struktury funkcjonuje szereg procedur formalnych, mających na celu usystematyzowanie oraz kontrolę najistotniejszych procesów zarządczo-organizacyjnych.

Spółka zgodnie z wdrożonym systemem zarządzania jakością i środowiskiem ISO 9001 oraz ISO 14001 poddawana jest corocznie audytowi przez niezależny zewnętrzny podmiot DNV. Audyt ten obejmuje procesy odzysku odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, badanie i rozwój technologii, wykonywanie badań laboratoryjnych wód i ścieków, produkcję betonu oraz granulatu cementowego z udziałem przetworzonych odpadów. W ramach systemu ISO funkcjonuje audyt wewnętrzny w zakresie dokumentacji firmy, wymagań norm i aktów prawnych, zachodzących procesów w firmie, wiedzy pracowników. Osobą odpowiedzialną za taki audyt jest pełnomocnik ds. ISO. Na Datę Prospektu Zarząd rozważy utworzenie komórki audytu wewnętrznego i rozszerzenie jego działalności na całą organizację.

Wynagrodzenie osób wykonujących zadania audytowe będzie ustalane przez Zarząd w oparciu o budżet uzgodniony z Radą Nadzorczą. Raporty z audytu będą każdorazowo przekazywane równoległe do Zarządu oraz do Komitetu Audytu.

Osoba wykonująca zadania audytowe raportuje bezpośrednio do Komitetu Audytu z częstotliwością nie rzadziej niż raz na kwartał oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia zdarzeń wyjątkowych. Z taką samą częstotliwością Rada Nadzorcza weryfikuje, czy wyniki prac audytu wewnętrznego są wdrażane.

W ramach opiniowania planów kontroli Rada Nadzorcza ocenia:

- skuteczność i efektywność działania Spółki;

- wiarygodność sprawozdawczości finansowej;
- przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę;
- zgodność działań Spółki z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

Szczegółowe cele systemu kontroli wewnętrznej Spółka wyodrębnia w ramach celów ogólnych wymienionych powyżej, z uwzględnieniem następujących aspektów:

- zakresu i stopnia złożoności działalności Spółki;
- zakresu stosowania określonych przepisów prawa, standardów rynkowych oraz obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych, do których przestrzegania zobowiązana jest Spółka;
- konieczności osiągnięcia odpowiedniego stopnia realizacji planów operacyjnych i biznesowych przyjętych przez Spółkę;
- konieczności zachowania kompletności, prawidłowości i kompleksowości procedur księgowych;
- konieczności zachowania odpowiedniej jakości (dokładności i niezawodności) systemów: księgowego, sprawozdawczego i operacyjnego;
- zapewnienia odpowiedniej adekwatności, funkcjonalności i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- konieczności posiadania odpowiedniej struktury organizacyjnej Spółki, zachowania podziału kompetencji i zasady koordynacji działań pomiędzy poszczególnymi jednostkami/komórkami organizacyjnymi, a także systemu tworzenia i obiegu dokumentów i informacji;
- zakresu czynności powierzonych przez Spółkę do wykonania podmiotom zewnętrznym oraz ich wpływ na skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

Informacje o Komitecie Audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków Komitetu Audytu i komisji ds. wynagrodzeń oraz podsumowanie zasad ich funkcjonowania

Rada Nadzorcza na pierwszym posiedzeniu swojej kadencji powołuje Komitet Audytu składający się z trzech członków powoływanych spośród członków Rady Nadzorczej. Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie, uchwałą Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Komitetu Audytu. Kadencja Komitetu Audytu jest wspólna dla jej Członków i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady, Rada uzupełnia skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego Członka Komitetu na okres do upływu kadencji Rady. Obecny Komitet Audytu został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 28 września 2017 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności czynności wymienione w art. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w tym: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; oraz (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń KNF wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej. Zasady działania Komitetu Audytu określone zostały w Regulaminie Komitetu Audytu, przyjętym przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 110/2017 z dnia 15 grudnia 2017 roku.

Komitet Audytu składa się z 3 (trzech) Członków. Na Datę Prospektu Członkami Komitetu Audytu są:

- Piotr Pietrzak – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Kazimierz Janik – Członek Komitetu Audytu;
- Jan Basta – Członek Komitetu Audytu.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Członkowie Komitetu Audytu spełniają wskazane w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW kryteria niezależności.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Członkami Komitetu Audytu spełniającymi wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczącej branży Spółki są Pan Piotr Pietrzak, Pan Kazimierz Janik i Pan Jan Basta.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Pan Piotr Pietrzak jest Członkiem Komitetu Audytu spełniającym wskazane w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach wymagania dotyczące wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pan Piotr Pietrzak posiada wykształcenie wyższe. W 2004 roku ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie, na kierunkach Zarządzanie i Marketing oraz Finanse i Bankowość. Ponadto, pan Piotr Pietrzak brał udział w kursie International finance program organizowanym przez Universiteit van Tilburg. Pan Piotr Pietrzak w trakcie swojej działalności zawodowej zasiadał w organach zarządzających i nadzorujących licznych spółek. Pan Piotr Pietrzak był lub jest członkiem zarządu StartVenture@Poland Sp. z o.o., StartVenture@Poland2 Sp. z o.o., StartVenture@Poland2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Zatar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Dermapen Sp. z o.o. czy WinQbator Sp. z o.o. Pełnił lub pełnił także funkcję członka rady nadzorczej takich podmiotów jak NanoGroup S.A., HiProMine S.A., NanoThea S.A. czy Dom Maklerski W Investments S.A. Ponadto, Pan Piotr Pietrzak od 2010 roku zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta. Pan Piotr Pietrzak spełnia wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczącej branży Spółki oraz wskazane w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach wymagania dotyczące wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pan Kazimierz Janik posiada wykształcenie wyższe. W 1970 roku ukończył studia magisterskie na kierunku historia na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie. Pan Kazimierz Janik był lub jest prezesem zarządu takich spółek jak ORTIS Spółka z o.o. czy DECCO S.A. Ponadto, pan Kazimierz Janik od 2013 roku zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta. Pan Kazimierz Janik spełnia wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczącej branży Spółki

Pan Jan Basta posiada wykształcenie wyższe. W 1978 roku ukończył Akademię Rolniczą w Krakowie, wydział zootechniczny. Pan Jan Basta od 1984 roku zasiada w organach zarządzających Nowosądeckiego Ośrodka Postępu Rolniczego, od 1989 do 2000 roku pełniąc funkcję Dyrektora. Ponadto, Pan Jan Basta zasiada od 2000 roku w Radzie Nadzorczej Emitenta. Pan Jan Basta spełnia wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczącej branży Spółki.

Komitet Audytu realizuje ustawowy obowiązek monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego na podstawie odpowiednich aktów wewnętrznych obowiązujących w Spółce oraz w oparciu o przyjęte ramy działania tj.:

- Regulamin Komitetu Audytu z dnia 15 grudnia 2017 roku określający skład Komitetu Audytu oraz zakres i sposób wykonywania obowiązków Członków Komitetu Audytu;
- politykę i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych określające sposób i warunki wyboru firmy audytorskiej;
- politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, określającą zakres czynności dokonywanych przez biegłego rewidenta lub audytora w ramach badania ustawowego Spółki.

Celem funkcjonowania Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach dotyczących jednostkowej i skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami. Do zadań Komitetu Audytu należą w między innymi: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń KNF wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej; (iv) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są inne usługi niż badane; (v) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania; (vi) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem; (vii) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych; (viii) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz

przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem; (ix) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę; (x) przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy zgodnie z politykami określonymi w punktach (vii) i (viii) powyżej; (xi) uzyskiwanie od firmy audytorskiej sprawozdania dodatkowego, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE; (xii) uzyskiwanie od firmy audytorskiej sprawozdania dodatkowego, (xiii) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W celu wykonania określonych powyżej czynności Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez Spółkę lub podmioty powiązane określonej informacji z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, niezbędnych do wykonywania jego czynności, a także zapraszać na spotkania osoby trzecie posiadające odpowiednie doświadczenie potrzebne do badania pewnych zagadnień.

W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Komitet Audytu między innymi:

- analizuje przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki;
- analizuje stosowane metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę i jej grupę kapitałową;
- dokonuje przeglądu systemu rachunkowości zarządczej;
- analizuje, wspólnie z Zarządem, biegłym rewidentem oraz z komórką audytu wewnętrznego od momentu jej powołania, sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań;
- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów dotyczących wyników Spółki, w celu zapewnienia ich zgodności z odpowiednimi standardami rachunkowości.

W ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej Komitet Audytu między innymi:

- bada zachodzące w Spółce procesy i zasady kontroli oraz przykłady zaistniałych nieprawidłowości;
- weryfikuje elementy i zakres działania kontroli wewnętrznej w Spółce;
- bada skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce;
- formułuje odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia, na podstawie wyników powyższych działań.

W ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem Komitet Audytu między innymi:

- ocenia adekwatność i efektywność istniejącego w Spółce systemu zarządzania ryzykiem;
- ocenia poprawność komunikowania akcjonariuszom istniejących czynników ryzyka;
- zapoznaje się z mapą ryzyka sporządzoną przez Zarząd;
- formułuje odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia;
- przygotowuje listę działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu zamierza do czasu powołania komórki audytu wewnętrznego w Spółce – minimum raz w roku dokonywać oceny sytuacji w Spółce pod kątem konieczności powołania takiej komórki i przedstawić ww. ocenę Radzie Nadzorczej.

Kluczowymi procesami sprawozdawczości finansowej podlegającymi kontroli Komitetu Audytu są:

- zmiany w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocenach, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki;
- stosowane metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę i jej grupę kapitałową;
- przegląd systemu rachunkowości zarządczej;

- analiza sprawozdań finansowych oraz wyników badania tych sprawozdań;
- zapewnienie zgodności zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów dotyczących wyników Spółki z odpowiednimi standardami rachunkowości.

Komitet Audytu monitoruje wykonywanie czynności rewizji finansowej przez biegłego rewidenta w drodze analizy sprawozdań finansowych i wyników badania tych sprawozdań oraz zapewnienia zgodności zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów dotyczących wyników Spółki z odpowiednimi standardami rachunkowości.

Komitet Audytu zbiera się w razie potrzeb, jednak nie rzadziej niż dwa razy w roku, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego Komitetu Audytu. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje jego Przewodniczący z inicjatywy własnej, członka Rady Nadzorczej, Zarządu lub podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego Spółki, który zaprasza Członków Komitetu Audytu nie później niż 7 dni przed posiedzeniem za pośrednictwem poczty elektronicznej – na adres e-mail udostępniony Członkom Komitetu Audytu przez Spółkę. Posiedzenie może również odbyć się w trybie obiegowym za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość; w tym wypadku nie jest wymagane zachowanie siedmiodniowego terminu na zwołanie posiedzenia. W posiedzeniach Komitetu Audytu mogą brać udział Członkowie Rady Nadzorczej niebędący Członkami Komitetu Audytu bez prawa głosu. Z przebiegu każdego posiedzenia Komitetu Audytu sporządza się protokół, który jest podpisywany przez wszystkich Członków Komitetu Audytu obecnych na danym posiedzeniu; protokoły z posiedzeń Komitetu Audytu wraz z wnioskami, zaleceniami i rekomendacjami przedkładane są Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi. Do protokołu z posiedzeń Komitetu Audytu stosuje się odpowiednio postanowienia Regulaminu Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu działa kolegialnie. Przewodniczący Komitetu Audytu, który ustala porządek obrad, nadzoruje dystrybucję materiałów na posiedzenie oraz sporządzanie protokołów z posiedzeń Komitetu Audytu. Wszelkie wnioski, rekomendacje lub decyzje Komitetu Audytu wymagają uchwał, które podejmowane są zwykłą większością głosów. Do ważności podjętych uchwał wymagana jest obecność co najmniej dwóch Członków Komitetu Audytu. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu. Przewodniczący Komitetu Audytu informuje Radę Nadzorczą o podjętych rekomendacjach i innych ustaleniach Komitetu Audytu.

Audytor zewnętrzny badający sprawozdania finansowe Emitenta nie wnosił jakichkolwiek uwag do działania systemu kontroli wewnętrznej w swoich wystąpieniach, zarówno do Zarządu, jak i do Rady Nadzorczej.

Komitet ds. wynagrodzeń

Na Datę Prospektu w ramach struktury Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Spółki, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Dobre Praktyki

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku regulowanym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach. Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto, spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Emitent przestrzega zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy z dnia 13 października 2015 roku, z następującymi zastrzeżeniami:

- *I.Z.1.16. – informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia – Spółka nie stosuje powyższej zasady. Koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia są zbyt wysokie i niewspółmierne do potencjalnych korzyści dla akcjonariuszy.*
- *I.Z.1.20. – zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo – W zakresie stosowania zasady ładu korporacyjnego wskazanej w I.Z.1.20. „Zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, w ocenie Zarządu Emitenta zamieszczanie zapisu audio z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia nie prowadzi do istotnego zwiększenia dostępu akcjonariuszy do informacji o Spółce, a wręcz może wprowadzić znaczące zamieszanie w zakresie należytej interpretacji dyskusji na Walnym Zgromadzeniu, dlatego zasada nie jest stosowana. W ocenie Zarządu Emitenta istnieje wiele czynników natury technicznej i prawnej, które mogą wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad Walnego Zgromadzenia, a w związku z powyższym na należyte stosowanie zasady w przedmiotowym zakresie. Ponadto, w opinii Zarządu Emitenta, obowiązujące w Spółce zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy Spółki. Podstawowa działalność Emitenta skoncentrowana jest głównie w branży odpadowej, która na ten moment cechuje się dużym udziałem szarej strefy oraz stosowaniem nielegalnych praktyk, dlatego też upublicznianie prowadzonych dyskusji na Walnym Zgromadzeniu, zdaniem Zarządu Emitenta, może prowadzić do niewłaściwego wykorzystywania informacji przez nieuczciwych uczestników rynku odpadowego. W celu respektowania zasady związanej z równym dostępem do informacji Emitent na swojej stronie internetowej niezwłocznie zamieszcza pełną treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Emitent wskazuje, że w przypadku zainteresowania inwestorów zapis w formie audio będzie publikowany na stronie internetowej Spółki.*
- *II.Z.2. – Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej – Spółka nie stosuje powyższej zasady. Aktualny Regulamin Rady Nadzorczej Spółki nie zawiera odpowiedniego zapisu dotyczącego stosowania powyższej zasady.*
- *II.Z.10.4. – Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu (...) ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki – Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie prowadzi w istotnym zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze, a z uwagi na incydentalny charakter takiej działalności nie posiada polityki w tym zakresie.*
- *III.Z.2. – Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu – Spółka nie stosuje powyższej zasady. W strukturze Spółki nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. W związku z tym, na chwilę obecną, nie ma osoby odpowiedzialnej za zarządzanie tymi obszarami, podlegającej bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub innemu członkowi Zarządu, a także mającej zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu.*
- *III.Z.3 – W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego – Spółka nie stosuje powyższej zasady. W strukturze Spółki nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny, w związku z tym, na chwilę obecną, nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego oraz innych osób odpowiedzialnych za funkcję audytu wewnętrznego, co do których mają zastosowanie zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*
- *III.Z.4. – Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem – Spółka nie stosuje powyższej zasady. W strukturze Spółki nie*

ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny, w związku z tym, na chwilę obecną, nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego oraz innych osób odpowiedzialnych za funkcję audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki przedstawia Radzie Nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1., wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

- *IV.R.2 – Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia – Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji ze względu na wysokie koszty stosowania technologii transmisji i dwustronnej komunikacji z akcjonariuszami. W ocenie Zarządu Emitenta brak takiego środka komunikacji z inwestorami nie ogranicza istotnie prowadzenia rzetelnej polityki informacyjnej.*
- *IV.Z.2. – Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym – Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Zarządu Emitenta brak takiego środka komunikacji z inwestorami nie ogranicza istotnie prowadzenia rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji przebiegu obrad jest kosztowne.*
- *IV.Z.3. – Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach – Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Walnych Zgromadzeniach Emitenta udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Emitent nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.*
- *VI.R.1. – Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń – Formalnie Emitent nie stosował tej zasady w 2019 roku. W dniu 3 marca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mo-BRUK, działając na podstawie art. 90d Ustawy o Ofercie Publicznej, podjęło uchwałę nr 5/2020 w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.*
- *VI.R.2. – Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn – Rekomendacja nie była stosowana w 2019 roku, ponieważ Spółka nie posiadała przyjętej szczegółowej polityki wynagrodzeń. W dniu 3 marca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mo-BRUK, działając na podstawie art. 90d Ustawy o Ofercie Publicznej, podjęło uchwałę nr 5/2020 w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.*
- *VI.R.3. – Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7 – Powyższa rekomendacja nie dotyczy spółek z Grupy, gdyż w spółkach z Grupy nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.*
- *VI.Z.4. – Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń; 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych*

zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa – Grupa w 2019 roku nie stosowała powyższej zasady, ponieważ nie posiadała przyjętej szczegółowej polityki wynagrodzeń dla członków organów Spółek z Grupy. W dniu 3 marca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mo-BRUK, działając na podstawie art. 90d Ustawy o Ofercie Publicznej, podjęło uchwałę nr 5/2020 w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

Na Datę Prospektu w związku z przewidywanym niestosowaniem wskazanych wyżej Dobrych Praktyk Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w Radzie Nadzorczej, Zarządzie lub Komitecie Audytu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Sytuacja może także ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

GLÓWNI AKCJONARIUSZE I OFERUJĄCY

1. Główni Akcjonariusze

Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są:

- Ginger Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Korzennej – posiadający 1.932.415 (jeden milion dziewięćset trzydzieści dwa tysiące czterysta piętnaście) Akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 19.324.150,00 PLN (dziewiętnaście milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące sto pięćdziesiąt złotych 00/100), co stanowi, w zaokrągleniu, 55,01% Akcji uprawniających do 2.635.057 (dwa miliony sześćset trzydzieści pięć tysięcy pięćdziesiąt siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 62,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Faktycznymi beneficjentami posiadania akcji przez Ginger Capital Sp. z o.o. są członkowie Zarządu. W Ginger Capital Sp. z o.o. osoby te mają udziały w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników, jak przedstawiono w poniższej tabeli:

Tabela 33: Struktura właścicielska Ginger Capital Sp. z o.o. (Głównego Akcjonariusza) na Datę Prospektu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na zgromadzeniu wspólników	Udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników
Józef Mokrzycki	3.137.788	36,46%	3.137.788	36,46%
Elżbieta Mokrzycka	1.651.676	19,19%	1.651.676	19,19%
Anna Mokrzycka-Nowak	1.272.475	14,78%	1.272.475	14,78%
Wiktor Mokrzycki	1.272.475	14,78%	1.272.475	14,78%
Tobiasz Mokrzycki	1.272.475	14,78%	1.272.475	14,78%

Źródło: Emitent

Pośredni udział członków Zarządu w głosach i kapitale Emitenta na Datę Prospektu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 34: Pośredni udział w kapitale zakładowym Emitenta (wspólników Ginger Capital Sp. z o.o. – Głównego Akcjonariusza) na Datę Prospektu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów Ginger Capital Sp. z o.o.	Udział w kapitale zakładowym Ginger Capital Sp. z o.o.	Pośredni udział w kapitale zakładowym Emitenta	Pośredni udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Józef Mokrzycki	3.137.788	36,46%	20,05%	22,79%
Elżbieta Mokrzycka	1.651.676	19,19%	10,56%	12,00%
Anna Mokrzycka-Nowak	1.272.475	14,78%	8,13%	9,24%
Wiktor Mokrzycki	1.272.475	14,78%	8,13%	9,24%
Tobiasz Mokrzycki	1.272.475	14,78%	8,13%	9,24%

Źródło: Emitent

- Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – posiadający 1.519.483 (jeden milion pięćset dziewiętnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt trzy) Akcje o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 15.194.830,00 PLN (piętnaście milionów sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści złotych) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 43,25% (czterdzieści trzy procent 25/100) Akcji, uprawniających łącznie do 1.519.483 (jeden milion pięćset dziewiętnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 36,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Z wyjątkiem akcji serii A, z których każda uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, każda Akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Na Datę Prospektu żaden z akcjonariuszy Emitenta nie zawarł z innym akcjonariuszem Emitenta pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego 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 Publicznej przez nich akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji.

Główni Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami, których opis znajduje się w rozdziale *Prawa i Obowiązki Związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie*.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem znaczących akcjonariuszy Spółki.

Tabela 35: Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu (Główni Akcjonariusze)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Ginger Capital Sp. z o.o.	1.932.415	55,01%	2.635.057	62,51%
Value FIZ	1.519.483	43,25%	1.519.483	36,04%
Pozostali	60.987	1,74%	60.987	1,45%
RAZEM	3.512.885	100%	4.215.527	100%

Źródło: Emitent

2. Oferujący

Oferującymi są:

- Ginger Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Korzennej (Polska), adres: Korzenna 214, 33-322 Korzenna, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000829794, Kod LEI: 259400KM13QN6UH3GO51;
- Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie, adres: pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 1339 zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Kod LEI: 259400VD4304SNKN0F36.

W ramach Oferty Oferujący zamierzają sprzedać odpowiednio (na zasadach opisanych w rozdziale *Warunki Oferty*):

- Ginger Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Korzennej, który zamierza sprzedać do 702.577 (siedemset dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji serii B;
- Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie, zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, który zamierza sprzedać do 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) akcji serii C;

przy czym łącznie Ginger Capital Sp. z o.o. oraz Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 zamierzają sprzedać nie więcej niż 1.405.154 (jeden milion czterysta pięć tysięcy sto pięćdziesiąt cztery) Akcje Oferowane.

3. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu Emitent jest bezpośrednio kontrolowany przez akcjonariusza – spółkę Ginger Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Korzennej, która posiada 1.932.415 (jeden milion dziewięćset trzydzieści dwa tysiące czterysta piętnaście) Akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 19.324.150,00 PLN (dziewiętnaście milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące sto pięćdziesiąt złotych 00/100), co stanowi, w zaokrągleniu, 55,01% Akcji, które uprawniają do wykonywania 2.635.057 (dwa miliony sześćset trzydzieści pięć tysięcy pięćdziesiąt siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, w zaokrągleniu, 62,51% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych, obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru Członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych oraz (vi) wymaganą kwalifikowaną większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z brzmieniem § 8 ust. 2 Statutu, założycielom Spółki przysługuje prawo pierwokupu akcji imiennych. Założycielami Spółki są Elżbieta Mokrzycka, Anna Mokrzycka, Wiktor Mokrzycki, Tobiasz Mokrzycki oraz Józef Mokrzycki, którzy jednocześnie są członkami zarządu i współnikami Ginger Capital Sp. z o.o., posiadającymi na Datę Prospektu 100% udziału w kapitale zakładowym Ginger Capital Sp. z o.o.

Statut, regulaminy oraz wewnętrzne procedury Emitenta nie zawierają innych niż wskazane postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

4. Rozwodnienie

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewaną strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty w sytuacji, w której Oferujący zaoferują i dokonają sprzedaży 1.053.866 Akcji Oferowanych, przy założeniu sprzedaży takiej samej liczby Akcji Oferowanych przez każdego Oferującego (na zasadach opisanych w rozdziale *Warunki Oferty*).

Tabela 36: Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty i sprzedaży 1.053.866 Akcji Oferowanych

	Na Datę Prospektu		Stan po przeprowadzeniu Oferty	
	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Ginger Capital Sp. z o.o.	1.932.415	62,51%	1.405.482	50,01%
Value FIZ	1.519.483	36,04%	992.550	23,54%
Pozostali	60.987	1,45%	1.114.853	26,45%
RAZEM	3.512.885	100%	3.512.885	100%

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewaną strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty w sytuacji, w której Oferujący zaoferują i dokonają sprzedaży 1.405.154 Akcji Oferowanych, przy założeniu sprzedaży takiej samej liczby Akcji Oferowanych przez każdego Oferującego (na zasadach opisanych w rozdziale *Warunki Oferty*).

Tabela 37: Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty i sprzedaży 1.405.154 Akcji Oferowanych

	Na Datę Prospektu		Stan po przeprowadzeniu Oferty	
	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Ginger Capital Sp. z o.o.	1.932.415	62,51%	1.229.838	45,84%
Value FIZ	1.519.483	36,04%	816.906	19,38%
Pozostali	60.987	1,45%	1.466.141	34,78%
RAZEM	3.512.885	100%	3.512.885	100%

Źródło: Emitent

5. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy

Nie istnieją żadne umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy, na podstawie których jakkolwiek członek Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

6. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi

Emitent zawierał w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz.Urz.UE z 2008 roku, L 320, s. 1 ze zm.).

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu, nie dokonywano żadnych innych transakcji pomiędzy Spółką a podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki w niniejszym rozdziale Prospektu podano informacje finansowe najbardziej aktualne i możliwe do przedstawienia w stosunku do Daty Prospektu, tj. na dzień 30 września 2020 roku, jak również od daty tych informacji do Daty Prospektu nie zawarto innych istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi. W ocenie Zarządu Spółki wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązаныmi. W Prospekcie nie ujęto transakcji detalicznych dokonywanych na stacjach paliw oraz usług gospodarowania odpadami oraz usług budowlanych o nieistotnej wartości.

Tabela 38: Podmioty powiązane, z którymi Emitent dokonywał transakcji w okresie objętym zbadanymi Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu

Lp.	Nazwa podmiotu powiązanego	Charakter powiązania
1.	Ginger Capital Sp. z o.o. ¹⁾	Spółka dominująca wobec Emitenta (od czerwca 2020 roku)
2.	Raf-Ekologia Sp. z o.o.	Spółka zależna Emitenta (od grudnia 2008 roku)
3.	Magdalena Mokrzycka	Małżonka Wiceprezesa Zarządu p. Wiktora Mokrzyckiego
4.	Norbert Nowak	Małżonek Wiceprezesa Zarządu p. Anny Mokrzyckiej-Nowak; były Członek Rady Nadzorczej (od dnia 20 grudnia 2019 roku do dnia 3 marca 2020 roku)
5.	Józef Mokrzycki	Prezes Zarządu
6.	Elżbieta Mokrzycka	Wiceprezes Zarządu
7.	Anna Mokrzycka-Nowak	Wiceprezes Zarządu
8.	Wiktor Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu
9.	Tobiasz Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu
10.	Kazimierz Janik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
11.	Piotr Pietrzak	Członek Rady Nadzorczej
12.	Jan Basta	Członek Rady Nadzorczej
13.	Konrad Turzański	Członek Rady Nadzorczej
14.	Piotr Skrzyński	Członek Rady Nadzorczej

¹⁾ Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest spółka Ginger Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Korzennej, która na Datę Prospektu posiada 1.932.415 akcji, co stanowi 55,01% akcji, które uprawniają do wykonywania 2.635.057 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 62,51% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Źródło: Emitent

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z ww. podmiotami powiązаныmi:

- W dniu 2 maja 2012 roku Emitent zawarł z p. Norbertem Nowakiem umowę o pracę na czas nieokreślony. Umowa została rozwiązana w dniu 31 sierpnia 2019 roku za porozumieniem stron. W dniu 16 grudnia 2019 roku zawarta została z p. Norbertem Nowakiem kolejna umowa o pracę na okres do 30 czerwca 2020 roku, która nie została przedłużona na kolejny okres.
- W dniu 1 lipca 2010 roku Emitent zawarł z p. Magdaleną Mokrzycką umowę o pracę na czas nieokreślony na stanowisku referenta ds. księgowych.
- W dniu 30 grudnia 2008 roku Emitent nabył od Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. z siedzibą w Jedliczu organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa (aktywa związane z działalnością Raf-Ekologia Sp. z o.o.) na mocy umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa i aktu ustanowienia hipoteki z dnia 30 grudnia 2008 roku (Akt notarialny z dnia 30 grudnia 2008 roku,

Rep. A nr 9322/2008), w związku z czym Emitent, z mocy prawa, wstąpił w ogół praw i obowiązków wynikających z umowy dzierżawy nr 44/REK/2004 z dnia 31 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Rafinerią Nafty Jedlicze S.A. (jako wydierżawiającym) a Raf-Ekologia Sp. z o.o. (jako dzierżawcą). Zgodnie z postanowieniami umowy dzierżawy wydierżawiający wydierżawił Raf-Ekologia Sp. z o.o. składniki majątku trwałego przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie zagospodarowania odpadów: m.in. grunty, budynki, budowle, środki transportu, urządzenia oraz ruchomości. Umowa stanowi, iż dzierżawca nie może oddawać przedmiotu dzierżawy osobie trzeciej do bezpłatnego używania ani go poddzierżawiać, a Emitent uprawniony jest do kontrolowania stanu technicznego oraz sposobu użytkowania przedmiotów oddanych w dzierżawę. Remonty kapitalne oraz ulepszenia budynków wchodzących w skład przedmiotu dzierżawy dzierżawca może dokonywać po uzyskaniu zgody Emitenta i uzgodnienia z nim sposobu rozliczania za dokonane remonty kapitalne i ulepszenia. Obciążenia publiczno-prawne związane z przedmiotem dzierżawy, w tym podatek od nieruchomości oraz koszty ubezpieczenia, ponosi Emitent. Dzierżawca przejął obowiązki Emitenta wynikające z ustawy Prawo Ochrony Środowiska w odniesieniu do eksploatacji dzierżawionych instalacji i urządzeń. Wysokość czynszu ustalono za miesiąc, z zastrzeżeniem, że Emitent może podwyższyć stawkę czynszu, informując dzierżawcę z 14-dniowym wyprzedzeniem. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana w każdym czasie, za pisemnym porozumieniem stron lub za wypowiedzeniem dokonany na piśmie pod rygorem nieważności, przez jedną ze stron z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia liczonego na koniec miesiąca kalendarzowego, ponadto Emitentowi przysługuje prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku wykorzystania przedmiotu dzierżawy niezgodnie z jego właściwościami i przeznaczeniem, lub niepłacenia przez dzierżawcę czynszu dzierżawnego co najmniej przez 2 okresy płatności, lub oddania przedmiotu dzierżawy, bez zgody Emitenta, do bezpłatnego używania osobie trzeciej lub poddzierżawiania go, lub objęcia udziałów przez Emitenta w spółce dzierżawcy w zamian za wkład niepieniężny (aport) będący przedmiotem dzierżawy.

Podmioty powiązane kapitałowo

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo przedstawione zostały w podziale na poszczególne podmioty, tj. Ginger Capital Sp. z o.o. (jednostka dominująca w stosunku do Emitenta) oraz Raf-Ekologia Sp. z o.o. (jednostka zależna od Emitenta). W poniższej tabeli przedstawiono transakcje przeprowadzone przez Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu.

Tabela 39: Transakcje z podmiotami prawnymi powiązanymi kapitałowo

Ginger Capital Sp. z o.o.	od 1 stycznia do 31 grudnia			
	od 1 stycznia 2020 do Daty Prospektu	2019	2018	2017
	(w tys. PLN)			
Wypłacona dywidenda	19 788	-	-	-

Źródło: Emitent

Raf-Ekologia Sp. z o.o.	od 1 stycznia do 31 grudnia			
	od 1 stycznia 2020 do Daty Prospektu	2019	2018	2017
	(w tys. PLN)			
Sprzedaż netto (bez PTiU)	3 801	4 309	4 885	3 992
Zakupy netto (bez PTiU)	13	16	17	265
Należności krótkoterminowe*	574	390	435	403
Zobowiązania krótkoterminowe*	0	0	0	0
Otrzymana dywidenda	1 838	1 154	0	0

Źródło: Emitent

*Należności oraz zobowiązania w powyższej tabeli wykazane są wg stanu na koniec prezentowanego okresu, tj. na 31 grudnia danego roku oraz na Datę Prospektu

Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo:

Prospekt Mo-BRUK S.A.

- premia	219	-	-	-	-
- inne	12,5	13	-	8	-
— nabycie akcji własnych	615	366	-	-	-
- wypłata dywidendy	788	-	-	-	-
Wiktor Mokrzycki					
- wynagrodzenie	233	28	216	15	216
- premia	219	-	-	-	-
- inne	14	13	-	8	-
- nabycie akcji własnych	615	366	-	-	-
- wypłata dywidendy	788	-	-	-	-
Tobiasz Mokrzycki					
- wynagrodzenie	233	28	216	14	216
- premia	219	-	-	-	-
- inne	13	16	-	8	-
- nabycie akcji własnych	615	366	-	-	-
- wypłata dywidendy	788	-	-	-	-

Źródło: Emitent

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Pan Józef Mokrzycki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pan Józef Mokrzycki otrzymał także w 2019 roku kwotę 1.937 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Pani Elżbieta Mokrzycka otrzymywała wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pani Elżbieta Mokrzycka otrzymała także w 2019 roku kwotę 1.022 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Pani Anna Mokrzycka-Nowak otrzymywała wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pani Anna Mokrzycka-Nowak otrzymała także w 2019 roku kwotę 788 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Pan Wiktor Mokrzycki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pan Wiktor Mokrzycki otrzymał także w 2019 roku kwotę 788 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Pan Tobiasz Mokrzycki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pan Tobiasz Mokrzycki otrzymał także w 2019 roku kwotę 788 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

Dodatkowo w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent dokonywał transakcji z Członkami Zarządu polegających na nabyciu akcji własnych.

Tabela 42: Transakcje z Członkami Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu

<i>Od 1 stycznia 2020 do Daty Prospektu</i>		
Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	
<i>(w tys. PLN)</i>		
Józef Mokrzycki		
- wynagrodzenie	497	36
- premia	-	-
- inne	32	-
- kupno/sprzedaż akcji	-	-
- wypłata dywidendy	2 466	-
Elżbieta Mokrzycka		
- wynagrodzenie	315	24
- premia	-	-
- inne	4	-

Prospekt Mo-BRUK S.A.

- kupno/sprzedaż akcji	-	-
- wypłata dywidendy	1 302	-
Anna Mokrzycka-Nowak		
- wynagrodzenie	315	23
- premia	-	-
- inne	9	-
- kupno/sprzedaż akcji	-	-
- wypłata dywidendy	1 003	-
Wiktor Mokrzycki		
- wynagrodzenie	315	23
- premia	-	-
- inne	11	-
- kupno/sprzedaż akcji	-	-
- wypłata dywidendy	1 003	-
Tobiasz Mokrzycki		
- wynagrodzenie	315	23
- premia	-	-
- inne	10	-
- kupno/sprzedaż akcji	-	-
- wypłata dywidendy	1 003	-

Źródło: Emitent

Pan Józef Mokrzycki otrzymuje wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pan Józef Mokrzycki otrzymał także w 2020 roku kwotę 2.466 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

Pani Elżbieta Mokrzycka otrzymuje wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pani Elżbieta Mokrzycka otrzymała także w 2020 roku kwotę 1.302 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

Pani Anna Mokrzycka-Nowak otrzymuje wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pani Anna Mokrzycka-Nowak otrzymała także w 2020 roku kwotę 1.003 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

Pan Wiktor Mokrzycki otrzymuje wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pan Wiktor Mokrzycki otrzymał także w 2020 roku kwotę 1.003 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

Pan Tobiasz Mokrzycki otrzymuje wynagrodzenie na podstawie powołania na Członka Zarządu, a także okresowe premie stanowiące dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Spółki. Pan Tobiasz Mokrzycki otrzymał także w 2020 roku kwotę 1.003 tys. PLN tytułem wypłaty dywidendy.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych lub należnych Członkom Rady Nadzorczej.

Tabela 43: Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej w latach 2017-2019

	<i>Od 1 stycznia do 31 grudnia</i>					
	<i>2019</i>		<i>2018</i>		<i>2017</i>	
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
	<i>(w tys. PLN)</i>					
Kazimierz Janik						
- wynagrodzenie	16,8	-	12,6	-	11,8	-
Piotr Pietrzak						
- wynagrodzenie	16,1	-	11,9	-	9,8	-
Jan Basta						
- wynagrodzenie	14	-	10,5	-	9,8	-
Konrad Turzański						
- wynagrodzenie	14	-	10,5	-	9,8	-
Piotr Skrzyński						

Prospekt Mo-BRUK S.A.

- wynagrodzenie	0	-	0	-	0	-
Adam Buchajski						
- wynagrodzenie	3,5	-	10,5	-	9,8	-
Łukasz Boroń						
- wynagrodzenie	3,5	-	0	-	0	-
Norbert Nowak						
- wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej	3,5	-	0	-	0	-
- wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	53,5	-	62	-	55	-

Źródło: Emitent

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali wynagrodzenie z tytułu powołania przez Walne Zgromadzenie na Członka Rady Nadzorczej. Dodatkowo pan Norbert Nowak otrzymywał wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę.

Tabela 44: Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu

		<i>Od 1 stycznia 2020 do Daty Prospektu</i>	
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	
		<i>(w tys. PLN)</i>	
Kazimierz Janik			
- wynagrodzenie		14,7	1,5
Piotr Pietrzak			
- wynagrodzenie		14,0	1,5
Jan Basta			
- wynagrodzenie		12,9	1,3
Konrad Turzański			
- wynagrodzenie		11,9	1,2
Piotr Skrzyński			
- wynagrodzenie		8,4	1,2
Norbert Nowak			
- wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej		3,5	0
- wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę		33,5	0

Źródło: Emitent

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie z tytułu powołania przez Walne Zgromadzenie na Członka Rady Nadzorczej.

Pan Norbert Nowak do dnia 3 marca 2020 roku otrzymywał wynagrodzenie z tytułu powołania przez Walne Zgromadzenie na Członka Rady Nadzorczej. Dodatkowo pan Norbert Nowak do dnia 30 czerwca 2020 roku otrzymywał wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę.

3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe

Emitent nie posiada należności i zobowiązań nierozliczonych oraz odpisów na należności wątpliwe.

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE

1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie. W niniejszym podrozdziale oraz podrozdziale *Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem* zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

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 w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Statut nie przewiduje innego sposobu podziału zysku (art. 347 § 3 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. Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. W spółce publicznej dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie 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 transakcji giełdowych. 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 m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 (pięć) dni przed dniem dywidendy. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

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 KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy. Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale *Opodatkowanie*, w punkcie *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*, w podpunkcie *Podatek*

dochodowy od osób fizycznych, Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP.

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 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zwolnienie z obowiązku wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

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. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie obciążania Akcji.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Akcje spółki są zbywalne (art. 337 § 1 KSH), przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi (art. 337 § 2 KSH). W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). W braku zgody na przeniesienie akcji spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH).

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w rozdziale *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*.

Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki, z pominięciem praw i obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem, które stanowią przedmiot następnego podrozdziału. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu 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.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- plan przekształcenia;
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki;
- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej;
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej;
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia;
- opinię biegłego rewidenta.

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do zamiany akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH).

2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie 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).

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w tym m.in. informacje o prawie akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, prawie akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał, sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika;
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz

- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany Statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, Emitent zobowiązany będzie do zamieszczenia i utrzymywania na swojej stronie internetowej następujących danych:

- ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
- informacji o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
- projektów uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu.

Zgodnie z KSH oraz Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- zmiana Statutu;
- połączenie z inną spółką i przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;
- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podział zysków lub pokrycie strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy;
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH;
- nabycie akcji własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 361 § 1 pkt 8 KSH;
- zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;

- podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji;
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy);
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą;
- określenie polityki wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo przepisy KSH wymagają dla ich podjęcia innej większości.

Walne Zgromadzenie może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość 2/3 (dwie trzecie) głosów. Zgodnie ze Statutem zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu Akcji z zachowaniem wymogów określonych w art. 417 KSH.

Uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, w tym uchwały o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, zapadają większością 3/4 (trzy czwarte) głosów.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub spółdzielczego prawa albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub spółdzielczym prawie, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów.

Do powzięcia uchwały dotyczącej zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, konieczna jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy.

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny Członek Rady Nadzorczej. Następnie z grona osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie może określać Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej, począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu

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. 406¹ § 1 KSH). Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia (art. 406³ § 1 KSH). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH). Zgodnie z art. 406⁵ § 1 KSH, udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej; o udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa powyżej, postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział ten obejmuje w szczególności: (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, oraz (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. Stosownie do art. 406⁵ § 4 KSH spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym; nie narusza to obowiązków informacyjnych określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu, a ponadto na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

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. 412¹ § 2 KSH).

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH). Regulamin Walnego Zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412¹ § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH).

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, w przypadku spółki publicznej, 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 publicznej 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).

Prawo do zaskarżenia 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 postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

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).

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Akcjonariusze reprezentujący jedną dziesiątą kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Akcjonariusze spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH, prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów Statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

5. Umorzenie Akcji

Umorzenie dobrowolne

Zgodnie z postanowieniami Statutu akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH).

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 § 2 zd. 2 KSH).

Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

Umorzenie przymusowe

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego.

6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów,

które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

WARUNKI OFERTY

1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

Na podstawie Prospektu przedmiotem Oferty jest:

- nie więcej niż 702.577 (siedemset dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt siedem) Akcji Oferowanych serii B oferowanych przez Ginger Capital Sp. z o.o.;
- nie więcej niż 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Oferowanych serii C oferowanych przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1;

przy czym łącznie Ginger Capital Sp. z o.o. oraz Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 oferują nie więcej niż 1.405.154 (jeden milion czterysta pięć tysięcy sto pięćdziesiąt cztery) Akcje Oferowane, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda, stanowiących 40% kapitału zakładowego Spółki oraz 33,33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W ramach Puli Podstawowej przedmiotem Oferty jest do 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Oferowanych, w tym:

- do 526.933 (pięćset dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy) Akcji Oferowanych serii B oferowanych przez Ginger Capital Sp. z o.o.;
- do 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Oferowanych serii C oferowanych przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1;

przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych oferowanych przez Ginger Capital Sp. z o.o. i Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 nie będzie większa niż 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Oferowanych o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda, stanowiących 30% kapitału zakładowego Spółki oraz 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, w następujący sposób:

- jeśli Ginger Capital Sp. z o.o. zaoferuje 526.933 (pięćset dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy) Akcje Oferowane, to Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 zaoferuje nie więcej niż 526.933 (pięćset dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy) Akcje Oferowane (łącznie Ginger Capital Sp. z o.o. oraz Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 zaoferują 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Oferowanych);
- jeśli Ginger Capital Sp. z o.o. zaoferuje mniej niż 526.933 (pięćset dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy) Akcje Oferowane, to Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 zaoferuje nie więcej niż 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Oferowanych, przy czym łącznie Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 oraz Ginger Capital Sp. z o.o. zaoferują nie więcej niż 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Oferowanych.

Intencją Oferujących jest zaoferowanie i przydzielenie wszystkich Akcji Oferowanych w ramach Puli Podstawowej. Jednak w przypadku, gdy:

- w ramach Puli Podstawowej Ginger Capital Sp. z o.o. zaoferuje maksymalną ilość Akcji Oferowanych oferowanych przez Ginger Capital Sp. z o.o., tj. 526.933 (pięćset dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy) Akcje, oraz
- poziom popytu na Akcje Oferowane znacząco przewyższy liczbę Akcji Oferowanych w ramach Puli Podstawowej,

Oferujący, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, mogą podjąć decyzję, że w ramach Puli Dodatkowej przedmiotem Oferty będzie dodatkowo do 351.288 (trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem) Akcji Oferowanych, w tym:

- do 175.644 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści cztery) Akcji Oferowanych serii B oferowanych przez Ginger Capital Sp. z o.o.;
- do 175.644 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści cztery) Akcji Oferowanych serii C oferowanych przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1.

Prospekt został sporządzony ponadto w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW wszystkich 1.227.936 (jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) Akcji Serii B o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda.

W dniu 15 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę o Dopuszczeniu Akcji Serii B. Na podstawie § 2 Uchwały o Dopuszczeniu Akcji Serii B Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym przed KNF, GPW oraz KDPW, związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych Oferujący w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych przez Oferujących w Ofercie. Intencją Oferujących jest zaoferowanie w Transzy Inwestorów Indywidualnych ok. 10-15% Akcji Oferowanych. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, a także Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz ostatecznej kwoty Oferty zostanie przekazana przez Oferujących do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. zostanie opublikowana w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki, tj. w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych będzie uwzględniała ewentualne wykorzystanie Akcji Oferowanych z Puli Dodatkowej.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 lit. a Rozporządzenia Prospektowego, inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o: (i) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty; oraz (ii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie oświadczenia na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w której składał zapis, w terminie nie mniej niż 2 (dwa) dni robocze od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

O ile Oferujący sprzedadzą wszystkie Akcje Sprzedawane, po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane stanowiąc będą 40% kapitału zakładowego Spółki i będą uprawniać do 33,33% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka ani Oferujący nie planują subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej wyłącznie na terytorium RP.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

2. Uprawnieni Inwestorzy

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni;
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Akcje Oferowane będą oferowane w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Indywidualnych;
- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych. Nierezydenci RP zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego

pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Prospekcie.

Szczegółowe informacje na temat terminu i okoliczności, w jakich Oferta może zostać odwołana lub zawieszona, znajduje się w punkcie *Odwołanie, odstąpienie od Oferty lub zawieszenie Oferty* poniżej.

3. Przewidywany harmonogram Oferty

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podawany jest według czasu warszawskiego.

Przewidywany harmonogram Oferty

<i>Termin</i>	<i>Czynność</i>
do 18 listopada 2020 roku	publikacja Prospektu
18 listopada 2020 roku	rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
od 19 listopada 2020 roku do 23 listopada 2020 roku	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych
24 listopada 2020 roku	zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
nie później niż 25 listopada 2020 roku (do godz. 9.00)	opublikowanie informacji o: (i) Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; (ii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty; oraz (iii) ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów
od 25 listopada 2020 roku, ale nie wcześniej niż po opublikowaniu informacji o Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, do 26 listopada 2020 roku	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
27 listopada 2020 roku	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Globalnych Koordynatorów
27 listopada 2020 roku	przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym
30 listopada 2020 roku	złożenie zlecenia rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW mającego na celu sprzedaż Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Indywidualnych złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Instytucjonalnych w ramach transakcji pakietowych
1 grudnia 2020 roku	rozliczenie zleceń rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW i transakcji pakietowych w systemie KDPW poprzez zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych odpowiednio Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki lub Oferujących. Spółka i Oferujący zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki i Oferujących zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie udostępniona do

publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako odwołanie Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

4. Odwołanie, odstąpienie od Oferty lub zawieszenie Oferty

Informacje o odwołaniu lub odstąpieniu od Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, wszyscy Oferujący łącznie, po konsultacji z Globalnymi Koordynatorami, mogą odwołać sprzedaż Akcji Oferowanych w ramach Oferty bez podawania przyczyn swojej decyzji, co będzie równoznaczne z odwołaniem Oferty. Informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych każdy z Oferujących indywidualnie, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyn swojej decyzji. Informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF. W przypadku odstąpienia od Oferty przez jednego z Oferujących skutkującego zmianami informacji w Prospekcie mających istotne znaczenie dla inwestorów, informacja w tym zakresie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Odstąpienie jednego z Oferujących od Oferty nie stanowi odwołania Oferty.

Z kolei od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych do dnia, w którym zgodnie z harmonogramem Oferty będzie miało miejsce złożenie zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Instytucjonalnych oraz zlecenia rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW mającego na celu sprzedaż Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Indywidualnych, każdy z Oferujących indywidualnie, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, może odstąpić od Oferty jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagłe lub nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej Polski lub innego kraju (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie, pandemie), które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę Polski lub innego kraju lub na działalność Grupy Emitenta, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;
- nagłe lub nieprzewidziane zdarzenia lub zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niezadowalający poziom zainteresowania Akcjami Oferowanymi w procesie budowania księgi popytu w zakresie liczby Akcji Oferowanych bądź ich ceny;

- niewystarczającą zdaniem Oferujących i Globalnych Koordynatorów spodziewaną liczbę Akcji w obrocie na GPW, niezapewniającą odpowiedniej płynności Akcji, w wyniku przeprowadzenia Oferty; lub
- inne, nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub Oferujących lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W sytuacji opisanej w akapicie powyżej, w przypadku gdy od Oferty odstąpią obaj Oferujący lub jeden z nich, informacja o odstąpieniu od Oferty Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF). Pomimo odstąpienia od Oferty przez Oferujących (lub jednego z nich), Spółka będzie się ubiegała o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu.

Jeden Oferujący może przeprowadzić Ofertę bez udziału drugiego Oferującego. Odstąpienie obu Oferujących od Oferty stanowi odwołanie Oferty.

Informacje o zawieszeniu Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych Oferujący, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, mogą podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty bez podawania przyczyn. Informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

Z kolei od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych Oferujący, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, mogą podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w przypadku, gdy wystąpią:

- nagłe lub nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej Polski lub innego kraju (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powódzie, pandemie), które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę Polski lub innego kraju lub na działalność Grupy Emitenta, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;
- nagłe lub nieprzewidziane zdarzenia lub zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- inne, nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub Oferujących lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku, gdy decyzja ta zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Inwestorom Indywidualnym, informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu procesu budowania księgi popytu do dnia przydziału Akcji Oferowanych, inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane lub deklaracje w procesie budowania księgi popytu przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów lub deklaracji poprzez złożenie stosownego oświadczenia zgodnie ze wskazaniami suplementu do Prospektu.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w formie aktualizacji zgodnie przepisami Rozporządzenia Prospektowego.

Decyzja w zakresie zawieszenia Oferty może zostać podjęta jedynie łącznie przez wszystkich Oferujących w odniesieniu do wszystkich Akcji Oferowanych.

5. Cena Maksymalna

Maksymalna cena Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych („**Cena Maksymalna**”) ustalona została przez Oferujących w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami na poziomie 260,00 PLN (dwieście sześćdziesiąt złotych).

6. Cena Akcji Oferowanych

Cena sprzedaży Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”) zostanie ustalona w drodze budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. W okresie trwania budowy księgi popytu Inwestorzy Instytucjonalni będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt, oraz cenie.

Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie ustalona przez Oferujących w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami po zakończeniu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych.

Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalona na poziomie wyższym niż Cena Maksymalna. Cena sprzedaży Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych („**Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) nie będzie wyższa od Ceny Maksymalnej. W przypadku, gdy Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie nie wyższa niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Indywidualni nabędą Akcje Oferowane po cenie równej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana przez Oferujących do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, Oferujący w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych przez poszczególnych Oferujących. Ponadto, Oferujący w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Intencją Oferujących jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym ok. 10-15% Akcji Oferowanych.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów (Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym) przez Oferujących zostanie przekazana do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

8. Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu stosownie do art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą inwestorów składających takie zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Oferujących. W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu Inwestor, który złożył zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 2 (dwa) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Oferujących w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementcie.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu; (iv) wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba podana w złożonych

przez niego zapisach bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; oraz (v) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami, w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych). Ponadto każdy Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, Globalnych Koordynatorów i Oferujących do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisu wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji spowoduje, iż zapis danego Inwestora może zostać uznany za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi Inwestor.

Inwestor jest związany zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku odwołania Oferty przez Oferujących lub odstąpienia przez nich od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w rozdziale *Opodatkowanie*.

Zapisy na Akcje Oferowane będą mogły być składane za pośrednictwem Internetu i telefonu, zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapisy. Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu. Informacji dotyczących szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów Indywidualnych lub Inwestorów Instytucjonalnych oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna (przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej takich jak Internet, telefon czy faks) udzielają podmioty przyjmujące zapisy. Wzór formularza zapisu będzie dostępny w formie papierowej w siedzibach Globalnych Koordynatorów oraz w PUM Członków Konsorcjum Detalicznego, jak również w systemach informatycznych tych z Członków Konsorcjum Detalicznego, którzy umożliwiają zapisy na akcje za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji.

Inwestorzy Indywidualni

Inwestor Indywidualny zainteresowany objęciem Akcji Oferowanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w której składa zapis. Osoby zamierzające objąć Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu. Zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą wyłącznie od tych Inwestorów Indywidualnych, którzy w chwili składania zapisów posiadają otwarte rachunki papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej, w której składają zapis. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zlecenie rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW mającego na celu kupno Akcji Oferowanych powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w wybranych placówkach Globalnych Koordynatorów („PUM”), a także w punktach przyjmujących zapisy firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmowały od Inwestorów Indywidualnych zapisy na Akcje Oferowane (łącznie „Członkowie Konsorcjum Detalicznego”, a każdy z nich z osobna „Członek Konsorcjum Detalicznego”). Szczegółowa lista punktów przyjmujących zapisy Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych na stronie

internetowej Spółki (www.mobruk.pl) oraz na stronie internetowej Globalnych Koordynatorów (www.mdm.pl; www.ipopema.pl).

Inwestorzy Indywidualni mają prawo złożyć więcej niż jeden zapis, pod warunkiem jednak, że w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapisy dany Inwestor Indywidualny złoży tylko jeden zapis. Liczba Akcji Oferowanych, na które opiewa jeden zapis złożony przez danego Inwestora Indywidualnego, nie może być większa niż 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy). Zapis złożony przez jednego Inwestora Indywidualnego w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapisy, opiewający na większą liczbę Akcji Oferowanych niż 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy), będzie traktowany jak zapis na 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji Oferowanych. Zapis złożony przez Inwestora Indywidualnego nie może obejmować mniej niż 10 (dziesięć) Akcji Oferowanych. Zapisy złożone na mniej niż 10 (dziesięć) Akcji Oferowanych będą uważane za nieważne.

Inwestor Indywidualny w formularzu zapisu wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Akcji Serii B albo wyłącznie Akcji Serii C.

Inwestorzy Indywidualni składają zapisy po Cenie Maksymalnej. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne.

Na podstawie przyjętych zapisów Członkowie Konsorcjum Detalicznego wystawią do KDPW w imieniu Inwestorów Indywidualnych zbiorcze płatne zlecenia rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW mające na celu zakup Akcji Oferowanych na zasadach określonych powyżej. Za prawidłowe przekazanie do KDPW zbiorczego płatnego zlecenia rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW, obejmującego zlecenia danego Inwestora Indywidualnego, odpowiedzialność ponosi ten Członek Konsorcjum Detalicznego, który przyjął zapis takiego Inwestora Indywidualnego na Akcje Oferowane.

Inwestorzy Instytucjonalni

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu Oferujący, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, dokonają uznaniowego wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, i którzy będą uprawnieni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w liczbie wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu oraz zlecenia zakupu Akcji Oferowanych. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Globalnych Koordynatorów.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Globalnych Koordynatorów na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane na formularzu zapisu udostępnionym przez Globalnych Koordynatorów.

Każdy z Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć zapis lub zapisy łącznie na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu i w tym kontekście liczba Akcji Oferowanych wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapisy Inwestor Instytucjonalny (przy czym liczba ta może być inna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Zapisy opiewające łącznie na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapis dany Inwestor Instytucjonalny. Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, decyzją Oferujących Inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Prawa pierwokupu

Oferujący nie przewidują udzielenia prawa pierwokupu w stosunku do Akcji Oferowanych, nie przewidują też ustanowienia praw do subskrypcji papierów wartościowych.

Zasady płatności za Akcje Oferowane

Inwestorzy Indywidualni

W chwili składania zapisu Inwestor Indywidualny musi posiadać na rachunku inwestycyjnym lub na rachunku w banku depozytariuszu (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez bank depozytariusza) środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych Akcji Oferowanych oraz Ceny Maksymalnej powiększonej o ewentualne dodatkowe prowizje lub koszty firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Opłacenie zapisu na Akcje Oferowane ze środków na rachunku papierów wartościowych inwestora może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie niezablokowanych środków pieniężnych tego inwestora zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych. W przypadku braku pokrycia na rachunku zapis Inwestora Indywidualnego nie zostanie przyjęty.

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie zablokowana w chwili składania zapisu. Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane. W dniu rozliczenia płatnych zleceń rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW nastąpi przeksięgowanie nabywanych Akcji Oferowanych na rachunki Inwestorów Indywidualnych z równoczesnym przeksięgowaniem wpłaty na Akcje Oferowane wynikającej z Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w PLN. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Zapis Inwestora Indywidualnego w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty jest nieważny.

Inwestorzy Instytucjonalni

Ponieważ zakup Akcji Oferowanych w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie realizowany w ramach transakcji pakietowych, Inwestorzy Instytucjonalni powinni złożyć do Globalnego Koordynatora wraz z zapisem na Akcje Oferowane zlecenie zakupu Akcji Oferowanych, najpóźniej do godziny wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych. Zlecenie zakupu Akcji Oferowanych musi odpowiadać iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy, oraz Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do składania zapisów.

W przypadku nieprzedłożenia zlecenia zakupu Akcji Oferowanych lub zlecenia zakupu opiewającego na niepełną wartość Akcji Oferowanych bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu, temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny złożył zlecenie zakupu, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Oferujących takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego zlecenia zakupu lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana.

9. Przydział Akcji Oferowanych

Decyzje o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym Inwestorom; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Oferujących, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów Oferujący zastrzegają sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6

Rozporządzenia o Raportach, przy czym rozpoczęcie notowania Akcji Dopuszczanych będzie możliwe przed podaniem do publicznej wiadomości wyników przydziału Akcji Oferowanych.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Oferujący nie będą zawiadamiali indywidualnie inwestorów o liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych.

Inwestorzy Indywidualni

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom Indywidualnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w terminie określonym w Harmonogramie Oferty zamieszczonym w Prospekcie.

Jeżeli liczba Akcji Oferowanych, na które złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych w tej transzy, Inwestorom Indywidualnym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Jeżeli liczba Akcji Oferowanych, na które złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy, przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane. Ułamkowe części Akcji Oferowanych zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej, a pozostałe Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku zapisów na równą liczbę Akcji Oferowanych o przydziale zdecyduje losowanie.

Inwestorom Indywidualnym, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub w sytuacji powstania nadwyżki wynikającej z różnicy między Ceną Maksymalną a Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych zostaną odblokowane na ich rachunkach papierów wartościowych środki stanowiące wpłaty lub nadpłaty, zgodnie z procedurami stosowanymi przez podmiot, w którym został złożony zapis, w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od Oferty lub od momentu ogłoszenia decyzji o zawieszeniu Oferty w sytuacji, w której zapisy zostaną uznane za nieważne. Nadpłaty będą odblokowane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

Inwestorzy Instytucjonalni

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym nastąpi na podstawie złożonych przez nich zapisów, pod warunkiem opłacenia zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu zostaną wysłane do Inwestorów Instytucjonalnych zaproszenia przez Globalnych Koordynatorów do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Inwestorom Instytucjonalnym, do których wysłane zostaną zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych, pod warunkiem prawidłowego złożenia zapisu i zlecenia zakupu Akcji Oferowanych.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów, mogą być przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym, zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu księgi popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu księgi popytu („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Instytucjonalni uchylili się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Prospektowego, nie złożyli zapisów w odpowiedzi na zaproszenie lub nie złożyli odpowiednich zleceń zakupu Akcji Oferowanych w terminie,

mogą zostać zaoferowane i przydzielone Inwestorom Zastępczym pod warunkiem prawidłowego złożenia zapisów i zleceń zakupu Akcji Oferowanych złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane.

W przypadku nieprzedłożenia zlecenia zakupu Akcji Oferowanych lub zlecenia zakupu opiewającego na niepełną wartość Akcji Oferowanych bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny złożył zlecenie zakupu, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Oferujących takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego zlecenia lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu lub zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, inwestorowi takiemu zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia.

10. Rozliczenie Oferty

W przypadku Inwestorów Indywidualnych – niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Globalni Koordynatorzy wystawią do KDPW płatne zlecenia rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW mające na celu sprzedaż Akcji Oferowanych w odpowiedzi na złożone w imieniu Inwestorów Indywidualnych przez Członków Konsorcjum Detalicznego zbiorcze płatne zlecenia rozrachunku w ramach systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW mające na celu zakup Akcji Oferowanych przez Inwestorów Indywidualnych, celem zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, z których został złożony zapis.

W przypadku Inwestorów Instytucjonalnych – niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Globalni Koordynatorzy złożą zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych w odpowiedzi na złożone przez Inwestorów Instytucjonalnych odpowiednie zlecenia zakupu Akcji Oferowanych, na podstawie wypełnionych przez Inwestorów Instytucjonalnych zleceń zakupu Akcji Oferowanych złożonych wraz z formularzami zapisu, celem zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora Indywidualnego lub Inwestora Instytucjonalnego na potrzeby przeniesienia Akcji Oferowanych będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor Indywidualny lub Inwestor Instytucjonalny musi liczyć się z zapisaniem Akcji Oferowanych na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu danych.

Globalni Koordynatorzy lub Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie ponoszą odpowiedzialności za niezapisanie Akcji Oferowanych wynikające z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora Indywidualnego lub Inwestora Instytucjonalnego na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych.

11. Notowanie Akcji

Na Datę Prospektu Akcje Serii C zostały zdematerializowane na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z KDPW, są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN: PLMOBRK00013 oraz są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW Akcji Serii B Spółki, tj. 1.227.936 (jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. W związku z tym Spółka złożyła wniosek do KDPW o rejestrację Akcji Serii B w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane nie są ani nie były notowane na żadnym z rynków regulowanych.

Spółka złożyła do GPW wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) GPW. Spółka dołoży wszelkich starań, aby Akcje Dopuszczane w możliwie najkrótszym terminie od Daty Prospektu dopuścić i wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym na GPW. W każdym razie intencją Spółki jest dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na GPW Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty. W związku z powyższym, Emitent zakłada,

że pierwszy dzień notowania Akcji Dopuszczanych na GPW nastąpi przed przydziałem Akcji Oferowanych.

Zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi na zasadach i w szacunkowym terminie określonym w Prospekcie.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach KDPW i GPW, w tym w szczególności w Regulaminie GPW.

Zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku równoległym), o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, albo którego równoważność w rozumieniu właściwych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona; (iii) akcje zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW.

Ponadto, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. z 2019 roku, poz. 803), w przypadku wprowadzania akcji na rynek podstawowy, musi być zapewnione rozproszenie akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie, w celu zapewnienia płynności obrotu. W tym celu muszą być spełnione następujące warunki: w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, lub (ii) 500.000 akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Na Datę Prospektu, w przypadku Akcji Dopuszczanych, Emitent nie spełnia wymogów w zakresie rozproszenia niezbędnych do dopuszczenia akcji do obrotu na rynku podstawowym. Emitent spodziewa się, że po realizacji Oferty będzie spełniać wymogi w zakresie rozproszenia na rynku podstawowym. W związku z powyższym Emitent zamierza ubiegać się o przeniesienie notowania wszystkich Akcji na rynek podstawowy po zakończeniu Oferty i wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Dopuszczane zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych na rynek GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano. Ponadto Inwestorzy mogą być narażeni na zwiększenie luki czasowej pomiędzy składaniem zapisów przez Inwestorów a pierwszym dniem notowania Akcji Dopuszczanych (zob. Przewidywany Harmonogram Oferty), która może być dłuższa niż w innych jurysdykcjach, w związku z czym Inwestorzy będą narażeni na brak płynności przez ten czas.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane. Suplement zostanie opublikowany także w przypadku niespełnienia warunków dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym GPW i niepodjęcia przez Spółkę decyzji o zmianie zamiarów w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka ani Oferujący nie planują subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

12. Wyniki Oferty

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 Rozporządzenia o Raportach.

13. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Promocja Oferty poza granicami Polski będzie przeprowadzana w trybie przewidzianym dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego lub zgodnie z właściwymi przepisami prawa – w przypadku promocji Oferty poza Unią Europejską. Spółka, Oferujący i Globalni Koordynatorzy nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiegokolwiek oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Spółka, ani Oferujący, ani Globalni Koordynatorzy nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt, jak również inne materiały reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osobie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

Globalni Koordynatorzy oraz inne podmioty biorące udział w oferowaniu akcji Spółki będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 roku w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2018 roku, poz. 1112). Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Globalni Koordynatorzy oraz inne podmioty, biorące udział w oferowaniu akcji Spółki, dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz – dokonując takiej oceny – Globalni Koordynatorzy oraz inne podmioty biorące udział w oferowaniu akcji Spółki biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;

- na podstawie informacji o kliencie Globalni Koordynatorzy oraz inne podmioty biorące udział w oferowaniu akcji Spółki dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Globalnych Koordynatorów oraz innych podmiotów biorących udział w oferowaniu Akcji nie będą aktywnie oferować mu nabycia Akcji;
- w przypadku, gdy Akcje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Akcji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

GWARANCJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ROZPORZĄDZANIA AKCJAMI

Gwarancja i plasowanie

Na Datę Prospektu Emitent oraz Oferujący nie zawarli i nie zamierzają zawierać umowy gwarantowania emisji w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Globalni Koordynatorzy nie pełnią funkcji gwaranta oraz nie zamierzają pełnić takiej funkcji.

Globalni Koordynatorzy będą zobowiązani do plasowania Oferty bez wiążącego zobowiązania (tj. na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”).

Stabilizacja

Na Datę Prospektu Spółka oraz Oferujący nie zawarli i nie zamierzają zawierać umowy o stabilizację w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych. Na Datę Prospektu Globalni Koordynatorzy nie pełnią funkcji menedżera stabilizującego oraz nie zamierzają pełnić takiej funkcji. Nie jest planowane dokonywanie jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, w szczególności na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji.

Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Umowy lock-up

Oczekuje się, że Emitent i Oferujący zobowiążą się wobec Globalnych Koordynatorów w Umowie o Plasowanie, że: (i) Emitent i Ginger Capital Sp. z o.o. przez okres wynoszący 21 miesięcy od dnia podpisania aneksu cenowego do Umowy o Plasowanie; oraz (ii) Value FIZ przez okres wynoszący 9 miesięcy od dnia podpisania aneksu cenowego do Umowy o Plasowanie, nie będą bez uprzedniej pisemnej zgody Globalnych Koordynatorów:

- bezpośrednio ani pośrednio oferować, ani emitować, a także zastawiać, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży lub w jakikolwiek inny sposób rozporządzać, obciążać, udzielać opcji, prawa lub warrantów na zakup akcji Spółki ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Spółki ani też sporządzać ani składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu ofertowego na podstawie Rozporządzenia Prospektowego bądź Ustawy o Ofercie Publicznej;
- zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio ekonomiczne konsekwencje własności akcji Spółki, niezależnie od tego czy taki swap lub transakcja opisana w punkcie powyżej lub niniejszym punkcie ma zostać rozliczona poprzez dostarczenie akcji Spółki lub wspomnianych innych papierów wartościowych, gotówki lub w inny sposób;
- publicznie ogłaszać takiej intencji, której efektem będzie jakakolwiek transakcja wskazana w punktach powyżej.

Zawarcie Umowy o Plasowanie nastąpi po zatwierdzeniu Prospektu, ale przed publikacją Prospektu. Informacja o zawarciu Umowy o Plasowanie zostanie niezwłocznie przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU

1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW 1.227.936 (jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) Akcji Dopuszczanych, tj. 1.227.936 (jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda.

Na Datę Prospektu Akcje Serii C są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym).

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Akcje Dopuszczane zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Dopuszczane zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i pod adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce. Intencją Spółki jest, aby KDPW nadał Akcjom Dopuszczanym kod ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych, pod którym są zarejestrowane pozostałe akcje Spółki w KDPW, tj. PLMOBRK00013. KDPW_CCP S.A., spółka zależna KDPW, będzie rozliczać transakcje na Akcjach w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (w tym równoległym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane.

W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie będzie prowadzona oferta publiczna zwolniona z obowiązku prospektowego oraz nie są tworzone papiery wartościowe innej klasy.

W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW żadne podmioty nie podjęły wiążących zobowiązań do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym.

W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW nie są przewidziane działania stabilizujące.

2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych

Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w polskich złotych.

3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 35.128.850,00 PLN (trzydzieści pięć milionów sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 3.512.885 (trzy miliony pięćset dwanaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda, w tym:

- 702.642 (siedemset dwa tysiące sześćset czterdzieści dwa) akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na akcje) serii A, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda;
- 1.227.936 (jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda;

- 1.582.307 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda.

Przy przekształceniu Spółki kapitał zakładowy Emitenta wynosił 19.853.670 PLN i dzielił się na 714.732 akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na akcje) serii A, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda oraz 1.270.635 akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

Zmiany kapitału zakładowego Spółki następowały na podstawie następujących uchwał organów Spółki:

- w dniu 1 czerwca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, do kwoty 23.413.850,00 PLN;
- na mocy uchwały Zarządu Spółki nr 56 z dnia 11 sierpnia 2016 roku (akt notarialny z dnia 11 sierpnia 2016 roku, Rep. A Nr 5892/2016) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru, w ramach kapitału docelowego dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.270.000 akcji serii D o wartości nominalnej 10,00 PLN każda;
- w dniu 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 18/2019 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz uchwałę nr 19/2019 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, utworzenia kapitału rezerwowego, zmiany oznaczenia serii akcji oraz zmiany Statutu Spółki, na mocy której kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 36.113.850,00 PLN do kwoty 35.728.850,00 PLN, tj. o kwotę 385.000,00 PLN poprzez umorzenie 38.500 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda akcja, stanowiących 0,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- w dniu 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 19/2019, na mocy której zmianie uległo oznaczenie wszystkich istniejących akcji Emitenta na okaziciela serii C i D, które oznaczono jako akcje serii C;
- w dniu 4 września 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3/2020 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz uchwałę nr 4/2020 w sprawie zmiany kapitału zakładowego Spółki wynikającej z umorzenia akcji własnych Spółki, utworzenia kapitału rezerwowego oraz zmiany Statutu, na mocy której kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 35.728.850,00 PLN do kwoty 35.128.850,00 PLN, tj. o kwotę 600.000,00 PLN poprzez umorzenie 60.000 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda akcja.

4. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Na Datę Prospektu nie istnieją umowne ograniczenia zbywalności Akcji Oferowanych.

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Prowadzeniem giełdy oraz organizacją alternatywnego systemu obrotu w Polsce zajmuje się GPW. Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi funkcjonowanie rynku kapitałowego są:

- Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- Ustawa o Ofercie Publicznej;
- Ustawa o Nadzorze.

Nadzór nad tym rynkiem sprawuje KNF.

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W Polsce organizacją obrotu instrumentami finansowymi zajmuje się Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Działa ona w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawę o Nadzorze, a także regulacje wewnętrzne, m.in. statut GPW i Regulamin GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu art. 14 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Dematerializacja Akcji Spółki

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), chyba że dane papiery wartościowe są przedmiotem oferty publicznej, ale nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. Papiery wartościowe wydane w formie papierowego dokumentu powinny zostać złożone przez Emitenta do depozytu prowadzonego na terytorium RP przez firmę inwestycyjną, KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Powyższe podmioty prowadzą rejestr osób uprawnionych ze złożonych papierów wartościowych. Emitent papierów wartościowych, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Z chwilą zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych zapisy w rejestrze złożonych papierów wartościowych uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych, a dokumenty złożone do depozytu zostają pozbawione mocy prawnej.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątek stanowią rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone. W takim przypadku podmiot, dla którego prowadzony jest rachunek zbiorczy (posiadacz rachunku zbiorczego), nie jest uważany za uprawnionego z zapisanych na tym rachunku zdematerializowanych papierów wartościowych, a jedynie osoba wskazana przez posiadacza tego rachunku ma status uprawnionej ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Zgodnie z KSH, na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Jeżeli została zawarta umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych, to wskazane papiery wartościowe zostają przeniesione z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Wycofanie akcji z obrotu

KNF na wniosek spółki publicznej udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Zasady tej nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu. Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej lub inny właściwy organ stanowiący spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęły uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej. KDPW lub spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wyrejestrowuje akcje wycofane lub wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w terminie 14 dni od dnia ich wycofania lub wykluczenia. Z dniem wyrejestrowania akcji rozwiązaniu ulega umowa o rejestrację tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Rozliczenie

Wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w ciągu dwóch dni po dokonaniu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW jest obowiązany przeprowadzać, na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Na Datę Prospektu sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godz. 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile Zarząd GPW nie postanowi inaczej. Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego. Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji dostępne są na oficjalnej stronie GPW (www.gpw.pl). Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Zależą one od ogólnej wartości transakcji oraz domu maklerskiego, który ją realizuje.

2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej 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 zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 Instrumentami Finansowymi 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:
 - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
 - 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 osiągnięcia 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 Publicznej 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 Publicznej;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,

które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;

- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie Publicznej 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 Publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

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

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

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. 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 Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

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

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

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

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

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

wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów; albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów;

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają 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 na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2020 roku, poz. 103, ze zm.);
- 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 Publicznej;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2020 roku, poz. 103, ze zm.).

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie:

- zdematerializowane: (i) akcje innej spółki, (ii) kwity depozytowe, (iii) listy zastawne;
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego 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 Publicznej, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

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

- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom. W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP oraz w innym Państwie Członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami Państwa Członkowskiego. Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, za pośrednictwem którego wezwanie jest ogłaszane, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu KNF, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
 - średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym; albo
 - średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe, ustalenie ceny zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniach, o którym mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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;

podmiot ogłaszający wezwanie 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, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 Publicznej, 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 Publicznej, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 Publicznej, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się:

- w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
 - według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo
 - według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z art. 79 ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 3 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 papierów wartościowych, o których mowa w art. 76 ust. 1 pkt 1 lit. b i c oraz pkt 2 Ustawy o Ofercie

Publicznej, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest rynek giełdowy albo pozagiełdowy, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- 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.

Ustawa o Ofercie Publicznej 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 Publicznej, obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 osiągnięcie 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 osiągnięcie 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 osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
 - 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 wiążących 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 Publicznej, 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 Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie 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 Publicznej, (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 Publicznej, 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 Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kuratelii;
- 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 Publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

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

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Przymusowy wykup akcji

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 Publicznej, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie

trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przy czym zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progów, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązują następujące zasady dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena w przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, 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 – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej, 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

Publicznej, 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 na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony, z zastrzeżeniem art. 83 ust. 5 ustawy o Ofercie Publicznej, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce 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.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie Publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania – w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 73, art. 74 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73-74, art. 79 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000,00 PLN, (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnątrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

Kara, o której mowa w art. 97 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, 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, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w Prawie Bankowym, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, 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 Instrumentami Finansowymi – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym 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 Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 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.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Nadużyć na Rynku, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd 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 podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, 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 i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W myśl art. 12 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania; (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepelnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na

uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;

- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości o wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznego zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio. W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku

Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia;
- której podanie do wiadomości publicznej miałoby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- w odniesieniu do osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami

dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych; oraz (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany. Z kolei bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Powyższa regulacja ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą oraz wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku.

Ponadto, zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym. Jednakże, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

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 jej 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 na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

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.

6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych kontrolą koncentracji, który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja posiada wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00, EUR chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji).

Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

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 łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

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 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;
- 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 RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

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 RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- 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 postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- 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 – bezpośrednio lub pośrednio 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 RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone 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, jednak Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni.

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 szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

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

- 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, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, 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; Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni. 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 Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub niez zaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonania 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:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 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.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w

art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

OPODATKOWANIE

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

Przepisy prawa podatkowego Państwa Członkowskiego Inwestora oraz przepisy prawa podatkowego obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej, tj. w Państwie Członkowskim będącym krajem założenia Emitenta, mogą mieć wpływ na dochody uzyskane z tytułu papierów wartościowych.

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

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

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

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

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.).

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

Od dnia 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 Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych. Zgodnie z nowo dodanym art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, 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 Podatku Dochodowym od Osób Prawnych 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 uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł, a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

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

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

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 3), za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP 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 RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- 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 RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP 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 RP 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.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych 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.).

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 (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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 Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie 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 Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. 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 RP

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b), za dochody (przychody) osiągnane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP 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 RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;

- 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 RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

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 RP 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.

2. Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Biorąc pod uwagę literalne brzmienie przepisu art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych powstała wątpliwość, czy od 2018 roku opodatkowaniu nie podlegają również wkłady pieniężne do spółki kapitałowej, a tym samym objęcie akcji za gotówkę przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu 1 marca 2018 roku Minister Finansów wydał interpretację ogólną, w której potwierdził, iż art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie obejmuje swoim zakresem przypadków wnoszenia do spółki lub spółdzielni wkładów pieniężnych, a zatem wniesienie wkładu pieniężnego do spółki lub spółdzielni w dalszym ciągu nie powoduje powstania – po stronie podmiotu wnoszącego – przychodu.

Konsekwencją powyższego jest Ustawa z dnia 15 czerwca 2018 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne, która wprowadza zmiany w brzmieniu przepisu art. 12 ust. 1 pkt 7. Zgodnie ze zmienionym brzmieniem tego przepisu 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. Przepis ten ma zastosowanie do przychodów uzyskanych od początku roku podatkowego, który rozpoczął się po dniu 31 grudnia 2017 roku.

3. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Jak już wskazano powyżej, od dnia 1 stycznia 2018 roku 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 Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;

- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

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 trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

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 Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej 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 z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.);
- przychodów z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w punkcie trzecim 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 lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zgodnie z art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, 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 RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, 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.

Uznaje się przy tym (zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są obowiązane jako płatnicy pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od takiej wypłaty. 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.

Spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidendy, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego, o którym mowa w art. 22 ust. 4, stosują zwolnienie wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez spółkę uzyskującą dywidendę, mającą siedzibę w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli miejsce siedziby 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 siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 26 ust. 1i-1k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku należności z tytułu dywidend spółka wypłacająca te należności stosuje zwolnienie z opodatkowania pod warunkiem uzyskania pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełniony został warunek, iż spółka otrzymująca te należności nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy wypłata należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

W takim przypadku do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy

o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. podatników, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu);

- dywidend oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych;

- obowiązek, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych albo posiadacza rachunku zbiorczego. Przy czym 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 certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 2d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, 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 Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, 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 Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, 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 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 Instrumentami Finansowymi, 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 Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, 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 RP, 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 Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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 udokumentowania 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 Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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 Instrumentami Finansowymi, 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 Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

4. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. A Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. B Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- 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 prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;
- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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 RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

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

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

6. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent jako płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany, a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy tak stanowią albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

DODATKOWE INFORMACJE

1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

Podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz ich dematerializacji jest uchwała nr 22/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 czerwca 2020 roku w sprawie dematerializacji Akcji Serii B oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW („Uchwała w Sprawie Dopuszczenia”), stanowiąca Załącznik nr 2 do Prospektu.

2. Miejsce rejestracji Akcji Oferowanych oraz kod ISIN Akcji Oferowanych

Na Datę Prospektu Akcje Serii C są zarejestrowane zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa) pod kodem ISIN PLMOBRK00013.

Akcje Serii B zostaną zarejestrowane zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa).

3. Dostępne dokumenty

W okresie ważności Prospektu Emitent udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty: (i) Statut; (ii) aktualny odpis z KRS Spółki; oraz (iii) Uchwałę w Sprawie Dopuszczenia.

Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, jak również wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych (z podziałem na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych i w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych), Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, będą dostępne przez co najmniej 10 lat po ich opublikowaniu w szczególności na stronie internetowej Emitenta (www.mobruk.pl) w formie elektronicznej.

W okresie upublicznienia Prospektu na stronie internetowej Emitenta Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek Inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

4. Biegli rewidenci

Firma Audytorska Mazars Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przeprowadziła badanie Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za 2017, 2018 oraz 2019 rok, które zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF. Firma Audytorska Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu przeprowadziła badanie Śródrocznych Informacji Finansowych za I półrocze 2020 roku, które zostały sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Poza Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi za I półrocze 2020 roku żadne inne informacje w Prospekcie nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta nie są starsze niż 16 miesięcy od Daty Prospektu.

Mazars Audit Sp. z o.o. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 186. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 4055.

Mazars Audit Sp. z o.o. przeprowadziła badanie Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z ich badania. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie w odniesieniu do Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za lata 2019 oraz 2018 przeprowadził Jarosław Bochenek (biegły rewident nr 90086, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów), a w odniesieniu do Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych

za rok 2017 Agnieszka Świącik (biegły rewident nr 13362, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów). Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. przeprowadziła badanie Śródrocznych Informacji Finansowych za I półrocze 2020 roku oraz wydała opinie bez zastrzeżeń z ich badania. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie w odniesieniu do Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za lata 2019 oraz 2018 przeprowadziła Elżbieta Grześkowiak (biegły rewident nr 5014, wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, wybór firmy audytorskiej do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki dokonywany jest przez Radę Nadzorczą, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadku zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadków rezygnacji biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki.

5. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty nie występuje konflikt interesów.

Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty.

Firmy Inwestycyjne

Firmami Inwestycyjnymi prowadzącymi Ofertę są:

- mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237;
- IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000230737.

Pomiędzy Firmami Inwestycyjnymi i innymi podmiotami zaangażowanymi w Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Oferty. Pomiędzy Firmami Inwestycyjnymi a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Spółki

Doradcą Prawnym Spółki jest Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa.

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Doradca Prawny zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Doradca Prawny zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa prawnego w procesie sprzedaży Akcji oraz dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Doradcą Prawnym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Oferty. Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

6. Publiczne oferty przejęcia

Emitent oświadcza, że wobec niego, w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie złożyły publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

7. Informacje pochodzące od osób trzecich

Z wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej Historycznych Informacji Finansowych, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Emitenta, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

W dokumentach rejestracyjnych nie zostało zamieszczone oświadczenie ani raport eksperta.

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych, w szczególności z:

- publikacji Głównego Urzędu Statystycznego;
- publikacji Narodowego Banku Polskiego;
- publikacji Międzynarodowego Funduszu Walutowego;
- raportów opublikowanych przez Komisję Europejską.

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz że w stopniu, w jakim jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

8. Koszty emisji lub Oferty

Wynagrodzenie Firm Inwestycyjnych

W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą Spółka i Oferujący zobowiązali się zapłacić Firmom Inwestycyjnym wynagrodzenie. Część stałą wynagrodzenia w kwocie 150.000 PLN netto stanowi koszt Emitenta. Część prowizyjna w łącznej wysokości 1,4-2,2% całkowitych wpływów brutto z Oferty (rozumianych jako iloczyn ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz Ceny Akcji Oferowanych („**Wpływy Brutto z Oferty**”), która może zostać powiększona o koszt organizacji konsorcjum detalicznego, stanowi koszt Oferujących. Powyższa prowizja na rzecz Firm Inwestycyjnych obejmuje wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą oraz plasowanie Akcji Oferowanych.

Pozostałe koszty

Na Datę Prospektu Spółka szacuje pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę na kwotę ok. 150.000,00 PLN (powiększoną o podatek VAT z tytułu świadczenia usług danego rodzaju wchodzących w skład pozostałych kosztów Oferty, jeżeli będzie należny). Pozostałe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują, między innymi: (i) koszt sporządzenia Prospektu; (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami (*investor education*), spotkań typu *pilot fishing* oraz prezentacji *roadshow*, usług doradczych PR i IR; (iii) koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym Prospektu), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz związanych z reklamą oferty publicznej; (iv) wynagrodzenie, koszty i wydatki doradców prawnych; (v) koszty usług dotyczących Sprawozdań Finansowych; (vi) koszty usług badania przez biegłych rewidentów Sprawozdań Finansowych oraz inne koszty doradztwa biegłych rewidentów; (vii) koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW_CCP; oraz (viii) pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne. Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą. Spółka, Oferujący ani Firmy Inwestycyjne nie będą pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez Inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Firm Inwestycyjnych), zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

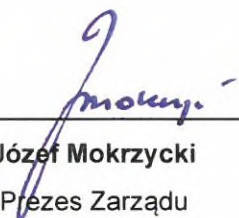
9. Umowa z animatorem rynku dla Spółki

W dniu 17 marca 2018 roku Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora rynku z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

1. Oświadczenie Emitenta


Działając w imieniu Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Józef Mokrzycki
Prezes Zarządu

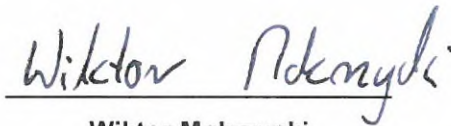
2. Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Ginger Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Korzennej niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą wszystkie informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Tobiasz Mokrzycki

Członek Zarządu

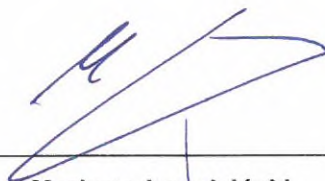


Wiktor Mokrzycki

Członek Zarządu

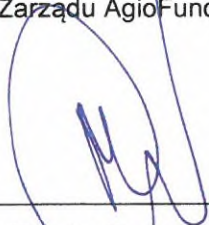
3. Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą wszystkie informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Mariusz Jagodziński

Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.




Marcin Grabowski

Członek Zarządu AgioFunds TFI S.A.

4. Oświadczenie Globalnego Koordynatora

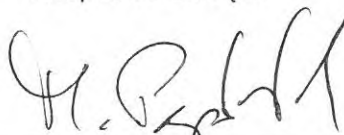
Działając w imieniu mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (Biuro Maklerskie), niniejszym oświadczamy, że, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Globalny Koordynator jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Globalnego Koordynatora jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących rozdziałów Prospektu: rozdział *Warunki Oferty*.



Adam Pers

Wiceprezes Zarządu



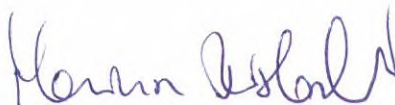
Michał Popiołek

Prokurent

5. Oświadczenie Globalnego Koordynatora

Działając w imieniu IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Globalny Koordynator jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w tych częściach nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Globalnego Koordynatora jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących rozdziałów Prospektu: rozdział *Warunki Oferty*.



Mariusz Piskorski

Wiceprezes Zarządu



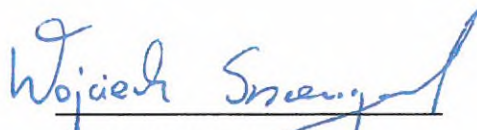
Marcin Kurowski

Prokurent

6. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki

Działając w imieniu kancelarii prawnej Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. jest odpowiedzialna są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, jest ograniczona do następujących rozdziałów Prospektu: *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji oraz Opodatkowanie.*


Wojciech Szczepaniak
Komplementariusz

SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje	Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C
Akcje Istniejące	
Akcje Wszystkich Serii	
Akcje Dopuszczane	Akcje Serii B
Akcje Oferowane	łącznie do 1.405.154 (jeden milion czterysta pięć tysięcy sto pięćdziesiąt cztery) akcje, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda akcja, na które składają się: do 702.577 (siedemset dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda akcja, będących własnością Ginger Capital Sp. z o.o., oraz do 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda akcja, będących własnością Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Akcje Sprzedawane	
Akcje Serii A	702.642 (siedemset dwa tysiące sześćset czterdzieści dwa) akcje imienne uprzywilejowane serii A, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda
Akcje Serii B	1.227.936 (jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda
Akcje Serii C	1.582.307 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda
Cena Akcji Oferowanych	cena sprzedaży Akcji Oferowanych, która zostanie ustalona przez Oferujących w uzgodnieniu z Firmami Inwestycyjnymi
Cena Maksymalna	cena maksymalna, po której będą składać zapisy na Akcje Oferowane Inwestorzy Indywidualni
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF

Deklaracja	deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki	<i>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016</i> stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
Doradca Prawny	Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564
Dyrektywa UE o Odpadach	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/851 z dnia 30 maja 2018 roku zmieniająca dyrektywę 2008/98/WE w sprawie odpadów (Dz.Urz.UE.L Nr 150, str. 109)
Emitent, Spółka, Mo-BRUK	Mo-BRUK Spółka Akcyjna z siedzibą w Niecwi, Niecew 68, 33-322 Korzenna, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000357598
EUR, euro	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Firma Audytorska/Firmy Audytorskie	w zależności od kontekstu: (i) Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000086577, lub (ii) Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., adres: ul. abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000407558, lub (iii) oba podmioty łącznie
Firmy Inwestycyjne, Globalni Koordynatorzy, Zarządzający Księgą Popytu	oznacza łącznie lub, w zależności od kontekstu, każdą z następujących firm inwestycyjnych: mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla

m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237;

IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000230737

Główni Akcjonariusze

Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – posiadający 1.519.483 (jeden milion pięćset dziewiętnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt trzy) Akcje o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 15.194.830,00 PLN (piętnaście milionów sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi, w zaokrągleniu, 43,25% (czterdzieści trzy procent 25/100) Akcji;

Ginger Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Korzennej – posiadająca 1.932.415 (jeden milion dziewięćset trzydzieści dwa tysiące czterysta piętnaście) Akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 19.324.150,00 PLN (dziewiętnaście milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące sto pięćdziesiąt złotych 00/100), co stanowi, w zaokrągleniu, 55,01% Akcji

GPW

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Grupa

Spółka oraz spółka Raf-Ekologia Sp. z o.o.

Historyczne Informacje Finansowe

informacje finansowe za lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku zawarte w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych

Inwestorzy Indywidualni

inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym

Inwestorzy Instytucjonalni

inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego oraz inne osoby, do których zostanie przez Firmy Inwestycyjne skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu

KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny KC	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 1145 ze zm.)
Kodeks Karny KK	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku – Kodeks karny (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 1950, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 505, ze zm.)
KPA	ustawa z dnia 14 czerwca 1960 roku Kodeks postępowania administracyjnego (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 256, ze zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	lista inwestorów, którzy skutecznie złożyli deklaracje nabycia Akcji Oferowanych, zawierająca liczbę Akcji Oferowanych, którą planują nabyć, oraz proponowaną cenę
Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)	standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Obejmują one: a) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, b) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz c) Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI)
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferta, Oferta Publiczna	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu

Ordynacja Podatkowa	Ordynacja podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 roku (t.j. Dz. U. z 2019 roku poz. 900, ze zm.)
Państwo Członkowskie	Państwo należące do Unii Europejskiej
PLN, zł	złoty – prawny środek płatniczy RP będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (t.j. Dz.U. z 1994 roku, Nr 84, poz. 386, ze zm.)
POK	Punkt Obsługi Klienta
Polska, RP	Rzeczpospolita Polska
Prawo Ochrony Środowiska	ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo Ochrony Środowiska (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 1219)
Prospekt	niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Prospektowego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę
Pula Dodatkowa	oznacza do 351.288 (trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem) Akcji Oferowanych oferowanych w ramach puli dodatkowej Oferty, w tym do 175.644 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści cztery) Akcji Serii B oferowanych przez Ginger Capital Sp. z o.o., oraz do 175.644 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści cztery) Akcji Serii C oferowanych przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1
Pula Podstawowa	oznacza do 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Oferowanych oferowanych w ramach puli podstawowej Oferty, w tym do 526.933 (pięćset dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy) Akcji Serii B oferowanych przez Ginger Capital Sp. z o.o., oraz do 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Serii C oferowanych przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych oferowanych przez Ginger Capital Sp. z o.o. i Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 nie będzie większą niż 1.053.866 (jeden milion pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć) Akcji Oferowanych

Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednoczony według stanu prawnego na dzień 17 marca 2020 roku) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 18/1673/2019 rady nadzorczej GPW z dnia 1 lipca 2019 roku ze zm.
RODO	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)
Rozporządzenie Delegowane 2019/979	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz.U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 1)
Rozporządzenie Delegowane 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku 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 roku Nr 166, str. 26)
Rozporządzenie o Raportach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757)
Rozporządzenie Prospektowe	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71

Rozporządzenie MAR;	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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.Urz.UE z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz.Urz.UE z dnia 29 stycznia 2004 roku, L 24, s.1, ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji (Dz.Urz.UE.L Nr 173, str. 34)
Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe	zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku
Spółka Zależna	spółka Raf-Ekologia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jedliczach, KRS: 0000069313
Statut	statut Spółki obowiązujący na Datę Prospektu
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	<i>Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Śródroczne Informacje Finansowe	w zależności od kontekstu: (i) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2020 roku, lub (ii) skonsolidowany raport kwartalny Grupy za trzy kwartały 2020 roku, lub (iii) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2020 roku oraz skonsolidowany raport kwartalny Grupy za trzy kwartały 2020 roku
UE	Unia Europejska

Umowa o Plasowanie	Umowa o plasowanie akcji, która zostanie zawarta po zatwierdzeniu Prospektu pomiędzy Emitentem, Oferującymi i Globalnymi Koordynatorami
USA	Stany Zjednoczone Ameryki
USD	dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Biegłych Rewidentach	ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 1421, ze zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 95, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze	ustawa z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 180, ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 89, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 369, ze zm.)
Ustawa o Odpadach	ustawa z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 797, ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 623, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 1387, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 865, ze zm.)

Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 815)
Ustawa o Podatku od Spadku i Darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadku i darowizn (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 1813)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 351, ze zm.)
Value FIZ	Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 z siedzibą w Warszawie, adres: pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 1339 zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Kod LEI: 259400VD4304SNKN0F36
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników”	wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników” z dnia 15 października 2015 roku, druk nr ESMA/2015/1415pl
Zaproszenie	zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane
Zarząd	Zarząd Emitenta

INFORMACJE FINANSOWE

Z uwagi na fakt, iż Spółka jest spółką publiczną, której Akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, wskazane poniższe informacje zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie. Informacje te pochodzą z dokumentów, które Spółka udostępniła do publicznej wiadomości przed Datą Prospektu.

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe wraz z opiniami niezależnego biegłego rewidenta z ich badania zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie do:

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku, na Datę Prospektu dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/2995372GKMoBRUKSA31.12.217.pdf>, wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego, na Datę Prospektu dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/2995372GKMoBRUKS.A.Sprawozdaniebadania31.12.217.pdf>;
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku, na Datę Prospektu dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/32736441GKMOBRUKSAsprawozdaniefinansowe.pdf>, wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego, na Datę Prospektu dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/32736441GKMoBruksASprawozdaniezbadania.pdf>;
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku, na Datę Prospektu dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/356312GKMOBRUKSAMSSF31.12.219.pdf>, wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego, na Datę Prospektu dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/07/356312GKMoBRUKSsprawozdaniezbadania219.pdf>.

Śródroczne Informacje Finansowe za I półrocze 2020 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta z ich badania zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Śródroczne Informacje Finansowe za I półrocze 2020 roku na Datę Prospektu dostępne jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/09/36859591GKMOBRUKSAMSSF3.6.22.pdf>, wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania śródrocznego sprawozdania finansowego, które na Datę Prospektu dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/09/36859591MoBRUKSA3.6.22BSSFMSFSzBPLsig.pdf>.

Śródroczne Informacje Finansowe za trzy kwartały 2020 roku zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za trzy kwartały 2020 roku, tj. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku. Śródroczne Informacje Finansowe za trzy kwartały 2020 roku na Datę Prospektu dostępne jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mobruk.pl/wp-content/uploads/2020/10/RaportKwartalnyGKMoBRUKSAIIIkw22.pdf>.

ZAŁĄCZNIKI

1. Statut

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

PREAMBUŁA

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki komandytowej działającej pod firmą: „Mo-BRUK” J. Mokrzycki Spółka komandytowa z siedzibą w Korzennej w spółkę akcyjną.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Spółka będzie prowadzona pod firmą: Mo-Bruk Spółka Akcyjna. Spółka może również posługiwać się skrótem firmy Mo-Bruk S.A.

§ 2

Siedzibą spółki jest miejscowość Niecew (Niecew 68, 33-322 Korzenna).

§ 3

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.

§ 4

1. Spółka może powoływać filie, biura, oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą.
2. Spółka może być udziałowcem (akcjonariuszem) w innych Spółkach, w tym również w Spółkach z udziałem zagranicznym.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Wydobywanie węgla kamiennego – (PKD 05.10.Z),
- 2) Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu– (PKD 08.12.Z),
- 3) Pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane - (PKD 08.99.Z),
- 4) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie – (PKD 09.90.Z),
- 5) Wytwarzanie gotowych posiłków i dań – (PKD 10.85.Z),
- 6) Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej– (PKD 19.20.Z),
- 7) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych– (PKD 20.13.Z),
- 8) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych– (PKD 20.14.Z),
- 9) Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana – (PKD 20.59.Z),
- 10) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu - (PKD 23.61.Z),
- 11) Produkcja masy betonowej prefabrykowanej – (PKD 23.63.Z),
- 12) Produkcja zaprawy murarskiej – (PKD 23.64.Z),
- 13) Produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu – (PKD 23.69.Z),
- 14) Cięcie, formowanie i wykańczanie kamienia – (PKD 23.70.Z),
- 15) Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana – (PKD 23.99.Z),

- 16) Produkcja konstrukcji metalowych i ich części – (PKD 25.11.Z),
- 17) Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana – (PKD 25.99.Z),
- 18) Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym – (PKD 35.23.Z),
- 19) Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody – (PKD 36.00.Z),
- 20) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków – (PKD 37.00.Z),
- 21) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne - (PKD 38.11.Z),
- 22) Zbieranie odpadów niebezpiecznych – (PKD 38.12.Z),
- 23) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne – (PKD - 38.21.Z),
- 24) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych – (PKD 38.22.Z),
- 25) Demontaż wyrobów zużytych – (PKD 38.31.Z),
- 26) Odzysk surowców z materiałów segregowanych – (PKD 38.32.Z),
- 27) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami – (PKD 39.00.Z),
- 28) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – (PKD 41.10.Z),
- 29) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych – (PKD 41.20.Z),
- 30) Roboty związane z budową dróg i autostrad – (PKD 42.11.Z),
- 31) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej – (PKD 42.12.Z),
- 32) Roboty związane z budową mostów i tuneli – (PKD 42.13.Z),
- 33) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej– (PKD 42.91.Z),
- 34) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane – (PKD 42.99.Z),
- 35) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych – (PKD 43.11.Z),
- 36) Przygotowanie terenu pod budowę – (PKD 43.12.Z),
- 37) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich – (PKD 43.13.Z),
- 38) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych – (PKD 43.22.Z),
- 39) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych – (PKD 43.29.Z),
- 40) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian – (PKD 43.33.Z),
- 41) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych – (PKD 43.39.Z),
- 42) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych – (PKD 43.91.Z),
- 43) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane – (PKD 43.99.Z),
- 44) Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – (PKD 45.20.Z),
- 45) Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – (PKD 45.32.Z),
- 46) Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich – (PKD 45.40.Z),
- 47) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych – (PKD 46.71.Z),
- 48) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – (PKD 46.73.Z),

- 49) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych – (PKD 46.75.Z),
- 50) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów – (PKD 46.76.Z),
- 51) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu – (PKD 46.77.Z),
- 52) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana – (PKD 46.90.Z),
- 53) Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych – (PKD 47.11.Z)
- 54) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.19.Z),
- 55) Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.21.Z),
- 56) Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.22.Z),
- 57) Sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.23.Z),
- 58) Sprzedaż detaliczna pieczywa, ciast, wyrobów ciastkarskich i cukierniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.24.Z),
- 59) Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.25.Z),
- 60) Sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.26.Z),
- 61) Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.29.Z),
- 62) Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw – (PKD 47.30.Z),
- 63) Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.61.Z),
- 64) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.62.Z),
- 65) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.65.Z),
- 66) Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.73.Z),
- 67) Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.75.Z),
- 68) Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.76.Z),
- 69) Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.77.Z),
- 70) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – (PKD 47.78.Z),
- 71) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami – (PKD 47.99.Z),
- 72) Transport drogowy towarów – (PKD 49.41.Z),
- 73) Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych – (PKD 52.10.A),
- 74) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów – (PKD 52.10.B),
- 75) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy – (PKD 52.21.Z),

- 76) Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne – (PKD 56.10.A),
- 77) Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) – (PKD 56.21.Z),
- 78) Działalność pozostałych agencji transportowych – (PKD 52.29.C),
- 79) Pozostała usługowa działalność gastronomiczna – (PKD 56.29.Z),
- 80) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – (PKD 63.99.Z),
- 81) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – (PKD 66.19.Z),
- 82) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - (PKD 68.10.Z),
- 83) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – (PKD 68.20.Z),
- 84) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – (PKD 68.31.Z),
- 85) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – (PKD 68.32.Z),
- 86) Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe – (PKD 69.20.Z),
- 87) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja – (PKD 70.21.Z),
- 88) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – (PKD 70.22.Z),
- 89) Pozostałe badania i analizy techniczne – (PKD 71.20.B),
- 90) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii – (PKD 72.11.Z),
- 91) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych – (PKD 72.19.Z),
- 92) Działalność związana z tłumaczeniami – (PKD 74.30.Z),
- 93) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – (PKD 74.90.Z),
- 94) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – (PKD 77.11.Z),
- 95) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – (PKD 77.12.Z),
- 96) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych – (PKD 77.32.Z),
- 97) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane – (PKD 77.39.Z),
- 98) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – (PKD 77.40.Z),
- 99) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach – (PKD 81.10.Z),
- 100) Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych – (PKD 81.21.Z),
- 101) Kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania – (PKD 84.13.Z),
- 102) Działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi – (PKD 92.00.Z),
- 103) Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej – (PKD 93.13.Z),
- 104) Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna – (PKD 93.29.Z),
- 105) Działalność organizacji komercyjnych i pracodawców – (PKD 94.11.Z),
- 106) Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej – (PKD 96.04.Z),
- 107) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana – (PKD 96.09.Z).

§ 6a

Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji z zachowaniem wymogów określonych w art. 417 Kodeksu spółek handlowych.

II. KAPITAŁ I AKCJE

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 35.128.850,00 złotych (słownie: trzydzieści pięć milionów sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych) składa się z 3.512.885 akcji i dzieli się na 1.930.578 akcji imiennych, w tym 702.642 akcji imiennych serii A oznaczonych numerami od 1 do 702.642, 1.227.936 akcji imiennych serii B oznaczonych numerami:
 - od 714.733 do 1.085.565
 - od 1.091.953 do 1.377.653
 - od 1.389.758 do 1.675.458
 - od 1.687.563 do 1.973.263oraz 1.582.307 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda, o łącznej wartości 35.128.850 złotych.
2. Na każdą akcję przypada 1 (jeden) głos, za wyjątkiem akcji imiennych serii A, z których na każdą akcję przypadają 2 (dwa) głosy.
3. Przeniesienie akcji imiennych uprzywilejowanych nie powoduje utraty ich uprzywilejowania.
4. Akcje serii A oraz akcje serii B zostały pokryte majątkiem Spółki pod firmą „Mo-BRUK” J. Mokrzycki Spółka Komandytowa z siedzibą w Korzennej (spółki przekształcanej). Akcje serii C zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej.

§ 7a

1. (uchylony)
2. (uchylony)
3. (uchylony)
4. (uchylony)
5. (uchylony)
6. (uchylony)

§ 8

1. Akcje imienne mogą być zamienione na akcje na okaziciela na wniosek akcjonariusza.
2. Założycielom Spółki przysługuje prawo pierwokupu akcji imiennych.
3. Księga akcyjna Spółki może być prowadzona w formie elektronicznej. Spółka może zlecić prowadzenie księgi akcyjnej bankowi lub firmie inwestycyjnej w Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 9

Założycielami Spółki Akcyjnej są:

1. Elżbieta Mokrzycka.
2. Anna Mokrzycka.
3. Wiktor Mokrzycki.
4. Tobiasz Mokrzycki.
5. Józef Mokrzycki.

§ 10

1. Akcje mogą być umarżane zgodnie z zasadami dotyczącymi obniżenia kapitału zakładowego.
2. W zamian za umorzone akcje mogą być wydawane imienne świadectwa użytkowe.

3. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.

III. WŁADZE SPÓŁKI

§ 11

Władzami Spółki są:

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

ZARZĄD

§ 12.

1. Zarząd Spółki liczy od 1 (jeden) do 5 (pięciu) członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Okres sprawowania funkcji przez członka Zarządu trwa 5 lat (wspólna kadencja).
4. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wybiera spośród nich Prezesa i Wiceprezesów.

§ 13

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

§ 14

1. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 15

Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 16

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, zaś członkowie Zarządu pełniący inne niż Prezes Zarządu, funkcje w Zarządzie Spółki, działający łącznie (dwoosobowo).

§ 17

Umowę o pracę lub inną umowę z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem prawnym łączącym członka Zarządu ze Spółką.

§ 18

W przypadku jakiegokolwiek sporu pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności – najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.

RADA NADZORCZA

§ 19

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lata.

§ 19a

W razie śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka (członków) Rady Nadzorczej - Rada Nadzorcza, w okresie swojej kadencji - ma prawo dokooptowania, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka (nowych członków) w miejsce tego (tych), którzy ustąpili w czasie kadencji. Prawo dokooptowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej pięciu członków. Taki członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia.

§ 19b

1. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką (podmiotów powiązanych), zgodnie z kryteriami niezależności wynikającymi z odpowiednich przepisów prawa.
2. (uchylony)
3. (uchylony)
4. (uchylony)
5. W celu powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z powyższymi zasadami, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do uzasadnienia swoich propozycji osobowych.
6. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie) z akcjonariuszem posiadającym (bezpośrednio lub pośrednio) akcje reprezentujące nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

§ 20

1. Rada Nadzorcza będzie zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno się odbyć w ciągu 2 (dwóch) tygodni od chwili otrzymania wniosku.
3. Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Zasady podejmowania uchwał na zasadach określonych w punkcie 3 i 4 niniejszego paragrafu określa Regulamin Rady Nadzorczej.
6. Członkowie Rady pełnią swoje funkcje odpłatnie lub nieodpłatnie na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 21

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu Rady co najmniej połowy jej członków.
2. Zaproszenia dokonuje się za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zaproszenie może być wysłane członkowi Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością oddanych głosów. Jeżeli głosowanie pozostaje nie rozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady, a w przypadku jego nieobecności – głos najstarszego wiekiem członka Rady Nadzorczej.
4. Każdy członek Rady Nadzorczej może wystąpić z inicjatywą podjęcia uchwały w dowolnej sprawie.

§ 22

Rada Nadzorcza przyjmuje na mocy uchwały swój regulamin wewnętrzny, określający szczegółowo tryb jej działania.

§ 23

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
- 1a. Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza, w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:
 - a) zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
 - b) ocenę swojej pracy,
 - c) sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy;
 - d) sprawozdanie o wynagrodzeniach przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z polityką wynagrodzeń przyjętą na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w § 33 ust. 1a lit. i) Statutu.
2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego statutu, do uprawnień Rady należy:
 - a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami jak i ze stanem faktycznym,
 - b) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności o których mowa w pkt. „a” i „b”,
 - d) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,
 - e) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - f) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - g) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu oraz zasad zawierania i wyrażania zgody na zawieranie wszelkich umów z członkami Zarządu,
 - h) udzielanie zgody na podjęcie inwestycji i zaciąganie zobowiązań przekraczających dwukrotność wartości nominalnej kapitału zakładowego oraz wystawianie weksli, zaciąganie kredytów lub pożyczek oraz udzielanie poręczeń lub gwarancji, przewyższających dwukrotną wartość kapitału zakładowego,
 - i) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
 - j) udzielanie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego gruntu niezależnie od wartości takiej nieruchomości,
 - k) udzielanie Zarządowi zgody na wypłatę zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
 - l) udzielanie Zarządowi zgody na dokonanie darowizn, jeżeli łączna wartość darowizn w ciągu roku przekracza 0,1 % przychodu osiągniętego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym,
 - m) udzielanie zgody na zawieranie umów z:
 - i. podmiotem dominującym w stosunku do Spółki, jednostką podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonkiem, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,

- ii. innym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 20 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także jednostkę od niego zależną lub podmiot, w którym jest osobą zarządzającą,
 - iii. osobą pełniącą obowiązki członka Zarządu, będącą członkiem Zarządu, prokurentem, kuratorem Spółki, członkiem zarządu komisarycznego, członkiem Rady Nadzorczej, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą; z wyjątkiem umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności prawnej, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia, aby powzięło uchwałę w przedmiocie udzielenia zgody na jej dokonanie,
- n) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
 - o) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
 - p) zatwierdzanie regulaminu Komitetu Audytu,
 - q) (uchylony)
3. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
 4. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady Nadzorczej.
 5. Członkowie Rady Nadzorczej nie powinni rezygnować z pełnienia funkcji w trakcie kadencji bez ważnego powodu, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie przez Radę Nadzorczą istotnej uchwały.
 6. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
 7. Członkowie Rady Nadzorczej powinni zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych, w szczególności zobowiązani są do zachowania tajemnicy służbowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz niewykorzystywania do działań konkurencyjnych wobec Spółki.

§ 24

Członkowie Zarządu Spółki, likwidatorzy oraz pracownicy Spółki, którzy zajmują stanowiska głównego księgowego, radcy prawnego, kierownika wydziału lub inne stanowiska bezpośrednio podlegające członkowi Zarządu Spółki nie mogą być jednocześnie członkami Rady Nadzorczej.

§ 25

(uchylony)

§ 25a

1. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne, w tym komitet audytu.
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej oraz regulaminy tych komitetów.
3. Rada Nadzorcza na pierwszym posiedzeniu swojej kadencji powołuje Komitet Audytu składający się z trzech członków powoływanych spośród członków Rady Nadzorczej.
4. (uchylony)
5. (uchylony)
6. (uchylony)
7. (uchylony)
8. (uchylony)
9. (uchylony)

10. (uchylony)

WALNE ZGROMADZENIE

§ 26

Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

§ 27

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrachunkowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, może je zwołać Rada Nadzorcza.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
3. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad zgłasza się Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Zarząd powinien zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania żądania.
4. Rada Nadzorcza zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

§ 28

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.
3. Rada Nadzorcza, członkowie Rady Nadzorczej oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Żądanie zgłasza się Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Żądanie złożone po upływie wymienionego terminu jest bezskuteczne do Zarządu.
5. Zarząd niezwłocznie, nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłasza wprowadzone zmiany w porządku obrad w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
6. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.
7. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

§ 29

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki lub w innej miejscowości na terenie Polski.

§ 30

1. Uchwały zapadają większością wynoszącą 65% (sześćdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego obecnego na danym Walnym Zgromadzeniu, chyba, że Statut lub Kodeks spółek handlowych przewidują warunki surowsze.
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji uprzywilejowanych co do głosu.

§ 31

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach, nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

§ 31a

1. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwał zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia w zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.

§ 32

1. Jeżeli przepisy niniejszego działu lub statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Członek Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. W przypadku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, Przewodniczącego tego Zgromadzenia wyznaczają akcjonariusze, którzy zwołali Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
3. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 32a

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. Krótkie przerwy w obradach nie stanowiące odroczenia obrad, mogą być zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć jednak na celu utrudnianie akcjonariuszom wykonywania ich praw.

§ 32b

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

§ 32c

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 33

1. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
 - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
- 1a. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - a) zmiana Statutu Spółki,
 - b) połączenie z inną Spółką i przekształcenie Spółki,
 - c) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - d) emisja obligacji, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa,
 - e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,

- f) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - g) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej; członek Rady Nadzorczej może być odwołany w każdej chwili,
 - h) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;
 - i) określenie polityki wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.
2. W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu części zysku lub całego zysku na wypłatę dla akcjonariuszy, uchwała określa dzień według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz wskazuje dzień wypłaty dywidendy, które powinny być tak ustalone aby czas przypadający między nimi nie był dłuższy niż 15 dni roboczych, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.
3. Oprócz spraw wymienionych w ustępie 1a Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego w tym:
- a) podwyższenia kapitału zakładowego ze środków spółki,
 - b) upoważnienia Zarządu Spółki do dokonywania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego na warunkach określonych uchwałami Walnego Zgromadzenia (kapitał docelowy),
 - c) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, albo przyznania prawa do akcji pracownikom, członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej w zamian za wkłady niepieniężne stanowiące wierzytelności jakie przysługują im z tytułu nabytych uprawnień do udziału w zysku spółki lub spółki zależnej.

IV. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 34

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki.

§ 35

- 1. Spółka prowadzi rzetelną księgowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- 2. Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 36

- 1. Spółka tworzy między innymi kapitały:
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy.
- 2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć inne kapitały. Sposób ich wykorzystania określa uchwałą Walne Zgromadzenie.

§ 37

Zysk netto Spółki może być przeznaczony na:

- a) fundusz zapasowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inwestycje,
- d) dywidendę dla akcjonariuszy,
- e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 37a

Zarząd Spółki jest obowiązany:

- a) sporządzić sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w terminie trzech miesięcy od dnia bilansowego,
- b) poddać sprawozdanie finansowe badaniu przez biegłego rewidenta,
- c) złożyć do oceny Radzie Nadzorczej dokumenty, wymienione w pkt.1, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- d) przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokumenty, wymienione w pkt. „a”, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 23 ust. 2 pkt „c”, w terminie do końca piątego miesiąca od dnia bilansowego.

§ 38

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje dające w przyszłości prawo pierwszeństwa do objęcia emitowanych przez spółkę akcji oraz obligacje dające prawo do udziału w przyszłych zyskach Spółki.

§ 39

(uchylony)

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 40

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie. Majątek Spółki pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na akcje.

§ 41

Rozwiązanie Spółki powodują:

- a) uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki lub o przeniesieniu siedziby Spółki za granicę;
- b) ogłoszenie upadłości Spółki.

§ 42

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

2. Uchwała w Sprawie Dopuszczenia

**Uchwała nr 22/2020
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Mo-BRUK S.A.
z siedzibą w Niecwi z dnia 15 czerwca 2020 roku
w sprawie dematerializacji akcji Spółki
oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku
regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mo-BRUK Spółka Akcyjna z siedzibą w Niecwi („**Spółka**”), działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) i art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Niniejszym postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na tym rynku, do 1.249.092 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt dwa) akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie dziesięć złotych) każda, w zakresie, w jakim te akcje zostaną zamienione na akcje na okaziciela („**Akcje Serii B**”, „**Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu**”).
2. Niniejszym postanawia się o dematerializacji Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§ 2

1. Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („**KDPW**”) oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z:
 - a) złożeniem wszelkich wniosków, oświadczeń, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego w szczególności, ale nie wyłącznie związanych z zatwierdzeniem prospektu emisyjnego;
 - b) ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu do obrotu na rynku regulowanym, w tym do złożenia odpowiednich wniosków; oraz
 - c) dematerializacją Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy z KDPW o rejestrację Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
2. Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym przed Komisją Nadzoru Finansowego, GPW oraz KDPW związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, po spełnieniu kryteriów umożliwiających ubieganie się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały lub zawieszenia jej wykonania w każdym czasie.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.