

SEKO SPÓŁKA AKCYJNA

PROSPEKT EMISYJNY



www.sekosa.pl

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 4.500.000 (słownie: czterech milionów pięciuset tysięcy) Akcji Serii A.

Firma Inwestycyjna



Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 czerwca 2013 r.

Niniejszy Prospekt w formie elektronicznej zostanie udostępniony w sieci Internet na stronie Emitenta www.sekosa.pl oraz na stronie firmy inwestycyjnej www.amerbrokers.pl, niezwłocznie po jego zatwierdzeniu. Prospekt dodatkowo zostanie udostępniony w formie drukowanej w siedzibie Emitenta w Chojnicach, ul. Zakładowa 3. Ponadto, zgodnie z postanowieniami Art. 47 ust. 5 Ustawy o Ofercie, podmiot udostępniający prospekt emisyjny jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej, zgłoszone w terminie ważności prospektu emisyjnego, do nieodpłatnego dostarczenia tego prospektu emisyjnego w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

ZASTRZEŻENIA

Prospekt ani akcje nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej Dyrektywę 2001/34/WE lub stanowymi albo federalnymi przepisami prawa dotyczącymi oferowania papierów wartościowych obowiązującymi w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Akcje objęte niniejszym prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą się do niego stosować.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z dopuszczeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, a w szczególności Ustawą 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).

Z wyjątkiem osób wymienionych w niniejszym Prospekcie, tj. członków Zarządu Spółki, żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje, według najlepszej wiedzy podmiotów go sporządzających, są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta bądź Emitent poweźmie wiadomość o istotnych błędach w treści Prospektu. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie Art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie. Jeżeli zmiana treści niniejszego Prospektu będzie dotyczyła dopuszczenia papierów wartościowych nim objętych do obrotu na rynku regulowanym i nie będzie miała charakteru wskazanego w treści Art. 51 Ustawy o Ofercie, zostanie ona podana w formie komunikatu aktualizującego, w trybie Art. 52 tejże ustawy.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

Niektóre informacje zawarte w niniejszym Prospekcie nie stanowią faktów historycznych, lecz odnoszą się do przyszłości. Stwierdzenia te mogą w szczególności dotyczyć strategii, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych lub przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie wyrażeń dotyczących przyszłości, takich jak np. "uważać", "sądzić", "spodziewać się", "może", "będzie", "powinno", "przewiduje się", "zakłada", ich zaprzeczeń, ich odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w Prospekcie stwierdzenia dotyczące spraw niebędących faktami historycznymi należy traktować wyłącznie, jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Nie można zapewnić, że przewidywania te zostaną spełnione, w szczególności na skutek wystąpienia czynników ryzyka opisanych w niniejszym Prospekcie.

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE	7
CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA	21
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	21
1.1. Ryzyko awarii przemysłowej.....	21
1.2. Ryzyko związane z niedotrzymaniem norm jakościowych produkcji.....	21
1.3. Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych	21
1.4. Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców	22
1.5. Ryzyko związane ze wzrostem cen energii	22
1.6. Ryzyko związane z dostawami surowca.....	22
1.7. Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych	22
1.8. Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska.....	22
1.9. Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym oraz realizacją zabezpieczeń	23
1.10. Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej	23
1.11. Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej.....	23
1.12. Ryzyko związane z bhp	23
1.13. Ryzyko związane z prowadzoną stacją paliw	24
1.14. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.....	24
1.15. Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych.....	24
1.16. Ryzyko związane ze sporem sądowym z Dariuszem Bobińskim i Waldemarem Wilandtem	24
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	25
2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	25
2.2. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym.....	25
2.3. Ryzyko koniunktury gospodarczej w Polsce oraz na rynkach zagranicznych	25
2.4. Ryzyko związane ze strukturą rynku handlowego w Polsce.....	25
2.5. Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji.....	26
3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Akcji do obrotu giełdowego	26
3.1. Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu	26
3.2. Ryzyko związane z możliwością odmowy przez GPW dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym	26
3.3. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego	27
3.4. Ryzyko zawieszenia notowań.....	27
3.5. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego	27
3.6. Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ubieganiu się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.....	28
3.7. Ryzyko związane z możliwością niewypelnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku kapitałowego – uprawnienia KNF.....	29
CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY	31
1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym.....	31

1.1.	Emitent	31
1.2.	Firma Inwestycyjna	32
1.3.	Doradca Prawny	33
2.	Biegli rewidenci	34
2.1.	Podmiot uprawniony do badania informacji finansowych Emitenta	34
2.2.	Zmiany biegłych rewidentów.....	34
3.	Wybrane informacje finansowe.....	34
4.	Czynniki ryzyka.....	35
5.	Informacje o Emitencie	35
5.1.	Historia i rozwój Emitenta	35
5.2.	Inwestycje	38
6.	Zarys ogólny działalności.....	40
6.1.	Działalność podstawowa	40
6.2.	Główne rynki.....	44
6.3.	Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową Emitenta i jego rynki zbytu.....	50
6.4.	Uzależnienie Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	50
6.5.	Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	51
6.6.	Istotne umowy zawierane przez Emitenta w normalnym toku działalności	51
7.	Struktura organizacyjna.....	51
7.1.	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie	51
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	52
8.	Środki trwale	52
8.1.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	52
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej.....	53
9.1.	Sytuacja finansowa Emitenta	53
9.2.	Wynik operacyjny Emitenta	59
10.	Zasoby kapitałowe.....	61
10.1.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Emitenta.....	61
10.2.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta	63
11.	Badania i rozwój, patenty i licencje	63
11.1.	Strategia badawczo-rozwojowa Emitenta.....	63
11.2.	Patenty, znaki towarowe i licencje posiadane przez Emitenta	64
12.	Informacje o tendencjach	64
12.1.	Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego.....	64

12.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta	65
13.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	65
14.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.....	65
14.1.	Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem	65
14.2.	Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	76
15.	Wynagrodzenia i inne świadczenia w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla	76
15.1.	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczone) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Emitenta.....	76
15.2.	Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia.....	77
16.	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	77
16.1.	Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje.....	77
16.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	78
16.3.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta	78
16.4.	Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	79
17.	Zatrudnienie	80
17.1.	Informacje dotyczące struktury zatrudnienia Emitenta	80
17.2.	Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta	81
17.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	82
18.	Znaczni akcjonariusze	83
18.1.	Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.....	83
18.2.	Informacja dotycząca posiadania przez głównych akcjonariuszy Emitenta innych praw głosu	83
18.3.	Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany	83
18.4.	Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	84
19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	84
20.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.....	85
20.1.	Historyczne informacje finansowe	85
20.2.	Informacje finansowe pro forma	86
20.3.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	86
20.4.	Data najnowszych informacji finansowych	86

20.5.	Śródroczne i inne informacje finansowe	86
20.6.	Polityka dywidendy	86
20.7.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	87
20.8.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	88
21.	Informacje dodatkowe	88
21.1.	Kapitał akcyjny	88
21.2.	Statut Emitenta	91
22.	Istotne umowy	111
22.1.	Podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego	111
22.2.	Podsumowanie wszystkich innych istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności) zawartych przez dowolnego członka grupy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy, w dacie dokumentu rejestracyjnego	121
23.	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach	121
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu	121
25.	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	122
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY		123
1.	Osoby odpowiedzialne	123
1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	123
1.2	Oświadczenia osób odpowiedzialnych	123
2.	Czynniki ryzyka	123
3.	Istotne informacje	123
3.1.	Oświadczenie Emitenta o kapitale obrotowym	123
3.2.	Oświadczenie Emitenta o kapitalizacji i zadłużeniu	123
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	128
3.4.	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	129
4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	129
4.1.	Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	129
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje	129
4.3.	Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych	129
4.4.	Waluta emitowanych akcji	130
4.5.	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw	130
4.6.	Podstawa prawna emisji akcji	135
4.7.	Przewidywana data emisji akcji	136
4.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji	136

4.9.	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji	147
4.10.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego	148
4.11.	Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	148
5.	Informacje o warunkach emisji	153
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	153
6.1.	Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych.....	153
6.2.	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczane do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu.....	155
6.3.	Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą	155
6.4.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	155
6.5.	Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą	155
7.	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	155
8.	Koszty emisji lub oferty	155
9.	Rozwodnienie.....	156
10.	Informacje dodatkowe.....	156
10.1.	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	156
10.2.	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	156
10.3.	Dane na temat eksperta	156
10.4.	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	156
ZAŁĄCZNIKI.....	157
DEFINICJE I SKRÓTY.....	165

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie ma budowę modułową, opracowaną zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Poszczególne moduły zostały oznaczone literami A.1. – E.7.

Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie moduły, które są wymagane w związku z danym rodzajem Emitenta oraz rodzajem papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem Emisyjnym. Ze względu na fakt, że niektóre moduły nie są wymagane w związku z danym rodzajem Emitenta lub rodzajem papierów wartościowych, w Podsumowaniu mogą występować przerwy w numeracji kolejnych zamieszczonych modułów.

Mogą wystąpić sytuacje, iż w ramach niektórych modułów, których zamieszczenie w niniejszym Podsumowaniu jest wymagane, nie można udzielić żadnej informacji stosownej dla danego modułu. W takim przypadku w danym module zamieszczona jest wzmianka „nie dotyczy”.

DZIAŁ A – Wstęp i ostrzeżenia	
A.1	<p>Ostrzeżenie</p> <p>Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Akcje Serii A.</p>
A.2	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <p>Nie dotyczy. Prospekt nie obejmuje oferty publicznej żadnych instrumentów finansowych.</p> <p>Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego.</p> <p>Nie dotyczy. Prospekt nie obejmuje oferty publicznej żadnych instrumentów finansowych.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego.</p> <p>Nie dotyczy. Prospekt nie obejmuje oferty publicznej żadnych instrumentów finansowych.</p> <p>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Prospekt nie obejmuje oferty publicznej żadnych instrumentów finansowych.</p>

DZIAŁ B – Emitent	
B.1	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta</p> <p>Emitent działa pod firmą SEKO Spółka Akcyjna.</p> <p>Zgodnie z § 1. Statutu Emitent może używać skrótu SEKO S.A.</p>
B.2	<p>Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta</p> <p>Emitent jest spółką akcyjną. Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.</p> <p>Krajem siedziby Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.</p> <p>Siedzibą Emitenta jest miasto Chojnice.</p> <p>Adres siedziby Emitenta: 89-620 Chojnice, ul. Zakładowa 3</p> <p>Numer telefoniczny: + 48 52 39 50 600</p> <p>Numer faksu: + 48 52 39 67 351</p> <p>Adres poczty elektronicznej: sekretariat@sekosa.pl</p> <p>Adres strony internetowej: www.sekosa.pl</p>
B.3	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.</p> <p>Emitent zalicza się do największych producentów przetworów rybnych w Polsce. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta obejmuje produkcję przetworów rybnych. Asortyment wyrobów produkowanych przez Emitenta obejmuje w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> • marynaty rybne (m.in. koreczki i zawijańce w zalewach octowych i olejowych, rolmopsy, platy bismarck, filety śledziowe w olejach, filety śledziowe w kremach i śmietanie), • ryby solone, • sałatki rybne i jarzynowe oraz pasty (rybne i jajeczne), • garmażeryjne wyroby rybne (m.in. ryby w sosach, ryby w galaretach), • mrożonki. <p>Emitent oferuje około 100 różnych wyrobów w opakowaniach szklanych, plastikowych i na tackach, o gramaturze od 80 g (pasty kanapkowe) do 10 kg (duże opakowania różnych wyrobów przeznaczone dla handlu detalicznego do sprzedaży „na wagę”). Łącznie w ofercie Emitenta znajduje się ponad 200 różnych pozycji asortymentowych.</p> <p>Ponadto od stycznia 2009 r. Emitent prowadzi również stację paliw (w oparciu o umowę franczyzową ze Statoil Poland Sp. z o.o.), która oferuje paliwa płynne oraz inne typowe produkty oferowane w tego typu placówkach. Przy stacji paliw działa również myjnia samoobsługowa. Działalność związana z prowadzeniem stacji paliw stanowi działalność uboczną i Emitent nie zamierza jej rozwijać, w szczególności pozyskiwać nowych lokalizacji i otwierać nowych stacji.</p> <p>Główną grupą asortymentową oferowaną przez Emitenta od początku działalności są marynaty rybne (m.in. koreczki i zawijańce w zalewach octowych i olejowych, platy Bismarck, rolmopsy, filety śledziowe w olejach, filety śledziowe w kremach i śmietanie). Ich udział w sprzedaży (w ujęciu ilościowym) przekraczał w latach 2011-2012</p>

poziom 60%.

Znaczący udział w sprzedaży Emitenta mają również garmażeryjne wyroby rybne (m.in. ryby w sosach i galaretkach), sałatki rybne i jarzynowe oraz pasty kanapkowe, a także ryby solone.

Wyroby należące do wskazanych wyżej grup asortymentowych się terminem przydatności do spożycia sięgającym 120 dni oraz koniecznością przechowywania w temperaturze 0 – 8 stopni Celsjusza .

Najmniejszy udział w sprzedaży Emitenta miały wyroby mrożone, które pojawiły się w jego ofercie w 2011 r. Dzięki przeprowadzonym inwestycjom w zakładzie produkcyjnym, Emitent zamierza znacząco zwiększyć asortyment dostępnych wyrobów mrożonych i oczekuje wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów z tej grupy asortymentowej. Wyroby mrożone charakteryzują się dłuższym terminem przydatności do spożycia niż marynaty rybne i inne wyroby Emitenta wskazane powyżej.

W kwietniu 2013 r. w ofercie Emitenta pojawiły się również konserwy rybne pod marką „SEKO”. Dostępne we wcześniejszych okresach w niewielkich ilościach konserwy były produkowane na zlecenie Emitenta przez zewnętrznych producentów. Konserwy rybne charakteryzują się długim terminem przydatności do spożycia (sięgającym 2 lat) oraz łatwością przechowywania (nie wymagają przechowywania w warunkach chłodniczych).

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów Emitenta w podziale na poszczególne grupy produktów

Grupa produktów	I kw. 2013		I kw. 2012		2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Marynaty rybne	19 184	67,4%	17 256	70,4%	69 565	68,7%	62 003	66,8%
Garmażeryjne wyroby rybne	4 460	15,7%	3 410	13,9%	14 565	14,4%	17 132	18,5%
Sałatki (rybne i jarzynowe) oraz pasty	2 704	9,5%	2 861	11,7%	10 556	10,4%	10 214	11,0%
Ryby solone	1 938	6,8%	996	4,1%	6 315	6,2%	3 489	3,8%
Mrożonki	160	0,6%	2	0,0%	282	0,3%	8	0,0%
Razem	28 446	100,0%	24 525	100,0%	101 283	100,0%	92 846	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta, Emitent

W strukturze przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów dominują przychody osiągane przez Emitenta w związku z prowadzoną stacją paliw, w szczególności z tytułu sprzedaży paliw płynnych, ale także prowadzonej myjni oraz sklepiku z towarami zwyczajowo dostępnymi na stacjach paliw (drobne artykuły spożywcze i akcesoria motoryzacyjne).

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów Emitenta

Kategoria przychodów	I kw. 2013		I kw. 2012		2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Stacja paliw	3 466	76,1%	3 351	66,0%	15 976	68,4%	12 993	84,3%
Pozostałe (surowiec rybny, opakowania, towary innych producentów)	1 091	23,9%	1 725	34,0%	7 390	31,6%	2 411	15,7%
Razem	4 557	100,0%	5 076	100,0%	23 366	100,0%	15 404	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta, Emitent

	<p>Emitent działa na rynku przetwórstwa rybnego i specjalizuje się w produkcji marynat rybnych.</p> <p>W ujęciu geograficznym głównym rynkiem zbytu dla Emitenta jest rynek polski. We wszystkich okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi przychody ze sprzedaży krajowej przekraczały 90% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż eksportowa ma mniejsze znaczenie z punktu widzenia działalności Emitenta, jednak przychody z jej tytułu systematycznie rosną od kilku lat, zarówno w ujęciu nominalnym jak również pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem.</p>																				
B.4a	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.</p> <p>Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego Emitent obserwuje utrzymującą się tendencję poprawy wyników finansowych.</p> <p>Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2013 r. wyniosły 33 097 tys. zł i były wyższe o 11,5% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zwiększyły się w tym okresie w nieco niższym stopniu niż przychody ze sprzedaży. Koszty sprzedaży poniesione przez Emitenta w I kwartale 2013 r. kształtowały się na niższym poziomie niż w tym samym okresie ubiegłego roku (spadek o 10,1%), zaś koszty zarządu uległy zwiększeniu o 26,1%.</p> <p>Poziom zapasów od zakończenia ostatniego roku obrotowego uległ obniżeniu. Na dzień 31 marca 2013 r. miały one wartość 7 531 tys. zł i były o ponad 30% niższe niż na koniec grudnia 2012 r. Równocześnie ich wartość była niższa niż na koniec I kwartału 2012 r. Jest to efekt bardziej rygorystycznej polityki zarządzania zapasami realizowanej przez Emitenta od ubiegłego roku.</p> <p>W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wielkość produkcji w zakładzie produkcyjnym Emitenta w I kwartale 2013 r. uległa zwiększeniu.</p> <p>Średnie ceny sprzedaży produktów Emitenta, wobec ustabilizowania się (a nawet niewielkich spadków) cen surowca rybnego, uległy w I kwartale 2013 r. nieznacznym obniżkom.</p> <p>Od zakończenia I kwartału 2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły istotne zmiany tendencji w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.</p>																				
B.5	<p>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.</p> <p>Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest spółka Złota Rybka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie będąca właścicielem 4 150 000 akcji serii A, które stanowią 62,41% kapitału zakładowego oraz dają prawo do 62,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>Emitent nie jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej.</p>																				
B.6	<p>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.</p> <p>Według stanu wiedzy Zarządu Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu następujący akcjonariusze posiadają akcje Emitenta dające prawo do ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>Tabela: Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Wyszczególnienie</th> <th>Liczba akcji (szt.)</th> <th>Udział w kapitale (%)</th> <th>Liczba głosów (szt.)</th> <th>Udział w głosach (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Złota Rybka Sp. z o.o.*</td> <td>4 150 000</td> <td>62,41%</td> <td>4 150 000</td> <td>62,41%</td> </tr> <tr> <td>Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Opera TFI**</td> <td>1 043 188</td> <td>15,69%</td> <td>1 043 188</td> <td>15,69%</td> </tr> <tr> <td>OFE Polsat***</td> <td>425 571</td> <td>6,40%</td> <td>425 571</td> <td>6,40%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* liczba akcji na podstawie zawiadomienia przesłanego do Spółki przez spółkę Złota Rybka Sp. z o.o. o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki</p>	Wyszczególnienie	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w głosach (%)	Złota Rybka Sp. z o.o.*	4 150 000	62,41%	4 150 000	62,41%	Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Opera TFI**	1 043 188	15,69%	1 043 188	15,69%	OFE Polsat***	425 571	6,40%	425 571	6,40%
Wyszczególnienie	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w głosach (%)																	
Złota Rybka Sp. z o.o.*	4 150 000	62,41%	4 150 000	62,41%																	
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Opera TFI**	1 043 188	15,69%	1 043 188	15,69%																	
OFE Polsat***	425 571	6,40%	425 571	6,40%																	

	<p>** liczba akcji na podstawie zawiadomienia przesłanego do Spółki przez Opera TFI o zmianie udziału funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki</p> <p>*** liczba akcji na podstawie zawiadomienia przesłanego do Spółki przez PKO BP Bankowy PTE SA (podmiot reprezentujący OFE Polsat) o zmianie udziału OFE Polsat w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki</p> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>Wspólnikami spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością są Członkowie Zarządu Emitenta: Pan Kazimierz Kustra (Prezes Zarządu), Pan Tomasz Kustra (Wiceprezes Zarządu), Pani Joanna Szymczak (Wiceprezes Zarządu) oraz Członek Rady Nadzorczej Emitenta: Pani Karolina Kustra.</p> <p>Ponadto wskazane wyżej osoby fizyczne łączy porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki (w rozumieniu art. 87 ust.1 pkt 5 w związku z art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie). Łącznie osoby wchodzące w skład porozumienia posiadają 367 711 akcji Spółki, co stanowi 5,53% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.</p> <p>Główni akcjonariusze Emitenta nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji Emitenta.</p> <p>W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</p> <p>Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest spółka Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Straszynie.</p> <p>Złota Rybka Sp. z o.o. posiada 4 150 000 akcji serii A. Akcje posiadane przez Złotą Rybkę Sp. z o.o. dają jej udział na poziomie 62,41% w kapitale zakładowym Emitenta oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>Wspólnikami spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością są następujące osoby fizyczne: Pan Kazimierz Kustra (Prezes Zarządu Emitenta), Pan Tomasz Kustra (Wiceprezes Zarządu Emitenta), Pani Joanna Szymczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta) oraz Pani Karolina Kustra (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).</p> <p>Pan Kazimierz Kustra posiada 2 000 udziałów o wartości nominalnej 100 000,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, dające mu udział wynoszący 54,570% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.</p> <p>Pan Tomasz Kustra posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Emitenta, dające mu udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.</p> <p>Pani Joanna Szymczak posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Emitenta, dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.</p> <p>Pani Karolina Kustra posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Emitenta, które dają jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.</p> <p>W Statucie Emitenta nie znajdują się postanowienia dotyczące ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.</p> <p>Ewentualnemu nadużywaniu kontroli nad Emitentem zapobiegają uprawnienia akcjonariuszy mniejszościowych Emitenta wynikające z KSH oraz Ustawy o Ofercie.</p>
B.7	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</p>

Tabela. Wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2013	I kw. 2012	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży	33 097	29 694	125 354	108 652
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 654	994	3 102	-4 588
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	3 863	2 270	8 203	-283
Zysk (strata) brutto	2 440	925	2 430	-5 713
Zysk (strata) netto	1 972	741	2 068	-4 663
Aktywa razem	94 874	94 064	95 737	96 468
Aktywa trwałe	59 849	63 629	60 962	64 241
Aktywa obrotowe	35 025	30 435	34 775	32 227
Kapitał własny	49 373	46 151	47 401	45 410
Kapitał zakładowy	665	665	665	665
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 501	47 913	48 336	51 058
Zobowiązania długoterminowe	5 929	8 556	6 833	9 123
Zobowiązania krótkoterminowe	26 544	24 939	28 151	27 126
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 715	1 770	4 339	-5 222
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-379	-874	-2 368	-6 353
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 594	-1 147	-1 850	11 163
Przepływy pieniężne netto razem	4 930	-251	121	-412
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	6 650 000	6 650 000	6 650 000	6 650 000
Średnia ważona liczba akcji w okresie (w szt.)	6 650 000	6 650 000	6 650 000	6 650 000
Zysk (strata) na 1 akcję (zł)	0,30	0,11	0,31	-0,70
Wartość księgową na 1 akcję (zł)	7,42	6,94	7,13	6,83
Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda na 1 akcję (zł)	-	-	-	-

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta, obliczenia własne

W sprawozdaniu finansowym za 2012 r. Emitent uwzględnił zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, nie ujęte we wcześniejszych sprawozdaniach. Dokonano korekty rozliczenia inwentaryzacji z uwagi na błędy popełnione w spisie na dzień 31 grudnia 2011 r. Skutki błędu obciążyły wynik lat ubiegłych w kwocie 408 tys. zł. Ponadto Emitent ujął w wyniku lat ubiegłych przychód w kwocie 409 tys. zł z tytułu naliczonych kar umownych, do których nie zastosowano zasady memoriału. Równocześnie ujęto z tego tytułu rezerwę na podatek odroczony w kwocie 77 tys. zł, z uwagi na przejściowy charakter tych różnic.

Gdyby wskazane wyżej zdarzenia zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2011 r., niektóre pozycje tego sprawozdania finansowego miałyby inną wartość, co przedstawia tabela poniżej.

Tabela. Wpływ zmian ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2012 r. na sprawozdanie finansowe za 2011 r.

Pozycja sprawozdania finansowego	Stan na dzień 31.12.2011 r. przed korektą	Stan na dzień 31.12.2011 r. po korekcie
Zapasy	12 798	12 390
Należności	22 684	23 093

Wynik z lat ubiegłych	-73	259
Zysk/strata roku bieżącego	-4 663	-5 071
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	69	146
Pozostałe koszty operacyjne	1 171	1 579

Źródło: Emitent

Opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

W ocenie Emitenta rok 2011 był jednym z najtrudniejszych w dotychczasowej historii. Niestabilna sytuacja na rynkach surowców i gwałtowne wzrosty ich cen miały niekorzystny wpływ na działalność Emitenta. Nastąpił wyraźny spadek przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie wyników finansowych na wszystkich poziomach działalności. Podwyżki cen surowców zmusiły Emitenta do podnoszenia cen swoich wyrobów, co w niektórych przypadkach kończyło się rezygnacją kontrahentów ze współpracy.

Ceny zakupu podstawowych surowców wykorzystywanych przez Emitenta w produkcji zmieniły się w 2011 r. w następującym stopniu:

- ryby mrożone – wzrost o ok. 60%,
- ryby świeże – wzrost o ok. 20%,
- olej rzepakowy – wzrost o ok. 30%
- opakowania szklane (słoiki) – wzrost o ok. 11%,
- opakowania plastikowe i folie – wzrost o ok. 12%.

Czynnikiem wewnętrznym, który negatywnie wpłynął na wyniki Emitenta był koszt amortyzacji, która w 2011 r. miała wartość 4 305 tys. zł i była o 1 348 tys. zł wyższa niż w roku poprzednim. Zysk brutto ze sprzedaży Emitenta wyniósł w 2011 r. 13 173 tys. zł, jednak po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu Emitent poniósł stratę ze sprzedaży w wysokości 4 911 tys. zł.

Pozytywny wpływ na wyniki z działalności Emitenta w 2011 r. miała pozostała działalność operacyjna. Przychody w Emitenta tym segmencie działalności przewyższały koszty o 323 tys. zł.

W efekcie powyższego w 2011 r. Emitent poniósł stratę z działalności operacyjnej w wysokości 4 588 tys. zł.

Działalność finansowa Emitenta w 2011 r. zakończyła się stratą w wysokości 1 125 tys. zł, co pogłębiło straty poniesione w tym okresie. Przychody finansowe w tym okresie miały wartość 100 tys. zł (na tę kwotę w całości złożyły się odsetki), natomiast koszty finansowe wyniosły 1 225 tys. zł na co złożyły się przede wszystkim koszty związane z obsługą kredytów (odsetki od kredytów i pożyczek wyniosły 599 tys. zł) oraz ujemne różnice kursowe w wysokości 619 tys. zł.

W rezultacie Emitent poniósł w 2011 r. stratę brutto w wysokości 5 713 tys. oraz stratę netto w kwocie 4 663 tys. zł (w okresie wystąpił ujemny podatek odroczonego, który spowodował obniżenie straty).

W 2012 r. przychody ze sprzedaży Emitenta wzrosły o ponad 15% w stosunku do poprzedniego roku. Z jednej strony było to spowodowane wzrostem sprzedaży w ujęciu ilościowym, a z drugiej – podwyżkami cen oferowanych wyrobów. Dzięki zahamowaniu wzrostów cen surowców możliwe było również ustabilizowanie cen sprzedaży wyrobów. To z kolei wpłynęło pozytywnie na negocjacje z odbiorcami. Emitent pozyskał znaczących odbiorców, zarówno nowych, jak również część tych, z którymi współpraca w 2011 r. została przerwana. Koszty sprzedanych wyrobów zwiększyły się w 2012 r. w znacznie mniejszym stopniu niż przychody ze sprzedaży, dzięki czemu Emitent osiągnął zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 19 794 tys. zł, co było wynikiem o ponad 50% lepszym niż w poprzednim roku. W dalszym ciągu niekorzystny wpływ na wynik finansowy miał koszt amortyzacji, która w 2012 r. wzrosła w porównaniu do 2011 r. o 796 tys. zł i wyniosła 5 101 tys. zł.

Koszty sprzedaży obniżyły się w 2012 r. o blisko 10%. Było to związane przede wszystkim spadkiem kosztów związanych z obsługą sprzedaży w sieciach handlowych oraz renegocjacją umów handlowych z częścią

	<p>odbiorców. W 2012 r. zwiększyła się z kolei wartość kosztów ogólnego zarządu. Po uwzględnieniu tych kosztów, zysk ze sprzedaży Emitenta wyniósł 1 948 tys. zł.</p> <p>Pozostała działalność operacyjna Emitenta w 2012 r. zakończyła się zyskiem w wysokości 1 154 tys. zł.</p> <p>W rezultacie powyższych czynników Zysk z działalności operacyjnej Emitenta w 2012 r. wyniósł 3 102 tys. zł.</p> <p>Działalność finansowa Emitenta w 2012 r. obniżyła wynik z działalności o kwotę 672 tys. zł. Przy przychodach na poziomie 271 tys. zł, na które złożyły się uzyskane odsetki w kwocie 108 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 163 tys. zł, Emitent poniósł koszty na poziomie 943 tys. zł. Poniesione koszty finansowe w całości obejmowały odsetki od kredytów, pożyczek, umów leasingowych i faktoringowych.</p> <p>Zysk z działalności gospodarczej oraz zysk brutto w 2012 r. ukształtowały się na poziomie 2 430 tys. zł. W 2012 r. Emitent nie zapłacił bieżącego podatku dochodowego w związku z rozliczaniem straty podatkowej poniesionej w poprzednim roku. Odroczony podatek dochodowy naliczony w 2012 r. wyniósł 362 tys. zł. Ostatecznie Emitent osiągnął w 2012 r. zysk netto w wysokości 2 068 tys. zł.</p> <p>W I kwartale 2013 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 33 097 tys. zł (wzrost o 11,5% w porównaniu z I kwartałem 2012 r.). Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I kwartale zwiększały się w I kwartale 2013 r. w tempie wolniejszym niż przychody ze sprzedaży. Dzięki temu zysk brutto ze sprzedaży poprawił się o blisko 30% w stosunku do tego samego okresu 2012 roku i wyniósł 6 241 tys. zł.</p> <p>Koszty sprzedaży obniżyły się w I kwartale 2013 r. o nieco ponad 10% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Było to spowodowane m.in. obniżeniem kosztów związanych z obsługą logistyczną, marketingową i reklamową klientów. Zwiększyły się z kolei koszty ogólnego zarządu. W efekcie po uwzględnieniu tych kosztów, zysk ze sprzedaży Emitenta w I kwartale 2013 r. wyniósł 2 289 tys. zł i był wyższy niż w całym 2012 r.</p> <p>Pozostała działalność operacyjna Emitenta w I kwartale zakończyła się zyskiem w wysokości 365 tys. zł. Głównymi pozycjami przychodów w tym segmencie działalności były dotacje w kwocie 338 tys. zł oraz zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 197 tys. zł, który został osiągnięty w związku ze zbyciem zbędnych środków transportu. Z kolei główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych w tym okresie były, podobnie jak w poprzednich okresach, koszty wyrobów wydanych w celach reklamowych, likwidacje niepełnowartościowych wyrobów gotowych i półproduktów, a także darowizny. Ostatecznie zysk z działalności operacyjnej Emitenta w I kwartale 2013 r. wyniósł 2 654 tys. zł.</p> <p>Przychody finansowe Emitenta w I kwartale 2013 r. miała wartość 54 tys. zł i obejmowały w całości uzyskane od kontrahentów odsetki. Z kolei na koszty finansowe w tym okresie złożyły się odsetki w wysokości 179 tys. zł (przede wszystkim od kredytów, pożyczek oraz faktoringu) oraz inne koszty finansowe (w kwocie 89 tys. zł) obejmujące ujemne różnice kursowe.</p> <p>Zysk brutto w I kwartale 2013 r. wyniósł 2 440 tys. zł. Podobnie jak w 2012 r., Emitent nie zapłacił w tym okresie bieżącego podatku dochodowego w związku z rozliczaniem straty podatkowej za 2011 r., zaś odroczony podatek dochodowy wyniósł 468 tys. zł. Ostatecznie zysk netto Emitenta w I kwartale 2013 r. wyniósł 1 972 tys. zł (co oznaczało wzrost o 166,1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku).</p>
B.8	<p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie dokonał żadnej transakcji, ani nie dokonał wiążącego zobowiązania do dokonania transakcji, które spowodowałyby znaczącą zmianę brutto przedsiębiorstwa w rozumieniu punktu 9 Preambuli Rozporządzenia o Prospekcie. W związku z tym Emitent nie zamieszcza w Prospekcie danych finansowych <i>pro forma</i></p>
B.9	<p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych oraz podjął decyzję o nieprzedstawianiu ich w Prospekcie</p>
B.10	<p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p>

	Nie dotyczy. Raporty biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych nie zawierały zastrzeżeń.
B.11	<p>W przypadku, gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</p> <p>Nie dotyczy. Poziom kapitału obrotowego Emitenta wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb.</p>
DZIAŁ C – Papiery wartościowe	
C.1.	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Emitent ubiega się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 4.500.000 (słownie: czterech milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A.</p>
C.2	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Walutą akcji zwykłych na okaziciela serii A jest polski złoty (zł).</p>
C.3	<p>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</p> <p>Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 665.000,00 (sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy) zł i dzieli się na 6.650.000 (sześć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:</p> <p>a) 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach A 0000001 do A 4500000, b) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach B 0000001 do B 0500000. c) 1.650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach C 0000001 do C 1650000.</p> <p>Kapitał zakładowy został opłacony w całości.</p>
C.4	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</p> <p>Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa związane z posiadanymi akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ prawo do dywidendy ➤ prawo głosu ➤ prawo poboru ➤ prawo do udziału w zyskach Emitenta ➤ prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji Spółki ➤ prawo do wynagrodzenia z tytułu umorzenia akcji Spółki ➤ prawo do żądania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.
C.5	<p>Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu; ➤ dokonywanie oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej ➤ nabywanie bądź zbywanie instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby wskazane w Ustawie o Obrocie jest zabronione,

- nabywanie bądź zbywanie instrumentów finansowych w oparciu o informację poufną jest zabronione,
- osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci oraz inne osoby pełniące funkcje kierownicze mające stały dostęp do informacji poufnych, mają w Ustawie o Obrocie wskazane obowiązki informacyjne wobec KNF oraz Emitenta
- w przypadku nabycia akcji uprawniających do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu bądź przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, istnieje obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji,
- podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 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 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę

Ograniczenia wynikające ze Statutu

Zgodnie z § 8 ust. 1, 2 i 3 Statutu Spółki zbycie Akcji imiennych jest uzależnione od uprzedniego zaoferowania ich nabycia innym akcjonariuszom – właścicielom akcji tych serii na zasadach pierwokupu.

Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu, zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie 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 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obrót przedsiębiorców, który stanowi przesłankę zgłoszenia, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Zamiar koncentracji, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oznacza:

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

Zgodnie z art. 14 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji został wyłączony, w przypadku gdy obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte lub nabyte, lub z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro.

Wyłączenia, o którym mowa powyżej nie stosuje się do sytuacji, gdy wyniku koncentracji, powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja.

Poza wyżej omówionym wyłączeniem należy wskazać, iż zgodnie z art. 14 pkt 2-5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji w przypadku:

- 1) koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;
- 2) koncentracji polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich

	<p>sprzedaży;</p> <p>3) koncentracji następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego.</p> <p>4) koncentracji przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.</p> <p>Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje jej dokonania. Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek spełnienia określonych warunków.</p> <p>Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw</p> <p>Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw. Wskazane Rozporządzenie reguluje, tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tj. dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, jednakże po:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zawarciu odpowiedniej umowy, 2) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia 3) nabyciu kontrolnego pakietu akcji. <p>Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji jest niezbędne do uzyskania zgody na dokonanie takiej operacji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących sytuacjach:</p> <ul style="list-style-type: none"> - łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro oraz - łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim, <p>Ponadto koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:</p> <ul style="list-style-type: none"> - łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro, - w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, - w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro, - łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. <p>Koncentracja nie występuje m. in. w przypadku, gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.</p>
C.6	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p>

	<p>Akcje zwykłe na okaziciela serii A objęte niniejszym Prospektem będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na GPW pod kodem ISIN, pod którym zarejestrowane są obecnie notowane na GPW akcje - PLSEK0000014 tak, by obrót wszystkim akcjami następował w jednej linii notowań.</p>
C.7	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Emitent nie wypłacał dywidendy.</p> <p>W dniu 20 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2012, w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 864 500,00 zł, to jest 0,13 zł (słownie: trzysta groszy) na jedną akcję.</p> <p>Wypłata dywidendy przez Emitenta w przyszłości jest uzależniona od jego bieżącej kondycji finansowej oraz potrzeb kapitałowych związanych z planowanym rozwojem działalności.</p> <p>Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń ani uprzywilejowań w zakresie prawa do dywidendy.</p> <p>Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Emitentem a Bankiem PKO BP SA zawiera klauzulę, na mocy której Bank PKO BP SA może wypowiedzieć przedmiotową umowę kredytową w przypadku, gdy w ocenie Banku PKO BP SA wysokość wypłacanych zysków na rzecz właścicieli (za każdy rok obrotowy przypadający w okresie kredytowania i w wysokości ponad 50% zysku z danego roku obrotowego) stanowić będzie zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku PKO BP SA, a Emitent nie uwzględnił opinii banku i nie dokonał zmiany wysokości kwoty dywidendy.</p>
DZIAŁ D – Ryzyko	
D.1	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</p> <p>Poniżej wskazano czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Emitenta i jego branży. Kolejność przedstawienia czynników ryzyka nie wskazuje ich prawdopodobieństwa zajścia ani ich istotności.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Ryzyko awarii przemysłowej ➤ Ryzyko związane z niedotrzymaniem norm jakościowych produkcji ➤ Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych ➤ Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców ➤ Ryzyko związane ze wzrostem cen energii ➤ Ryzyko związane z dostawami surowca ➤ Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych ➤ Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska ➤ Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym oraz realizacją zabezpieczeń ➤ Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej ➤ Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej ➤ Ryzyko związane z bhp ➤ Ryzyko związane z prowadzoną stacją paliw ➤ Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu ➤ Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych ➤ Ryzyko związane ze sporem sądowym z Dariuszem Bobińskim i Waldemarem Wilandtem ➤ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski ➤ Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym ➤ Ryzyko koniunktury gospodarczej w Polsce oraz na rynkach zagranicznych

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Ryzyko związane ze strukturą rynku handlowego w Polsce ➤ Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji
D.3	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</p> <p>Poniżej wskazano czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla akcji Emitenta. Kolejność przedstawienia czynników ryzyka nie wskazuje ich prawdopodobieństwa zajścia ani ich istotności.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu, ➤ Ryzyko związane z możliwością odmowy przez GPW dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, ➤ Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego, ➤ Ryzyko zawieszenia notowań, ➤ Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego, ➤ Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ubieganiu się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, ➤ Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku kapitałowego – uprawnienia KNF
DZIAŁ E – Oferta	
E.1	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</p> <p>Nie dotyczy. Akcje zwykłe na okaziciela serii A objęte niniejszym prospektem nie są przedmiotem oferty. Emitent nie osiągnie jakichkolwiek wpływów pieniężnych.</p>
E.2a	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p> <p>Nie dotyczy. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii A, Emitent nie uzyska żadnych wpływów pieniężnych.</p>
E.3	<p>Opis warunków oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Akcje zwykłe na okaziciela serii A objęte niniejszym prospektem nie są przedmiotem oferty.</p>
E.4	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt nie jest związany z emisją lub ofertą papierów wartościowych Emitenta.</p> <p>Wskazane niżej podmioty zaangażowane są w procedurę dopuszczenia Akcji serii A Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:</p> <p>Firma Inwestycyjna – Dom Maklerski AmerBrokers SA, Doradca Prawny - Krzysztof Małecki Kancelaria Radcy Prawnego</p>
E.5	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.</p> <p>Nie dotyczy.</p> <p>Niniejszy Prospekt nie jest związany ze sprzedażą papierów wartościowych Emitenta.</p>

	Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie obowiązują żadne umowy typu „lock-up”, o których byłoby wiadomo Emitentowi.
E.6	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą. Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt nie jest związany z przeprowadzeniem nowej emisji papierów wartościowych Emitenta, w związku z czym nie występuje rozwodnienie kapitału zakładowego Emitenta. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę. Akcje zwykłe na okaziciela serii A objęte niniejszym prospektem nie są przedmiotem oferty.
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego. Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt nie jest związany z przeprowadzeniem oferty publicznej papierów wartościowych Emitenta, w związku z czym nie występują koszty związane z subskrybowaniem akcji Emitenta.

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących akcji Emitenta potencjalni inwestorzy powinni uwzględnić wymienione poniżej czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę akcji Emitenta lub prawa inwestorów wynikające z tych akcji, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Poniżej zostały opisane czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta oraz branży, w której prowadzi działalność. Są to czynniki ryzyka, które Emitentowi udało się zidentyfikować jako mogące mieć negatywny wpływ na jego działalność. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, których Emitent obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

Kolejność przedstawienia czynników ryzyka nie wskazuje prawdopodobieństwa ich zajścia ani ich istotności.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1. Ryzyko awarii przemysłowej

Emitent prowadzi działalność produkcyjną, która wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii przemysłowej. W historii dotychczasowej działalności nie wystąpiły awarie, które wiązałyby się ze znacznymi stratami lub w istotny sposób zakłóciłyby działalność Emitenta. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia takiego zdarzenia w przyszłości.

Ewentualna awaria przemysłowa mogłaby zakłócić proces produkcyjny i utrudnić lub uniemożliwić Emitentowi wywiązanie się z zawartych umów. Opóźnienia w realizacji umów lub ich nierealizowanie mogłoby narazić Emitenta na utratę klientów, co z kolei mogłoby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta.

Ponadto awaria przemysłowa może spowodować straty w majątku rzeczowym Emitenta, co mogłoby mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową i wyniki Emitenta.

1.2. Ryzyko związane z niedotrzymaniem norm jakościowych produkcji

Proces produkcyjny w zakładzie Emitenta jest poddawany szczegółowej kontroli jakości oraz podlega restrykcyjnym wymogom w zakresie higieny. Ponadto Emitent posiada certyfikaty jakości (wskazane w punkcie 6.1.1 Części III Prospektu), które potwierdzają najwyższą jakość produkcji. Zakład produkcyjny jest również poddawany audytom ze strony największych klientów. Mimo najwyższych środków ostrożności i kontroli, nie można wykluczyć, iż zakład produkcyjny Emitenta opuści produkt, który nie będzie spełniał norm jakościowych, a w skrajnym przypadku narazi klienta na szkody zdrowotne. W dotychczasowej 20-letniej historii działalności Emitenta nie wystąpił taki przypadek, jednak nie można w pełni wykluczyć takiej sytuacji w przyszłości. W celu ochrony przed finansowymi skutkami takiej sytuacji Emitent posiada polisę chroniącą go od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wprowadzenia do obrotu produktu stwarzającego zagrożenie dla klientów. Ewentualne wypuszczenie na rynek produktów niespełniających norm jakościowych mogłoby mieć jednak niekorzystny wpływ na wizerunek i reputację Emitenta. To z kolei mogłoby mieć niekorzystny wpływ na poziom zamówień ze strony klientów, a tym samym sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta.

1.3. Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

Znaczna część surowców wykorzystywanych przez Emitenta w produkcji, a w szczególności ryby świeże i mrożone, są nabywane od dostawców zagranicznych, zaś walutą rozliczeniową w tych transakcjach jest euro. Również część przychodów ze sprzedaży jest realizowana przez Emitenta na rynkach zagranicznych. W związku z tym działalność Emitenta jest narażona na ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych.

Ewentualne silne osłabienie złotego wobec euro może spowodować wzrost kosztów surowców, a tym negatywnie wpłynąć na wysokość marż osiąganych przez Emitenta. Niestabilna sytuacja w niektórych krajach strefy euro sprawia, iż kursy

walutowe mogą ulegać silnym wahaniom. Negatywny wpływ osłabienia złotego na wyniki finansowe Emitenta jest w pewnym stopniu ograniczany przez przychody ze sprzedaży osiągnięte na rynkach zagranicznych i również rozliczane w euro.

Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

1.4. Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców

Głównym składnikiem kosztów produkcji Emitenta jest koszt zużycia surowców. Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi przez Emitenta w produkcji są ryby świeże i mrożone, olej oraz warzywa.

Po okresie znaczącego wzrostu cen surowców, Emitent obserwuje obecnie stabilizację rynkowych cen głównych surowców produkcyjnych. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości wystąpią dalsze wzrosty cen, co może być efektem ograniczonej podaży niektórych surowców, np. ryb.

Ewentualne wzrosty cen surowców mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta

1.5. Ryzyko związane ze wzrostem cen energii

Istotnym elementem kosztów działalności operacyjnej Emitenta są koszty zużycia energii, w szczególności gazu ziemnego, energii elektrycznej oraz pary wodnej. Przeprowadzone przez Emitenta w ostatnich latach inwestycje rzeczowe znacząco obniżyły energochłonność procesów produkcyjnych, jednak ewentualne wzrosty cen energii w przyszłości mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

1.6. Ryzyko związane z dostawami surowca

Część surowca wykorzystywanego przez Emitenta w procesie produkcji jest sprowadzana z zagranicy (m.in. z Norwegii, Islandii, Danii) i jest dostarczana do Polski transportem morskim. Znaczna odległość może spowodować zakłócenia w terminowości dostaw, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na płynność produkcji Emitenta.

Ewentualne zakłócenia płynności produkcji mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

1.7. Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych

W latach 2009 – 2011 Emitent dokonał rozbudowy zakładu produkcyjnego o nowe hale oraz wyposażył go w nowoczesne linie produkcyjne, tym samym znacząco zwiększyły się jego zdolności produkcyjne. Zdolności produkcyjne zakładu nie są obecnie w pełni wykorzystywane, co wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów utrzymania majątku, który nie jest wykorzystywany do celów produkcyjnych. Emitent prowadzi intensywne działania, których celem jest pozyskanie nowych kontraktów. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości poziom wykorzystania mocy produkcyjnych nie ulegnie istotnemu zwiększeniu, co może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową i wyniki Emitenta.

1.8. Ryzyko naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska

Działalność prowadzona przez Emitenta jest zgodna z obowiązującymi aktualnie przepisami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska. Emitent posiada pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do przetwórstwa ryb z terminem ważności do grudnia 2020 roku. Pozwolenie to reguluje zasady dotyczące m.in. poboru wody, wprowadzania ścieków i wód opadowych do urządzeń kanalizacyjnych, wprowadzania gazów i pyłów do powietrza, dopuszczalnego poziomu hałasu, warunków wytwarzania i sposobów postępowania z odpadami. Obecnie działalność Emitenta nie powoduje przekroczenia jakichkolwiek wskaźników określonych w pozwoleniu zintegrowanym.

Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości może wystąpić naruszenie przez Emitenta wymagań związanych z ochroną środowiska, co może narazić go na zapłatę kar związanych z naruszeniem przepisów dotyczących ochrony środowiska.

Mogą również pojawić się nowe regulacje prawne z zakresu ochrony środowiska, których spełnienie będzie wymagało od Emitenta poniesienia kolejnych wydatków inwestycyjnych.

Wystąpienie opisanej powyżej sytuacji może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

1.9. Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym oraz realizacją zabezpieczeń

Emitent jest stroną umów kredytowych i pożyczek opisanych w punkcie 22 Części III Prospektu. W związku z zaciągniętymi kredytami, na aktywach trwałych Emitenta zostały ustanowione zabezpieczenia obejmujące m.in.: hipoteki zwykłe i kaucyjne na nieruchomościach, zastawy rejestrowe na ruchomych środkach trwałych (maszynach produkcyjnych i środkach transportu). Ustanowione zabezpieczenia zostały szczegółowo przedstawiony w punkcie 3.2 Części IV Prospektu.

W przypadku niewywiązywania się Emitenta z umów kredytowych istnieje ryzyko wypowiedzenia przez banki tych umów, a także zaspokojenia ich roszczeń z przedmiotów zabezpieczenia. Majątek stanowiący zabezpieczenie, jest dla Emitenta bardzo ważny z punktu widzenia prowadzonej działalności, w związku z czym ewentualne działania banków zmierzające do zaspokojenia swoich roszczeń mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

1.10. Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

Zarząd Emitenta stanowią osoby związane z Emitentem od momentu jego założenia. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez któregokolwiek z członków Zarządu lub brak możliwości pełnienia przez nich swoich obowiązków (np. ze względów losowych) mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Emitenta oraz perspektywy jego rozwoju.

Również odejście kluczowych osób z kadry kierowniczej może mieć niekorzystny wpływ na bieżącą działalność Emitenta.

1.11. Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej

W ostatnich latach Emitent przeprowadził szereg inwestycji, które były współfinansowane ze środków Unii Europejskiej.

Umowy o dofinansowanie tych projektów zawarte przez Emitenta przewidują, iż mogą one podlegać monitorowaniu przez instytucję udzielającą wsparcia finansowego przez okres pięciu lat od zakończenia ich realizacji. W przypadku niewywiązywania się przez Emitenta z postanowień zawartych umów, w szczególności dotyczących utrzymania trwałości projektu i osiągnięcia założonych wskaźników, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania. Instytucje udzielające wsparcia mogą wówczas skorzystać z zabezpieczeń wekslowych ustanowionych w związku z zawartymi umowami o dofinansowanie (szczegółowe zestawienie weksli wystawionych przez Emitenta zamieszczono w punkcie 3.2 Części IV Prospektu).

Wystąpienie takiej sytuacji może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta.

1.12. Ryzyko związane z bhp

Działalność produkcyjna Emitenta jest związana z możliwością wystąpienia wypadków przy pracy. Emitent wypełnia wszystkie obowiązki jakie są na niego nakładane przez przepisy związane z bezpieczeństwem i higieną pracy. Również historia dotychczasowej działalności wskazuje, iż ilość wypadków przy pracy w zakładzie produkcyjnym Emitenta kształtuje się na niskim poziomie. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia takich zdarzeń w przyszłości, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, jak również spowodować wzrost obciążeń finansowych związanych z kosztami ubezpieczeń społecznych (w części dotyczącej funduszu wypadkowego). Ewentualne zmiany przepisów dotyczących bhp mogą również spowodować konieczność ponoszenia przez Emitenta dodatkowych nakładów finansowych związanych z poprawą warunków pracy.

1.13. Ryzyko związane z prowadzoną stacją paliw

Poza podstawową działalnością polegającą na przetwórstwie ryb, Emitent prowadzi również stację paliw płynnych (na podstawie umowy franczyzowej ze Statoil Poland Sp. z o.o.) zlokalizowaną w Straszynie w sąsiedztwie obwodnicy Trójmiasta. W ocenie Zarządu Emitenta działalność ta jest mało istotna z punktu widzenia zarówno poziomu przychodów ze sprzedaży (w 2012 r. przychody ze sprzedaży na stacji paliw stanowiły 12,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży), jak też zysków osiągniętych przez Emitenta.

Nie można jednak wykluczyć wystąpienia czynników, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność stacji paliw. Do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- problemy z jakością paliw dostarczanych przez dostawców oraz regularnością i terminowością dostaw, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wizerunek stacji wśród kierowców,
- gwałtowne wzrosty cen paliw, które mogą wpłynąć na ogólny poziom popytu na paliwa i konieczność obniżenia marż,
- zmniejszenie natężenia ruchu na trasach położonych w pobliżu stacji, które może wpłynąć na spadek liczby klientów,
- powstanie innych stacji paliw w pobliżu, które również może przełożyć się na obniżenie liczby klientów,
- naruszenie norm ochrony środowiska, które może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kar z tego tytułu oraz konieczność czasowego wstrzymania sprzedaży.

Ewentualne wystąpienie któregośkolwiek z powyższych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta.

1.14. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Dominującym akcjonariuszem Emitenta jest spółka Złota Rybka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która jest właścicielem 4 150 000 akcji Emitenta stanowiących 62,41% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Dzięki posiadanemu pakietowi akcji Złota Rybka Sp. z o.o. może wywierać decydujący wpływ na działalność operacyjną Emitenta, a tym samym wpływ innych akcjonariuszy na Emitenta jest ograniczony.

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości interesy głównego akcjonariusza będą rozbieżne z interesami innych akcjonariuszy.

1.15. Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

Znaczna część kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Emitenta jest oprocentowana w oparciu o rynkowe stopy WIBOR oraz LIBOR. Ewentualny wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych może spowodować zwiększenie obciążeń finansowych Emitenta z tytułu obsługi zadłużenia, co może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta.

1.16. Ryzyko związane ze sporem sądowym z Dariuszem Bobińskim i Waldemarem Wilandtem

W dniu 29 maja 2013 r. doręczony został Spółce pozew z dnia 10 maja 2013 r. wniesiony przez Dariusza Bobińskiego i Waldemara Wilandta przeciwko SEKO S.A. (Emitentowi) i Złotej Rybce sp. z o.o. w Straszynie o zapłatę przez pozwanych na rzecz powodów solidarnie kwoty 10.000.000 zł, stanowiącej karę umowną z tytułu nienależytego wykonania obowiązków wynikających z umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 22 lutego 2012r.

W ocenie Zarządu Emitenta wnoszone roszczenie jest bezzasadne i nie znajduje odzwierciedlenia w stanie faktycznym i prawnym. Zarząd Emitenta w trakcie rozpoczynającego się procesu będzie domagał się oddalenia powództwa w całości, a ponadto zgłosi wzajemne roszczenie o zapłatę kary umownej w kwocie 10.000.000 zł z tytułu nienależytego wykonania umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2012 r. przez Dariusza Bobińskiego, Waldemara Wilandta oraz WILBO S.A. w Gdyni.

Ewentualne niekorzystne rozstrzygnięcie wskazanego sporu sądowego może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Emitenta, podobnie jak większości podmiotów gospodarczych, jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności takich czynników jak poziom inflacji, poziom stóp procentowych, wielkość produktu krajowego brutto, a także tempo i kierunek jego zmian, poziom wydatków konsumpcyjnych, wielkość dokonywanych w gospodarce inwestycji.

Ewentualne znaczące pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w Polsce może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju i sytuację finansową Emitenta.

2.2. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Silne wzrosty cen surowców w ostatnich latach spowodowały wzrost cen detalicznych ryb i gotowych przetworów rybnych, w związku z czym wyroby te stały się mniej konkurencyjne pod względem cenowym w relacji do innych wyrobów spożywczych (np. przetworów mięsnych, wędlin, nabiału). Producenci przetworów rybnych odczuwają bardzo silną presję ze strony odbiorców na utrzymywanie jak najniższych cen i aby utrzymać sprzedaż na pożądanym poziomie producenci są często zmuszeni do sprzedaży swoich produktów z minimalnymi marżami.

Ewentualne nasilenie konkurencji cenowej między producentami przetworów rybnych, może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Emitenta oraz mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

2.3. Ryzyko koniunktury gospodarczej w Polsce oraz na rynkach zagranicznych

Światowa gospodarka boryka się obecnie z licznymi problemami. Mimo szeregu działań podejmowanych przez banki centralne, w dalszym ciągu nie rozwiązano problemu związanego z potencjalną niewypłacalnością niektórych państw strefy euro. Część krajów popadła w recesję, a w przypadku niektórych pojawiła się taka groźba.

Spadek tempa wzrostu PKB w Polsce oraz na innych rynkach powoduje również pogorszenie sytuacji na rynku pracy m.in. wzrost stopy bezrobocia, czy spadek tempa wzrostu wynagrodzeń. To z kolei ma negatywny wpływ na postawy konsumentów, którzy ograniczają swoje wydatki lub odkładają je na przyszłość. W przypadku produktów spożywczych może się to objawiać wzrostem popytu na tańsze wyroby. W przypadku przedłużenia się niekorzystnych zjawisk w gospodarce, nie można wykluczyć, iż popyt na przetwory rybne (które po okresie wzrostu cen surowców znacząco podrożały) będzie się obniżał, co może spowodować spadek sprzedaży i przychodów Emitenta. Zjawiska takie mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju działalności Emitenta.

2.4. Ryzyko związane ze strukturą rynku handlowego w Polsce

Handel detaliczny w Polsce podlega ciągłym zmianom. Systematycznie zwiększa się udział w rynku sieci handlowych: hiper- i supermarketów, dyskontów, a także sieci sklepów o mniejszych powierzchniach handlowych. Współpraca z nimi wiąże się często z koniecznością ponoszenia przez producenta różnego rodzaju opłat na ich rzecz. Ponadto sieci handlowe, dysponując bardzo dużą siłą przetargową, wywierają na dostawców silną presję na utrzymywanie niskich cen dostarczanych produktów, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Presja ta jest szczególnie odczuwalna w obecnym okresie, kiedy rosną ceny surowców.

Dalszy wzrost znaczenia i udziału sieci handlowych w rynku handlu detalicznego może mieć niekorzystny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta.

2.5. Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

Zagrożeniem dla działalności Emitenta, podobnie jak również innych podmiotów gospodarczych, mogą być zmieniające się przepisy prawne. Nie można wykluczyć, iż ewentualne zmiany przepisów regulujących zasady działalności gospodarczej, w tym m.in. prawa pracy oraz prawa ubezpieczeń społecznych mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZENIEM AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO

3.1. Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na zachowania inwestorów mają też wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoby, które nabyły Akcje będą mogły je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Serii A znacząco zwiększy liczbę akcji Emitenta notowanych na GPW, a jednocześnie - z uwagi na fakt, iż wszystkie Akcje Serii A należą do pięciu osób - sprawi, że w ujęciu procentowym zmniejszy się udział w obrocie akcji należących do drobnych akcjonariuszy.

3.2. Ryzyko związane z możliwością odmowy przez GPW dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym

Katalog szczegółowych kryteriów, jakie spełniać muszą emitenci papierów wartościowych i papiery wartościowe dopuszczane do obrotu na rynku podstawowym GPW wskazany jest w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku. W kontekście sytuacji Emitenta należy jednak zwrócić uwagę, że wśród przewidzianych tam warunków znajduje się warunek wymagający, aby w dacie złożenia wniosku istniało rozproszenie akcji objętych wnioskiem i już notowanych zapewniające płynność ich obrotu. Odpowiednie rozproszenie stwierdza się, jeśli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdemu przypada nie więcej, niż 5% ogólnej liczby głosów na WZA, znajduje się:

- co najmniej 25% akcji objętych wnioskiem i już notowanych lub
- co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych przynajmniej 17.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach według przewidywanej ceny rynkowej.

Do obrotu na rynku podstawowym mogą być dopuszczone akcje, mimo niespełnienia tego warunku, m. in. gdy liczba akcji objętych wnioskiem i akcji tego samego rodzaju już notowanych, oraz sposób przeprowadzenia subskrypcji pozwalają uznać, że obrót uzyska wielkość zapewniającą płynność.

Warunki dopuszczenia akcji do obrotu na rynku równoległym określono w treści § 3 Regulaminu GPW. Analogicznie jak w przypadku warunków dopuszczenia akcji do obrotu na rynku podstawowym, w kontekście sytuacji Emitenta kluczowe znaczenie ma tu przepis stanowiący, iż w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej, niż 5% głosów na WZA Emitenta znajduje się:

- 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
- 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

W chwili obecnej, uwzględniając Akcje Serii A oraz akcje Emitenta już notowane na GPW, struktura właścicielska akcji Emitenta kształtuje się w sposób niespełniający kryterium rozproszenia na rynku podstawowym. W związku z tym faktem, główny akcjonariusz Emitenta, zadeklarował, że podejmie wszelkie niezbędne działania, aby w dniu składania do GPW właściwego wniosku, spełniony byłby przynajmniej warunek rozproszenia odpowiadający rygorom rynku równoległego (spełniany na dzień zatwierdzenia niniejszego prospektu). W takim przypadku Emitent postanowił, że jeżeli nie uda mu się osiągnąć rozproszenia własności akcji wymaganego na rynku podstawowym, wystąpi do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A do obrotu na rynku równoległym wraz z akcjami, które do tej pory były przedmiotem obrotu na rynku podstawowym (akcje serii B i C).

Jeżeli Emitentowi nie uda się utrzymać warunku rozproszenia akcji przynajmniej dla rynku równoległego, Emitent nie będzie składał wniosku o dopuszczenie Akcji Serii A do obrotu giełdowego do momentu ponownego uzyskania takiego rozproszenia. Istnieje więc ryzyko, iż akcje serii A nie zostaną dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym bądź w ogóle na rynku regulowanym.

Zgodnie ze stanowiskiem GPW, przekazany w piśmie z dnia 11 czerwca 2013r., na ten dzień struktura akcjonariatu Emitenta kształtuje się w sposób niespełniający warunku dopuszczenia akcji do obrotu na rynku podstawowym, o którym mowa w § 2 ust. 2 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. nr 84, poz. 547).

3.3. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego

Akcje Emitenta notowane są w chwili obecnej na rynku podstawowym GPW. Pierwotnie Emitent planował, iż Akcje Serii A zostaną wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym w III kwartale 2013r. Jednak w związku z niekorzystnym ukształtowaniem się struktury właścicielskiej wszystkich akcji Emitenta, dopiero po spełnieniu warunku odpowiedniego rozproszenia akcji, Spółka zamierza wprowadzić Akcje Serii A do obrotu wraz z dotychczas notowanymi na rynku podstawowym akcjami serii B i C. Tak więc zamiarem Emitenta jest, aby wszystkie jego akcje były przedmiotem obrotu przynajmniej na rynku równoległym. Spółka przewiduje, iż stanie się to w czerwcu bądź lipcu 2013r., jednak w związku z możliwą koniecznością przeprowadzenia zmiany rynku dla notowań akcji serii B i C z jednoczesnym dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku równoległym Akcji Serii A, a także koniecznością dokonania zmiany struktury właścicielskiej akcji, nie można wykluczyć, iż stanie się to dopiero w 2 połowie III kwartału 2013r. Istnieje również ryzyko, iż utrzymanie struktury właścicielskiej akcji Emitenta, odpowiadającej wymogom dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym może wymagać podjęcia dodatkowych działań ze strony akcjonariuszy, co może w znaczący sposób wpłynąć na jeszcze dalsze przesunięcie w czasie planowanego wprowadzenia Akcji Serii A do obrotu giełdowego.

Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na GPW lub jest zagrożony interes inwestorów GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na GPW lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3.4. Ryzyko zawieszenia notowań

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy, niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Na podstawie art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku giełdowego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF w przypadku stwierdzenia nie wykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zawieszenie notowań akcji Emitenta drastycznie ograniczy swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

3.5. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Na podstawie § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza akcje Spółki z obrotu giełdowego jeżeli:

- 1) ich zbywalność zostanie ograniczona,
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy obrocie instrumentami finansowymi,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Natomiast na podstawie § 31 ust 2 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli akcje przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, niż nieograniczona zbywalność,
- 2) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- 3) na wniosek Emitenta,
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych akcjami Emitenta,
- 8) wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- 9) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Należy podkreślić, iż wykluczając instrumenty finansowe emitenta z obrotu giełdowego z powodów skazanych w punktach 1), 3) oraz 5) powyżej, Zarząd GPW bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej, niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, czyli uwzględnia interes drobnych akcjonariuszy. Ponadto wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego na wniosek emitenta Zarząd GPW może uzależnić od spełnienia dodatkowych warunków.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia nie wykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku giełdowego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

3.6. Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ubieganiu się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym

Stosownie do art. 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdyby w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii A, Emitent lub inne podmioty uczestniczące w ubieganiu się dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym w imieniu lub na zlecenie Emitenta dopuściły się naruszenia przepisów prawa lub istniało uzasadnione podejrzenie, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie dopuszczenia Akcji Serii A do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać dopuszczenia Akcji Serii A do obrotu na rynku regulowanym, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii A do obrotu na rynku regulowanym.

KNF może wielokrotnie stosować określone powyżej w wyszczególnieniu drugim i trzecim środki.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w wyszczególnieniu 1 lub 2 powyżej, KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić te decyzje.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie, powyższe środki KNF może zastosować także w przypadku, gdy:

- 1) dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii A w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić te decyzje.

Ustawa o Ofercie posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

W art. 53 podkreśla się, że w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- 1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- 3) miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym udostępnionych do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w prospekcie emisyjnym na podstawie przepisów prawa gdy prospekt emisyjny jeszcze nie zostały udostępnione do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych, lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku ustania przyczyn zastosowania środków, o których mowa w pkt 1) lub 2) powyżej, KNF może, na wniosek emitenta albo z urzędu, uchylić tę decyzję. W związku z udostępnianiem określonych informacji KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt 2) i 3) powyżej.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 tej ustawy, KNF może skorzystać z następujących sankcji:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji Emitenta z obrotu na GPW, albo
- 2) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- 3) zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, w przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1 tej ustawy, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonym w decyzji.

3.7. Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku kapitałowego – uprawnienia KNF

Zgodnie z art. 97. ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,

2. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
3. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
4. nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
5. 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,
6. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
7. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
8. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
9. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
10. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
11. bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
12. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
13. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
14. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
15. wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
16. nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
17. dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przytoczonych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości.

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 99. 1 Ustawy o Ofercie, kto dokonuje oferty publicznej papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub jego udostępnienia do publicznej wiadomości, podlega grzywnie do 10.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto udostępnia 150 osobom lub większej liczbie osób lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacje w celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia papierów wartościowych albo zachęca, bezpośrednio lub pośrednio, do nabycia lub objęcia tych papierów wartościowych, które nie są i nie będą przedmiotem oferty publicznej. Tej samej karze podlega kto dopuszcza się przywołanych czynów, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. W przypadku mniejszej wagi czynu wymiar grzywny wynosi 2.500.000 zł.

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM

1.1. Emitent

1.1.1. Informacje o Emitencie

Nazwa (Firma):	SEKO Spółka Akcyjna
Siedziba:	Chojnice
Adres:	89-620 Chojnice, ul. Zakładowa 3
Numer tel.:	+48 52 39 50 600
Numer fax:	+48 52 39 67 351
Adres e-mail:	sekretariat@sekosa.pl
Adres www:	www.sekosa.pl

1.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działając następujące osoby fizyczne:

Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu

Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu

Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu

1.1.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, działających w imieniu Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Kazimierz Kustra
Prezes Zarządu

Tomasz Kustra
Wiceprezes Zarządu

Joanna Szymczak
Wiceprezes Zarządu

1.2. Firma Inwestycyjna

1.2.1. Informacje o Firmie Inwestycyjnej

Nazwa (Firma):	Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-217 Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A
Numer tel.:	+48 (22) 397 60 60
Numer fax:	+48 (22) 397 60 61
Adres e-mail:	abrok@amerbrokers.pl
Adres www:	www.amerbrokers.pl

1.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej

W imieniu Domu Maklerskiego AmerBrokers SA działają następujące osoby fizyczne:

Andrzej Chabłowski – Członek Zarządu

Roman Traczyk – Dyrektor Departamentu Rynku Pierwotnego, Pełnomocnik

1.2.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego, działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna, jako podmiot sporządzający Prospekt jest odpowiedzialny za opracowanie następujących części prospektu:

- w zakresie Części II - Czynniki ryzyka: pkt. 3.,
- w zakresie Części III -Dokument rejestracyjny: pkt. 1.2.,
- w zakresie Części IV – Dokument ofertowy: pkt. 3.3.1., 4.1., 4.3., 4.4., 4.6., 4.7., 4.8.2., 4.8.3., 4.9., 5. – 8.
- odpowiadających w.w. punktom fragmentów Części I - Podsumowanie

Działając w imieniu Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A., oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialne jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Andrzej Chabłowski

Członek Zarządu

Roman Traczyk

Dyrektor Departamentu Rynku Pierwotnego,
Pełnomocnik

1.3. Doradca Prawny

1.3.1. Informacje o Doradcy Prawnym

Nazwa (Firma):	Krzysztof Małecki Kancelaria Radcy Prawnego
Siedziba:	Chojnice
Adres:	89-620 Chojnice, ul. Dworcowa 25/3
Numer tel.:	+48 52 397 29 26
Numer fax:	+48 52 524 49 46
Adres e-mail:	biuro@kmkancelaria.pl
Adres www:	www.kmkancelaria.pl

1.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego

Krzysztof Małecki – radca prawny

1.3.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, działających w imieniu Doradcy Prawnego

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jako podmiotu biorącego udział w sporządzaniu Prospektu SEKO S.A. jest ograniczona do następujących części Prospektu:

- w Części II – Czynniki ryzyka: pkt 2.5
- w Części III – Dokument rejestracyjny: pkt 1.3.3, 5.1.1-5.1.4, 6.4, 6.6, 11.2, 14, 16, 20.7, 21, 22;
- w Części IV – Dokument ofertowy: pkt 3.3.24.2, 4.4, 4.5, 4.8.1, 4.8.4, 4.8.5, 4.11;
- odpowiadających w.w. punktom fragmentów Części I Prospektu „Podsumowanie”.

Działając w imieniu Doradcy Prawnego niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, przy sporządzeniu których Doradca Prawny brał udział, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

radca prawny Krzysztof Małecki

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. Podmiot uprawniony do badania informacji finansowych Emitenta

Podmiot przeprowadzający badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 r. oraz 2012 r.

Firma	REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Gdańsk
Adres	80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 101.

W imieniu spółki REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. badanie jednostkowych sprawozdań finansowych za 2011 r. oraz 2012 r. sporządzonych zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości przeprowadził Krzysztof Kurkowski – Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11923. W imieniu spółki REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. opinie z badań podpisała Lucyna Witek – Prezes Zarządu / Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 8038.

Wskazane wyżej osoby są członkami Krajowej Izby Biegłych Rewidentów. Emitent nie posiada informacji o przynależności tych osób do innych organizacji zawodowych.

2.2. Zmiany biegłych rewidentów

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie dokonywał zmiany biegłych rewidentów, jak również biegły rewident nie zrezygnował z wydania opinii.

3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe opracowane zostały na podstawie zbadanych przez niezależnego biegłego rewidenta historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2011 – 2012 obejmujących: jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 r. sporządzone wg Polskich Zasad Rachunkowości (PZR) oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 r. sporządzone wg PZR.

W wybranych danych finansowych przedstawiono również dane za I kwartał 2013 r. (wraz z danymi porównywalnymi za I kwartał 2012 r.) pochodzące z jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 r. sporządzonego wg PZR, które nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela. Wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2013	I kw. 2012	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży	33 097	29 694	125 354	108 652
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 654	994	3 102	-4 588
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	3 863	2 270	8 203	-283
Zysk (strata) brutto	2 440	925	2 430	-5 713
Zysk (strata) netto	1 972	741	2 068	-4 663
Aktywa razem	94 874	94 064	95 737	96 468
Aktywa trwałe	59 849	63 629	60 962	64 241

Wyszczególnienie	I kw. 2013	I kw. 2012	2012	2011
Aktywa obrotowe	35 025	30 435	34 775	32 227
Kapitał własny	49 373	46 151	47 401	45 410
Kapitał zakładowy	665	665	665	665
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 501	47 913	48 336	51 058
Zobowiązania długoterminowe	5 929	8 556	6 833	9 123
Zobowiązania krótkoterminowe	26 544	24 939	28 151	27 126
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 715	1 770	4 339	-5 222
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-379	-874	-2 368	-6 353
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 594	-1 147	-1 850	11 163
Przepływy pieniężne netto razem	4 930	-251	121	-412
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	6 650 000	6 650 000	6 650 000	6 650 000
Średnia ważona liczba akcji w okresie (w szt.)	6 650 000	6 650 000	6 650 000	6 650 000
Zysk (strata) na 1 akcję (zł)	0,30	0,11	0,31	-0,70
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	7,42	6,94	7,13	6,83
Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda na 1 akcję (zł)	-	-	-	-

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta, obliczenia własne

4. CZYNNIKI RYZYKA

Szczegółowy opis czynników ryzyka specyficznych dla Emitenta oraz jego branży zamieszczono w punkcie 1 oraz w punkcie 2 Części II Prospektu Emisyjnego.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Emitent działa pod firmą SEKO Spółka Akcyjna.

Zgodnie z § 1. Statutu Emitent może używać skrótu SEKO S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców, Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000255152.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Emitent został utworzony na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o przekształceniu Spółki SEKO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w SEKO Spółka Akcyjna podjętej dnia 20 marca 2006 r., zaprotokołowaną przez notariusza Janusza Kołyszko Kancelaria Notarialna w Chojnicach Rep. A nr 652/2006. Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 13 kwietnia 2006 r. pod numerem 0000255152, na

podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 kwietnia 2006 r. Zgodnie z treścią § 4 ust. 1 Statutu czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Emitent jest spółką akcyjną. Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Krajem siedziby Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Siedzibą Emitenta jest miasto Chojnice.

Adres siedziby Emitenta: 89-620 Chojnice, ul. Zakładowa 3

Numer telefoniczny: + 48 52 39 50 600

Numer faksu: + 48 52 39 67 351

Adres poczty elektronicznej: sekretariat@sekosa.pl

Adres strony internetowej: www.sekosa.pl

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

1992 r.

- zawiązanie spółki SEKO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem zakładowym 4 tys. zł (40 milionów starych złotych), założycielami i pierwszymi udziałowcami byli Pani Ewa Stefankiewicz oraz Pan Kazimierz Kustra, którzy posiadali po 50% udziałów,
- rozpoczęcie działalności w gdyńskim porcie rybackim w wydzierżawionych obiektach byłych państwowych zakładów rybnych w Gdyni,

1999 r.

- przeniesienie produkcji do Chojnic oraz rozpoczęcie produkcji w wydzierżawionych czasowo halach byłych zakładów rybnych w Chojnicach,
- rozpoczęcie budowy nowego zakładu produkcyjnego w przemysłowej części Chojnic, przy ulicy Zakładowej 3,

2001 r.

- rozpoczęcie produkcji w nowym zakładzie w Chojnicach,

2002 r.

- uzyskanie prawa produkcji i eksportu na rynki państw członkowskich Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych,

2003 r.

- podwyższenie kapitału zakładowego SEKO Sp. z o.o. do kwoty 25 tys. zł,

2004 r.

- oddanie do użytku nowej części chłodniczej i magazynowej do składowania surowca rybnego w zalewach octowych,

- podwyższenie kapitału zakładowego SEKO Sp. z o.o. do kwoty 200 tys. zł,

2005 r.

- oddanie do użytku nowego magazynu opakowań,

- zmiany właścicielskie w SEKO Sp. z o.o.: Pan Kazimierz Kustra odkupił 50% udziałów od Pani Ewy Stefankiewicz i tym samym stał się posiadaczem 100% udziałów w Spółce,

2006 r.

- podwyższenie kapitału zakładowego SEKO Sp. z o.o. do kwoty 500 tys. zł,

- zmiana formy prawnej ze spółki z ograniczoną działalnością w spółkę akcyjną,

- pierwszy audit certyfikujący z zakresu spełnienia wymogów standardu IFS – International Food Standard i przyznanie (przez TUV NORD CERT GmbH) Emitentowi certyfikatu jakości („Higher Level”) w zakresie produkcji marynat rybnych, ryb solonych, gotowych produktów rybnych, past oraz sałatek warzywnych,

- podjęcie przez NWZ Emitenta uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SEKO S.A. o kwotę maksymalnie 165 tys. zł w drodze emisji maksymalnie do 1 650 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,

- zakończenie budowy przyzakładowej oczyszczalni ścieków,

2007 r.

- oferta publiczna akcji serii B i C i pozyskanie środków finansowych w wysokości 25 575 tys. zł,

- rozpoczęcie notowań akcji Emitenta na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

- nabycie 50% udziałów w spółce POLRYB Sp. z o.o.,

2008 r.

- nabycie nieruchomości w Straszynie, na której w późniejszym terminie uruchomiono centrum logistyczne wykorzystywane do dystrybucji produktów Emitenta na terenie województwa pomorskiego wraz z częścią biurową oraz stacją paliw,

- zawarcie umowy franczyzowej ze Statoil Poland Sp. z o.o.

2009 r.

- otrzymanie koncesji na obrót paliwami płynnymi oraz uruchomienie stacji paliw działającej pod marką Statoil,

- zbycie 50% udziałów w spółce POLRYB Sp. z o.o. (udziały zostały sprzedane ze względu na znikome znaczenie przychodów i zysku osiąganego przez POLRYB sp. z o.o. dla przychodów i zysku Emitenta, a także niesatysfakcjonujące korzyści wynikające z efektu skali od momentu nabycia udziałów w spółce),

- rozpoczęcie prac związanych z realizacją największej inwestycji w historii Emitenta pod nazwą „Rozbudowa zakładu przetwórci ryb”,

2011 r.

- zakończenie realizacji inwestycji „Rozbudowa zakładu przetwórci ryb” i rozpoczęcie produkcji w nowej części zakładu produkcyjnego,

- rozpoczęcie produkcji mrożonek rybnych,

2012 r.

- zawarcie umowy inwestycyjnej i umowy o współpracy z WILBO SA oraz wybranymi akcjonariuszami WILBO SA, która ostatecznie nie została zrealizowana,

2013 r.

- rozpoczęcie produkcji konserw rybnych.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do daty Prospektu Emisyjnego

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent realizował inwestycje, których podstawowym celem było zwiększenie zdolności produkcyjnych Emitenta, zwiększenie automatyzacji procesów produkcyjnych, a także ograniczenie kosztów produkcji.

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Emitenta w tym okresie w podziale na poszczególne grupy środków trwałych kształtowała się następująco:

Tabela. Wartość nakładów inwestycyjnych Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	2013*	2012	2011
- wartości niematerialne i prawne	3	179	150
- grunty	-	-	-
- budynki	18	421	442
- maszyny i urządzenia	247	1 269	3 883
- środki transportu	466	103	844
- pozostałe	8	170	305
-środki trwale w budowie	462	878	2 939
Wartość nakładów inwestycyjnych	1 204	3 020	8 563

* do dnia zatwierdzenia Prospektu

Źródło: Emitent

W 2011 r. Emitent kończył realizację dwóch znaczących inwestycji rozpoczętych we wcześniejszych okresach:

- „Rozbudowy parku maszynowego w zakładzie przetwórstwa ryb”,
- „Rozbudowy zakładu przetwórnictwa ryb”.

Inwestycja „Rozbudowa parku maszynowego w zakładzie przetwórstwa ryb” była realizowana w okresie od października 2007 r. do października 2011 r. i obejmowała zakup wyposażenia, maszyn i urządzeń. Najważniejsze środki trwale zakupione w ramach realizacji inwestycji to: maszyna rolowa do pakowania wyrobów w zmodyfikowanej atmosferze oraz w próżni, maszyna do dozowania salatek rybnych oraz past rybnych w opakowania, detektory metali z systemem kontroli wagi, napełniarka próżniowa oraz nastrzykiwarka. Całkowita wartość nakładów związanych z realizacją tej inwestycji wyniosła 3 646 tys. zł, z czego w 2011 r. poniesiono nakłady w kwocie 2 041 tys. zł, zaś we wcześniejszych latach – 1 605 tys. zł.

Źródłem finansowania inwestycji były środki własne oraz dotacja w wysokości 1 081 tys. zł pozyskana przez Emitenta w ramach Programu Operacyjnego „Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich 2007-2013”; Środek 2.5 „Inwestycje w zakresie przetwórstwa i obrotu”.

Z kolei inwestycja „Rozbudowa zakładu przetwórnictwa ryb” została zrealizowana w okresie od września 2009 r. do września 2011 r. (przy czym pozwolenie na użytkowanie nowej części zakładu zostało wydane w styczniu 2011 r., a po tej dacie były realizowane jeszcze uzupełniające zakupy rzeczowych środków trwałych). Inwestycja obejmowała budowę nowej hali produkcyjnej wraz z wszystkimi niezbędnymi instalacjami oraz zakup kompletnych linii produkcyjnych. Całkowita wartość nakładów wyniosła 35 087 tys. zł, z czego 25 750 tys. zł stanowiły wydatki na prace budowlane i montażowe (z uwzględnieniem instalacji elektrycznej, instalacji centralnego ogrzewania, instalacji wodno-kanalizacyjnej, instalacji chłodniczej, wentylacji, sieci teleinformatycznej, a także dokumentacji projektowej i nadzoru budowlanego), zaś kwotę 9 337 tys. zł przeznaczono na zakup wyposażenia, maszyn i urządzeń. Powierzchnia użytkowa nowej hali produkcyjnej wynosi ponad 8 tys. m². Wydatki na zakup ruchomych środków trwałych obejmowały m.in.

- linię do produkcji wyrobów panierowanych oraz opiekanych płatów (obejmującej m.in. tunel chłodniczo-zamrażalniczy, formierkę, obmaczarkę, system dozowania oleju, system zapobiegający pyleniu mąki, smaźalnik),

- linie do pakowania wraz ze stołami oraz stanowiskami ważącymi,

a także inne maszyny i urządzenia.

Wysokość nakładów związanych z realizacją tej inwestycji w poszczególnych latach kształtowała się następująco:

- w 2009 r. – 4 184 tys. zł,

- w 2010 r. – 26 917 tys. zł,

- w 2011 r. – 3 986 tys. zł.

Źródłem finansowania inwestycji były środki własne w wysokości 15 570 tys. zł, kredyt inwestycyjny w kwocie 9 342 tys. zł oraz dotacja w wysokości 10 175 tys. zł pozyskana przez Emitenta w ramach Programu Operacyjnego „Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich 2007-2013”; Środek 2.5 „Inwestycje w zakresie przetwórstwa i obrotu”.

Poza wskazanymi wyżej inwestycjami, Emitent zrealizował w 2011 r. mniejsze inwestycje, przede wszystkim o charakterze odtworzeniowym.

W 2012 r. Spółka nie przeprowadzała istotnych inwestycji. Największe inwestycje rzeczowe w tym okresie obejmowały zakup linii produkcyjnej do pakowania ryb w zalewie, zakup nastrzykiwarki oraz instalację wymiennika ciepła w układzie glikolowym do central wentylacyjnych wraz z dolnym źródłem ciepła.

W 2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu, główną inwestycją zrealizowaną przez Emitent był zakup urządzenia do produkcji konserw.

Wszystkie inwestycje rzeczowe prowadzone przez Emitenta były realizowane w zakładzie produkcyjnym w Chojnicach oraz w Straszynie, gdzie mieści się budynek biurowo – magazynowy oraz stacja paliw.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie przeprowadzał żadnych inwestycji kapitałowych.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta

Główną inwestycją prowadzoną obecnie przez Emitenta jest projekt inwestycyjny „Modernizacja zakładu przetwórnictwa ryb SEKO SA w Chojnicach”. Celem tej inwestycji jest zmniejszenie oddziaływania zakładu na środowisko naturalne oraz rozszerzenie zdolności produkcyjnych Emitenta o nowe grupy produktów, takich jak konserwy, a także nowe rodzaje wyrobów mrożonych. Ponadto realizacja inwestycji wpłynie na ograniczenie kosztów zużycia energii, dzięki montażowi gruntowych wymienników ciepła.

Zakres prowadzonej inwestycji obejmuje w szczególności:

- modernizację budynku przetwórstwa ryb (w szczególności w zakresie poprawy skuteczności chłodzenia),
- zakup specjalistycznego środka transportu wewnętrznego,
- zakup maszyn i urządzeń do przetwórstwa ryb oraz do przygotowania produktów do sprzedaży.

Planowane źródła finansowania projektu to środki własne.

Emitent zamierza złożyć wniosek o dofinansowanie tej inwestycji w ramach Programu Operacyjnego „Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich 2007-2013”; Środek 2.5 „Inwestycje w zakresie przetwórstwa i obrotu w momencie ogłoszenia naboru przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. W przypadku uzyskania dotacji zmniejszy się udział środków własnych w finansowaniu inwestycji.

Ostateczny zakres realizowanej inwestycji i wysokość niezbędnych nakładów są uzależnione od pozyskania dofinansowania, o którym mowa powyżej.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Poza inwestycją przedstawioną w pkt 5.2.2 Części III Prospektu, której realizacja jest przewidziana do końca 2015 r., Emitent nie podjął wiążących zobowiązań odnośnie realizacji jakichkolwiek innych inwestycji w przyszłości.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Główne obszary działalności Emitenta

Emitent zalicza się do największych producentów przetworów rybnych w Polsce. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta obejmuje produkcję przetworów rybnych. Asortyment wyrobów produkowanych przez Emitenta obejmuje w szczególności:

- marynaty rybne (m.in. koreczki i zawijańce w zalewach octowych i olejowych, rolmopsy, platy bismarck, filety śledziowe w olejach, filety śledziowe w kremach i śmietanie),
- ryby solone,
- sałatki rybne i jarzynowe oraz pasty (rybne i jajeczne),
- garmażeryjne wyroby rybne (m.in. ryby w sosach, ryby w galaretach),
- mrożonki.

Emitent oferuje około 100 różnych wyrobów w opakowaniach szklanych, plastikowych i na tackach, o gramaturze od 80 g (pasty kanapkowe) do 10 kg (duże opakowania różnych wyrobów przeznaczone dla handlu detalicznego do sprzedaży „na wagę”). Łącznie w ofercie Emitenta znajduje się ponad 200 różnych pozycji asortymentowych.

Ponadto od stycznia 2009 r. Emitent prowadzi również stację paliw (w oparciu o umowę franczyzową ze Statoil Poland Sp. z o.o.), która oferuje paliwa płynne oraz inne typowe produkty oferowane w tego typu placówkach. Przy stacji paliw działa również myjnia samoobsługowa. Działalność związana z prowadzeniem stacji paliw stanowi działalność uboczną i Emitent nie zamierza jej rozwijać, w szczególności pozyskiwać nowych lokalizacji i otwierać nowych stacji.

W 2011 r. przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 108 652 tys. zł i były niższe niż w poprzednich latach. W tym okresie wystąpił dynamiczny wzrost cen surowców, w szczególności ryb świeżych i mrożonych. Emitent, którego współpraca z odbiorcami sieciowymi opiera się przede wszystkim o długoterminowe umowy, był zmuszony do podjęcia działań zmierzających do podniesienia cen swoich wyrobów. W przypadku braku porozumienia z kontrahentem odnośnie nowych cen, Emitent podejmował decyzję o niekontynuowaniu sprzedaży danego wyrobu lub wyrobów dla tego kontrahenta, co miało istotny wpływ na poziom całkowitych przychodów ze sprzedaży.

W 2012 r. nastąpił wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży. W dużej mierze były to spowodowane zahamowaniem wzrostów cen surowców. Pozwoliło to Emitentowi na ustabilizowanie cen sprzedaży swoich wyrobów oraz ułatwiło negocjacje z klientami dotyczące sprzedaży swoich produktów.

W I kwartale 2013 r. wystąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, który był efektem działań podjętych przez Emitenta w 2012 r., w szczególności pozyskania nowych klientów i zwiększenia sprzedaży do klientów dotychczasowych.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta

Wyszczególnienie	I kw. 2013		I kw. 2012		2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28 540	86,2%	24 618	82,9%	101 988	81,4%	93 248	85,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 557	13,8%	5 076	17,1%	23 366	18,6%	15 404	14,2%
Razem przychody ze sprzedaży	33 097	100,0%	29 694	100,0%	125 354	100,0%	108 652	100,0%

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Główną grupą asortymentową oferowaną przez Emitenta od początku działalności są marynaty rybne (m.in. koreczki i zawijańce w zalewach octowych i olejowych, platy Bismarck, rolmopsy, filety śledziowe w olejach, filety śledziowe w kremach i śmietanie). Ich udział w sprzedaży (w ujęciu ilościowym) przekraczał w latach 2011-2012 poziom 60%.

Znaczący udział w sprzedaży Emitenta mają również garmażeryjne wyroby rybne (m.in. ryby w sosach i galaretach), sałatki rybne i jarzynowe oraz pasty kanapkowe, a także ryby solone.

Wyroby należące do wskazanych wyżej grup asortymentowych się terminem przydatności do spożycia sięgającym 120 dni oraz koniecznością przechowywania w temperaturze 0 – 8 stopni Celsjusza.

Najmniejszy udział w sprzedaży Emitenta miały wyroby mrożone, które pojawiły się w jego ofercie w 2011 r. Dzięki przeprowadzonym inwestycjom w zakładzie produkcyjnym, Emitent zamierza znacząco zwiększyć asortyment dostępnych wyrobów mrożonych i oczekuje wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów z tej grupy asortymentowej. Wyroby mrożone charakteryzują się dłuższym terminem przydatności do spożycia niż marynaty rybne i inne wyroby Emitenta wskazane powyżej.

W kwietniu 2013 r. w ofercie Emitenta pojawiły się również konserwy rybne pod marką „SEKO”. Dostępne we wcześniejszych okresach w niewielkich ilościach konserwy były produkowane na zlecenie Emitenta przez zewnętrznych producentów. Konserwy rybne charakteryzują się długim terminem przydatności do spożycia (sięgającym 2 lat) oraz łatwością przechowywania (nie wymagają przechowywania w warunkach chłodniczych).

W poniższych tabelach przedstawiono strukturę wartościową i ilościową sprzedaży produktów Emitenta:

Tabela. Struktura ilościowa sprzedaży produktów Emitenta

Grupa produktów	I kw. 2013		I kw. 2012		2012		2011	
	tony	%	tony	%	tony	%	tony	%
Marynaty rybne	1 931	65,9%	1 604	70,0%	6 545	67,8%	5 963	64,5%
Garmażeryjne wyroby rybne	465	15,9%	314	13,7%	1 382	14,3%	1 779	19,2%
Sałatki (rybne i jarzynowe) oraz pasty	301	10,3%	296	12,9%	1 086	11,3%	1 154	12,5%
Ryby solone	191	6,5%	78	3,4%	568	5,9%	353	3,8%
Mrożonki	40	1,4%	0	0,0%	71	0,7%	2	0,0%
Razem	2 927	100,0%	2 293	100,0%	9 652	100,0%	9 251	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta, Emitent

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów Emitenta w podziale na poszczególne grupy produktów

Grupa produktów	I kw. 2013		I kw. 2012		2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Marynaty rybne	19 184	67,4%	17 256	70,4%	69 565	68,7%	62 003	66,8%
Garmażeryjne wyroby rybne	4 460	15,7%	3 410	13,9%	14 565	14,4%	17 132	18,5%
Salatki (rybne i jarzynowe) oraz pasty	2 704	9,5%	2 861	11,7%	10 556	10,4%	10 214	11,0%
Ryby solone	1 938	6,8%	996	4,1%	6 315	6,2%	3 489	3,8%
Mrożonki	160	0,6%	2	0,0%	282	0,3%	8	0,0%
Razem	28 446	100,0%	24 525	100,0%	101 283	100,0%	92 846	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta, Emitent

W strukturze przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów dominują przychody osiągane przez Emitenta w związku z prowadzoną stacją paliw, w szczególności z tytułu sprzedaży paliw płynnych, ale także prowadzonej myjni oraz sklepiku z towarami zwyczajowo dostępnymi na stacjach paliw (drobne artykuły spożywcze i akcesoria motoryzacyjne).

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów Emitenta

Kategoria przychodów	I kw. 2013		I kw. 2012		2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Stacja paliw	3 466	76,1%	3 351	66,0%	15 976	68,4%	12 993	84,3%
Pozostałe (surowiec rybny, opakowania, towary innych producentów)	1 091	23,9%	1 725	34,0%	7 390	31,6%	2 411	15,7%
Razem	4 557	100,0%	5 076	100,0%	23 366	100,0%	15 404	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta, Emitent

Emitent posiada certyfikaty potwierdzające spełnienie najwyższych norm jakościowych w zakresie produkcji:

- wydany przez TUV NORD Polska Sp. z o.o. zaświadczenia, iż Emitent spełnia wymagania BRC Global Standard for Food Safety Issue 6: Lipiec 2011 w zakresie produkcji przetworów rybnych (solonych, marynowanych) pakowanych w opakowania szklane i z tworzyw sztucznych w atmosferze ochronnej i bez oraz w zakresie produkcji wyrobów rybnych garmażeryjnych (mrożonych i nie), past oraz sałatek jarzynowych (data ważności certyfikatu upływa w listopadzie 2013 r.),

- wydany przez TUV NORD CERT GmbH zaświadczenia, iż Emitent spełnia wymogi standardu IFS Food na poziomie podstawowym w zakresie produkcji przetworów rybnych (solonych, marynowanych) pakowanych w opakowania szklane i z tworzyw sztucznych w atmosferze ochronnej i bez oraz w zakresie produkcji wyrobów rybnych garmażeryjnych (mrożonych i nie), past oraz sałatek jarzynowych pakowanych luzem i w opakowania jednostkowe (data ważności certyfikatu upływa w listopadzie 2013 r.).

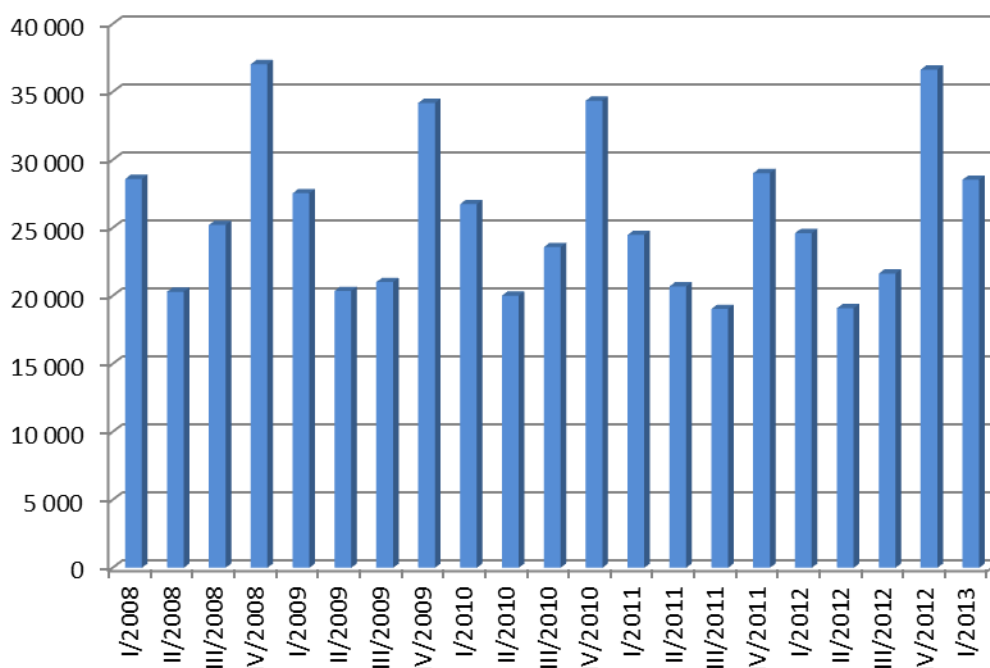
Od momentu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego Emitenta zbadanego przez biegłego rewidenta nie wystąpiły istotne zmiany mający wpływ na działalność Emitenta.

6.1.2. Sezonowość sprzedaży

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością typową dla branży przetwórstwa rybnego. Najwyższe przychody ze sprzedaży produktów są realizowane w IV kwartale każdego roku, co wynika ze zwiększonego zapotrzebowania na przetwory rybne w okresie przedświątecznych oraz większą konsumpcją ryb w miesiącach jesienno-zimowych. Niższa sprzedaż jest realizowana w I kwartale roku. Z kolei najniższe przychody są realizowane zazwyczaj w II oraz III kwartale roku, kiedy to, ze względu na wyższe temperatury powietrza, popyt na przetwory rybne ulega osłabieniu (poziom

przychodów w I i II kwartale każdego roku jest również w pewnym stopniu uzależniony od terminu świąt Wielkanocnych, które wypadają w jednym lub drugim kwartale).

Rysunek. Przychody ze sprzedaży produktów Emitenta w ujęciu kwartalnym (dane w tys. zł)



Źródło: Emitent

6.1.3. Nowe produkty i usługi

W 2011 r. Emitent wprowadził do swojej oferty wyroby mrożone z ryb. Są to produkty wytwarzane na bazie ryb mielonych, w szczególności paluszki i burgery rybne. Emitent prowadzi aktualnie działania mające na celu poszerzenie asortymentu o inne produkty mrożone.

W 2012 r. oferta Emitenta wzbogaciła się również o linię produktów „bez konserwantów”. Są to wyroby o krótszym terminie przydatności do spożycia niż produkty zawierające substancje konserwujące. Rozpoczęcie produkcji wyrobów bez konserwantów było wyjściem na przeciw oczekiwaniom klientów poszukujących zdrowej żywności produkowanej na bazie naturalnych składników. Przykładowe produkty z tej linii to „Śledź marynowany” oraz „Rolmopsy marynowane”.

W 2012 r. Emitent rozpoczął również produkcję wyrobów na tackach pakowanych w atmosferze modyfikowanej. Do grupy tych produktów zaliczają się np. „Filety śledziowe po wiejsku” oraz „Filety śledziowe lekko solone a’la Matjas w oleju”.

W kwietniu 2013 r. w zakładzie produkcyjnym Emitenta rozpoczęto również produkcję konserw rybnych.

Ponadto w sposób ciągły wprowadza do swojej oferty nowe pozycje asortymentowe. W zdecydowanej większości można je określić jako modyfikacje już istniejących produktów. Ich nowatorstwo polega przede wszystkim na zastosowaniu nowej kompozycji przypraw i dodatków, które są uzupełnieniem głównego składnika, jakim są ryby. Przykładem takich nowych pozycji w ofercie Emitenta są m.in. takie produkty jak „Ognista zagrycha”, czy „Ryba i warzywa”.

Zmiany w ofercie Emitenta często dotyczą również zmiany opakowań, zarówno ich kształtu i stylistyki, jak również pojemności.

Systematyczne uzupełnianie oferty o nowe pozycje jest elementem budowania przewagi konkurencyjnej na rynku.

6.2. Główne rynki

6.2.1. Rynek przetwórstwa rybnego w Polsce

Emitent działa na rynku przetwórstwa rybnego i specjalizuje się w produkcji marynat rybnych. Rynek ten jest w Polsce mocno rozdrobniony. Na koniec marca 2013 r. w rejestrze Głównego Inspektoratu Weterynarii znajdowało się 246 zakładów przetwórczych uprawnionych do handlu produktami rybnymi na terenie Unii Europejskiej¹. Ponadto w rejestrze GIW znajdowały się 532 zakłady dopuszczone do sprzedaży bezpośredniej tylko na rynki lokalne w kraju (przy czym szacuje się, że w tej liczbie przetwórstwem ryb zajmuje się około 50 zakładów). Najwięcej zakładów przetwórczych z tej branży znajduje się w pasie nadmorskim (województwo pomorskie oraz zachodniopomorskie).

W strukturze produkcji polskiego sektora przetwórstwa ryb główną pozycją w ostatnich latach były marynaty rybne, których udział w całkowitej produkcji ryb i przetworów rybnych w Polsce w 2011 r. kształtował się na poziomie 22,4%, zaś wg szacunkowych danych za 2012 r. – 22,5%. Kolejnymi pozycjami pod względem wielkości produkcji były ryby wędzone (których udział w całkowitej produkcji w 2011 r. wyniósł 21,5%, zaś wg szacunków za 2012 r. – 20,7%) oraz konserwy i przerwy rybne z udziałem w produkcji ogółem w 2011 r. na poziomie 19,8% oraz 19,2% w 2012 r.

Tabela. Wielkość produkcji ryb i przetworów rybnych w Polsce (w tys. ton)

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012*
Wielkość produkcji	371,5	355,3	369,6	374,9	380,0
Ryby świeże i mrożone	28,7	25,4	28,9	22,2	24,0
Filety świeże i mrożone	46,7	41,9	42,4	45,9	47,5
Ryby solone	21,0	19,7	20,6	19,4	18,0
Ryby wędzone	77,4	75,1	83,0	80,5	78,5
Ryby przetworzone lub zakonserwowane, w tym:	160,8	175,7	176,5	194,4	197,0
- konserwy i przerwy	62,3	60,5	68,1	74,2	73,0
- marynaty	79,3	93,1	82,8	84,0	85,5
- wyroby kulinarne i garmażeryjne	19,2	22,1	25,6	36,2	38,5
Pozostałe wyroby	36,9	17,5	18,2	12,5	15,0

* dane szacunkowe

Źródło: „Rynek ryb – stan i perspektywy”, nr 18 – listopad 2012, analiza opracowana przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Morski Instytut Rybacki – Państwowy Instytut Badawczy, dane na podstawie materiałów GUS o produkcji podmiotów gospodarczych, w których liczba pracujących wynosiła 10 osób i więcej

Na podstawie powyższych danych dotyczących produkcji ryb i przetworów rybnych oszacowano udział Emitenta w krajowej produkcji przetworów rybnych (w ujęciu wagowym). W przypadku marynat rybnych kształtował się on w ostatnich latach na poziomie 8,8% - 7,1%, zaś w przypadku ryb solonych na poziomie 1,8% - 3,4%.

¹ „Rynek ryb – stan i perspektywy”, nr 19 – kwiecień 2013, analiza opracowana przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Morski Instytut Rybacki – Państwowy Instytut Badawczy.

Tabela. Szacunkowy udział Emitenta w wielkości produkcji marynat rybnych i ryb solonych w Polsce

Wyszczególnienie	2010	2011	2012
Produkcja marynat rybnych w Polsce (w tys. ton)	82,8	84,0	85,5*
Wielkość produkcji Emitenta (w tys. ton)	7,3	6,0	6,5
Udział Emitenta w krajowej produkcji marynat rybnych	8,8%	7,1%	7,7%
Produkcja ryb solonych w Polsce (w tys. ton)	20,6	19,4	18,0*
Wielkość produkcji Emitenta (w tys. ton)	0,7	0,4	0,6
Udział Emitenta w krajowej produkcji marynat rybnych	3,4%	1,8%	3,2%

* dane szacunkowe

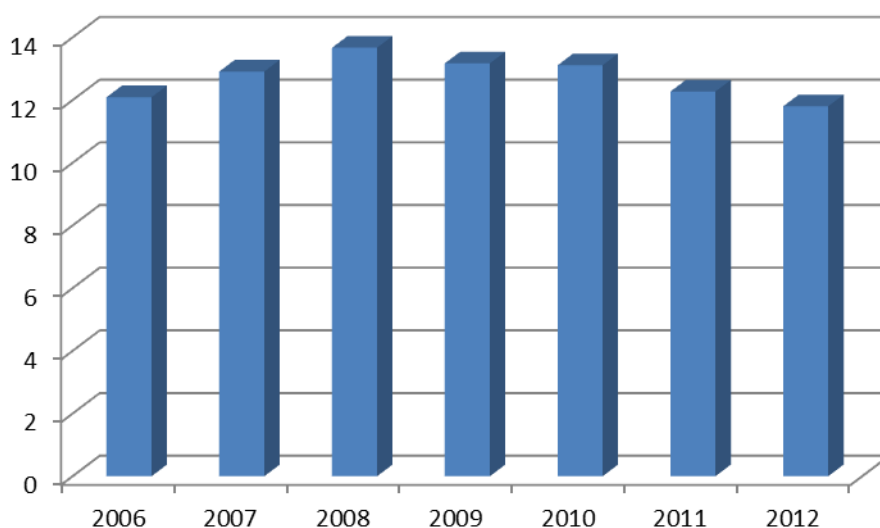
Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych Emitenta oraz raportu „Rynek ryb – stan i perspektywy”, nr 18 – listopad 2012, analiza opracowana przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Morski Instytut Rybacki – Państwowy Instytut Badawczy

Istotnym czynnikiem, który ma wpływ na popyt na wyroby Emitenta jest poziom spożycia ryb oraz przetworów rybnych w Polsce, która jest głównym rynkiem zbytu Emitenta. Ryby są bardzo ważnym elementem diety człowieka Są źródłem pełnowartościowego i łatwo przyswajalnego białka oraz nienasyconych kwasów tłuszczowych z grupy omega-3, które mają korzystny wpływ na układ krążenia. Powinny być zatem częstym elementem spożywanych posiłków. Mimo tych korzyści wynikających z częstego spożycia ryb, Polska zalicza się do krajów o stosunkowo niskiej konsumpcji ryb i przetworów rybnych. Przeciętne spożycie ryb i owoców morza w 2012 r. (liczone w wadze żywej ryby) wyniosło 11,80 kg na osobę². Tymczasem według danych FAO spożycie ryb w Europie w 2009 r. szacowane było na poziomie 22,0 kg na osobę³.

W ostatnich kilku latach wielkość spożycia ryb w Polsce podlega niewielkim wahaniom. W latach 2011 – 2012 widoczny był niewielki spadek, który jednak w największym stopniu wynikał z mniejszego spożycia ryb słodkowodnych, a w szczególności importowanej pangii. Do spadku spożycia niektórych gatunków ryb, np. śledzi przyczyniły się również wzrosty ich cen na światowych rynkach, które przełożyły się na podwyżki cen ryb i przetworów na krajowym rynku.

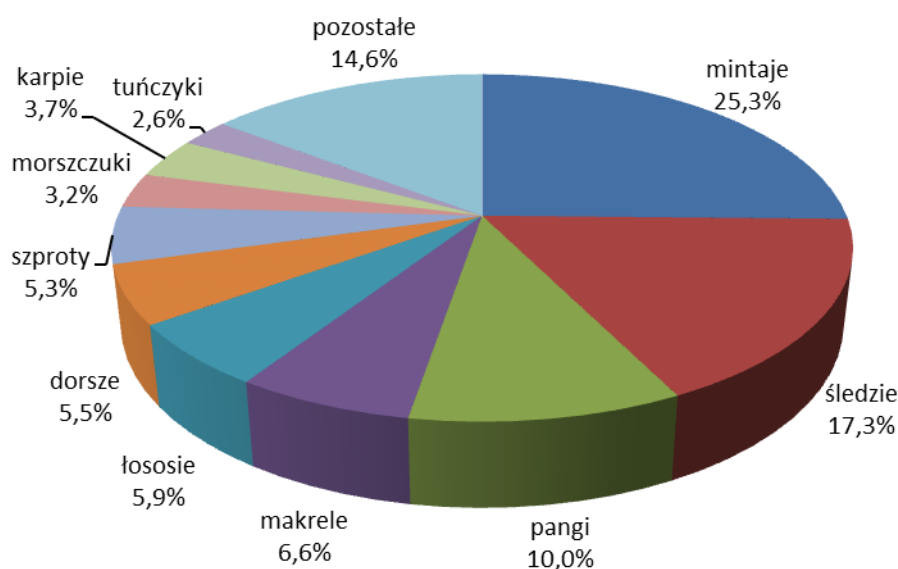
² „Rynek rolny” biuletyn miesięczny nr 3 (265) – Marzec 2013 opracowany przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy

³ „The state of world fisheries and aquaculture 2012”, Food And Agriculture Organization Of The United Nations, Rome 2012.

Rysunek. Spożycie ryb w Polsce wg danych bilansowych (w kg wagi żywej na osobę)

Źródło: „Rynek ryb – stan i perspektywy”, nr 12 – grudzień 2009 r. oraz nr 18 – listopad 2012, analiza opracowana przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Morski Instytut Rybacki – Państwowy Instytut Badawczy; „Rynek rolny” biuletyn miesięczny nr 3 (265) – Marzec 2013 opracowany przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy

Najchętniej spożywanymi gatunkami ryb są w Polsce mintaje oraz śledzie. Łącznie, te dwa gatunki ryb, stanowiły w 2011 r. blisko 42% całkowitego spożycia ryb (w kg wagi żywej na osobę).

Rysunek. Struktura spożycia ryb wg gatunków w Polsce w 2012 r.*

* dane wstępne

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z raportu „Rynek ryb – stan i perspektywy”, nr 19 – kwiecień 2013, analizy opracowanej przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Morski Instytut Rybacki – Państwowy Instytut Badawczy;

Dane Głównego Urzędu Statystycznego dotyczące spożycia ryb i przetworów rybnych (z wyjątkiem marynat i wyrobów garmażeryjnych) w gospodarstwach domowych również wskazują na spadek konsumpcji tych produktów w ostatnich latach.

W 2011 r. łączne spożycie ryb i przetworów rybnych wyniosło 5,16 kg na osobę i było niższe o 4,4% niż w roku poprzednim (spożycie mięsa i jego przetworów w tym samym okresie obniżyło się o 1,63%). W 2012 r. wystąpił dalszy spadek spożycia ryb i przetworów: w okresie od stycznia do września 2012 r. było niższe o 4,4% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Przy czym należy zwrócić uwagę, iż podane dane GUS nie obejmują konsumpcji marynat rybnych, które są głównym produktem Emitenta.

Tabela. Spożycie ryb i przetworów rybnych oraz mięsa w gospodarstwach domowych (w kg masy produktu na osobę) – bez spożycia marynat oraz wyrobów garmażeryjnych

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	I-IX 2011	I-IX 2012
Ryby (świeże, chłodne i mrożone)	3,48	3,36	3,12	1,83	1,76
Przetwory rybne	2,04	2,04	2,04	1,36	1,26
Razem ryby i przetwory rybne	5,52	5,40	5,16	3,19	3,05
Mięso i jego przetwory	66,60	66,84	65,76	48,42	47,88

Źródło: „Rynek ryb – stan i perspektywy”, nr 19 – kwiecień 2013, analiza opracowana przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Morski Instytut Rybacki – Państwowy Instytut Badawczy (na podstawie danych Głównego Urzędu Statystycznego)

Pod koniec 2012 r. i w 2013 r. można zaobserwować na rynku wyhamowanie wzrostu cen ryb i ich przetworów. W całym 2012 r. ceny detaliczne, ryb, przetworów rybnych i owoców morza wzrosły średnio o 8,5% (w szybszym tempie drożały ryby przetworzone – o 10,4%), jednak stabilizacja cen ryb na światowych rynkach przełożyła się na obniżenie dynamiki wzrostu cen także na rynku krajowym – w grudniu 2012 r. były one wyższe niż w grudniu 2011 r. tylko o 2,8%⁴.

Przeciętne miesięczne wydatki gospodarstw domowych na ryby i przetwory rybne systematycznie się zwiększają w ciągu ostatnich lat. W 2011 r. wyniosły 7,65 zł na osobę i były wyższe o 2,0% niż w 2010 r. (wydatki na mięso i jego przetwory spadły w tym samym czasie o 1,2%). Z kolei w okresie od stycznia do września 2012 r. przeciętne miesięczne wydatki na ryby i przetwory rybne zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8,7%. Udział wydatków na ryby i przetwory rybne w całkowitych wydatkach gospodarstw domowych na żywność i napoje bezalkoholowe był stabilny i kształtował się w latach 2009 – 2011 na poziomie 3,0% - 3,1%. W okresie od stycznia do września 2012 r. spadł do poziomu 2,7%, co może wynikać z sezonowości charakterystycznej dla branży rybnej, dla której najlepszy okresem jest ostatni kwartał każdego roku.

Tabela. Przeciętne miesięczne wydatki gospodarstw domowych na żywność, ryby i przetwory rybne oraz na mięso (w zł na osobę)

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	I-IX 2011	I-IX 2012
Żywność i napoje bezalkoholowe	240,08	246,14	254,13	250,15	259,38
Ryby i przetwory rybne	7,35	7,50	7,65	6,44	7,00
- udział w wydatkach na żywność i napoje bezalkoholowe	3,1%	3,0%	3,0%	2,6%	2,7%
Mięso i przetwory	66,22	65,26	67,38	65,35	69,33
- udział w wydatkach na żywność i napoje bezalkoholowe	27,6%	26,5%	26,5%	26,1%	26,7%

Źródło: „Rynek ryb – stan i perspektywy”, nr 19 – kwiecień 2013, analiza opracowana przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Morski Instytut Rybacki – Państwowy Instytut Badawczy (na podstawie danych GUS), obliczenia własne

Od momentu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego Emitenta zbadanego przez biegłego rewidenta nie wystąpiły zmiany mające istotny wpływ na rynki, na których Emitent prowadzi swoją działalność.

⁴ „Rynek rolny” biuletyn miesięczny nr 3 (265) – Marzec 2013 opracowany przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy

6.2.2. Rynek działalności Emitenta w ujęciu geograficznym

Głównym rynkiem zbytu dla Emitenta jest rynek polski. We wszystkich okresach objętych historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi przychody ze sprzedaży krajowej przekraczały 90% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż eksportowa ma mniejsze znaczenie z punktu widzenia działalności Emitenta, jednak przychody z jej tytułu systematycznie rosną od kilku lat, zarówno w ujęciu nominalnym jak również pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem.

Na rynki zagraniczne trafiają produkty Emitenta oferowane zarówno pod marką „SEKO”, jak również pod markami własnymi odbiorców zagranicznych. Głównymi odbiorcami produktów Emitenta na rynkach zagranicznych są sieci handlowe oraz hurtowi dystrybutorzy artykułów spożywczych.

Część sprzedaży eksportowej jest również realizowana dzięki współpracy z sieciami handlowymi, które działają zarówno na rynku polskim, jak też w innych krajach.

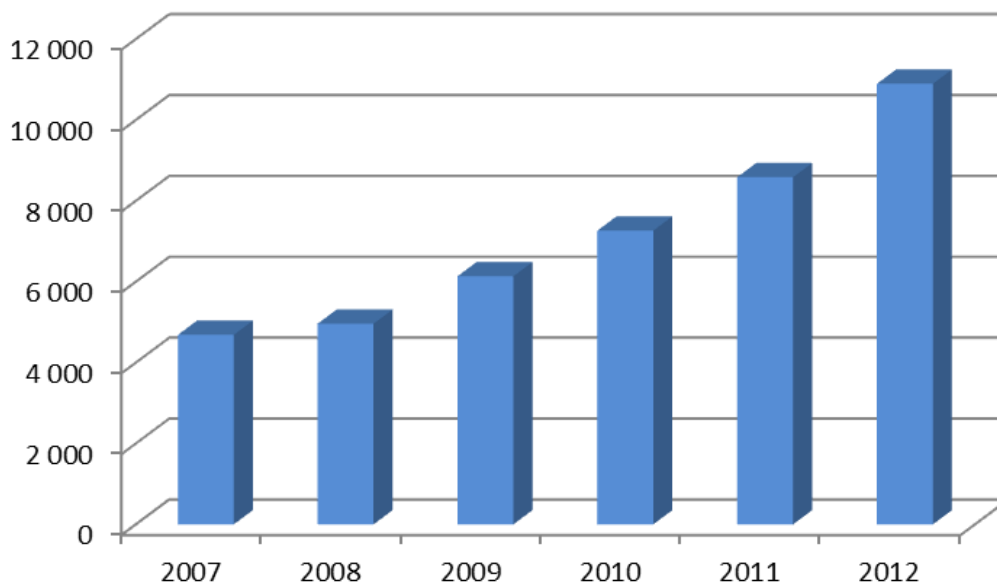
Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta w ujęciu geograficznym

Rynek sprzedaży	I kw. 2013		I kw. 2012		2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Kraj	29 909	90,4%	27 374	92,2%	114 460	91,3%	100 069	92,1%
Zagranica	3 188	9,6%	2 320	7,8%	10 894	8,7%	8 583	7,9%
Razem przychody ze sprzedaży	33 097	100,0%	29 694	100,0%	125 354	100,0%	108 652	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta, Emitent

Jak już wcześniej wspomniano w ostatnich kilku latach Emitent systematycznie zwiększa przychody ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Rysunek. Przychody ze sprzedaży Emitenta na rynkach zagranicznych (dane w tys. zł)



Źródło: Emitent

Największe rynki zagraniczne dla Emitenta to od lat Czechy, Niemcy i Francja, jednak systematycznie zwiększa się udział również innych rynków w przychodach ze sprzedaży eksportowej ogółem. Emitent cały czas prowadzi intensywne działania w celu pozyskiwania nowych odbiorców zagranicznych, m.in. uczestnicząc w międzynarodowych targach branżowych.

Tabela. Struktura sprzedaży eksportowej

Kraj	I kw. 2013		I kw. 2012		2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Czechy	866	27,1%	495	21,3%	2 964	27,2%	2 907	33,9%
Niemcy	519	16,3%	665	28,7%	2 810	25,8%	1 805	21,0%
Francja	601	18,9%	471	20,3%	1 538	14,1%	1 443	16,8%
Słowacja	351	11,0%	104	4,5%	1 154	10,6%	590	6,9%
Wielka Brytania	159	5,0%	195	8,4%	853	7,8%	766	8,9%
Rumunia	147	4,6%	136	5,9%	583	5,4%	391	4,6%
Węgry	277	8,7%	105	4,5%	374	3,4%	330	3,8%
Irlandia	61	1,9%	51	2,2%	227	2,1%	175	2,0%
Pozostałe	207	6,5%	98	4,2%	391	3,6%	176	2,1%
Razem eksport	3 188	100,0%	2 320	100,0%	10 894	100,0%	8 583	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta, Emitent

6.2.3. Dostawcy

Podstawowymi surowcami wykorzystywanymi przez Emitenta w procesie produkcji są ryby świeże i mrożone, olej, warzywa, ocet, przyprawy. Emitent zaopatruje się w surowce produkcyjne zarówno u dostawców krajowych, jak i zagranicznych (m.in. z Islandii, Norwegii, Danii, Niemiec). W celu ograniczenia ryzyka znacznych istotnych cen surowców, Emitent kontraktuje wybrane surowce na okresy kilkumiesięczne.

Emitent nie jest uzależniony od żadnego z dostawców.

6.2.4. Odbiorcy

Ostatecznym odbiorcą produktów Emitenta są konsumenci indywidualni, natomiast bezpośrednimi klientami są sieci handlowe działające na terenie Polski, hurtownie spożywcze, a także w niewielkim zakresie sklepy i punkty sprzedaży detalicznej.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży krajowej Emitenta wg grup odbiorców

Grupa odbiorców	I kw. 2013		I kw. 2012		2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Sieci handlowe	14 145	47,3%	11 193	40,9%	49 780	43,5%	47 720	47,7%
Odbiorcy hurtowi	11 307	37,8%	11 810	43,1%	44 193	38,6%	35 516	35,5%
Odbiorcy indywidualni - stacja paliw	3 470	11,6%	3 356	12,3%	15 993	14,0%	13 033	13,0%
Punkty i sklepy detaliczne	987	3,3%	1 015	3,7%	4 494	3,9%	3 800	3,8%
Razem przychody ze sprzedaży krajowej	29 909	100,0%	27 374	100,0%	114 460	100,0%	100 069	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe Emitenta, Emitent

Największą grupą odbiorców produktów Emitenta są krajowe sieci handlowe: hipermarkety, supermarkety, sklepy dyskontowe oraz sieci sklepów małopowierzchniowych. Produkty Emitenta są obecne w większości hiper- i supermarketów: m.in.: Auchan, Tesco, Carrefour, Kaufland, Real, Intermarche, Polomarket.

Emitent dostarcza również produkty dla niektórych odbiorców pod ich markami własnymi. Współpraca w tym modelu jest realizowana m.in. z sieciami dyskontowymi Biedronka, Lidl oraz Netto, ale również z niektórymi sieciami hiper- i supermarketów.

W 2011 r. nastąpił znaczny spadek przychodów ze sprzedaży do sieci handlowych w porównaniu do poprzedniego roku. Przyczyną był gwałtowny wzrost cen surowców na rynkach, który spowodował znaczny wzrost kosztów produkcji. Chcąc zachować rentowność prowadzonej działalności Emitent był zmuszony do podwyższania cen swoich wyrobów i negocjowania nowych warunków umów ze swoimi odbiorcami. Część z nich nie akceptowała nowych propozycji cenowych i Emitent zrezygnował ze współpracy z nimi, co miało przełożenie na spadek wolumenu i wartości sprzedaży. Spadek sprzedaży do odbiorców sieciowych utrzymywał się do I półrocza 2012 r. W drugiej połowie 2012 r. Emitent wyraźnie zwiększył sprzedaż do tej grupy odbiorców i ostatecznie w całym 2012 r. przychody ze sprzedaży do odbiorców sieciowych zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego. W I kwartale 2013 r. nastąpił dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży Emitenta do sieci handlowych.

Drugą, pod względem istotności, grupą klientów Emitenta są odbiorcy hurtowi, którzy następnie zaopatrują mniejsze sklepy, a często również mniejsze sieci handlowe.

Emitent prowadzi również bezpośrednią sprzedaż do placówek detalicznych zlokalizowanych na obszarze Trójmiasta i okolic. Sprzedaż ta jest prowadzona z magazynu Emitenta zlokalizowanego w Straszynie.

Biorąc pod uwagę tendencje na krajowym rynku handlu detalicznego, Emitent oczekuje w nadchodzących latach wzrostu znaczenia klientów sieciowych.

Prowadzona przez Emitenta stacja paliw kieruje swoją ofertę przede wszystkim do klientów indywidualnych.

Na rynkach zagranicznych głównymi klientami Emitenta są sieci handlowe oraz hurtowi dystrybutorzy artykułów spożywczych.

6.2.5. Konkurencja

Na krajowym rynku Emitent konkuruje przede wszystkim z innymi producentami marynat rybnych. Do głównych konkurentów Emitenta na tym rynku można zaliczyć spółki Lisner Sp. z o.o., SuperFish S.A., Contimax S.A. Na rynku prowadzą również działalność mniejsi producenci, często o zasięgu regionalnym.

Do konkurencji Emitenta można także zaliczyć producentów konserw rybnych oraz rybnych wyrobów mrożonych. Największymi producentami konserw rybnych w Polsce są Graal SA, Wilbo SA, Evra Fish Sp. z o.o., Łosoś Sp. z o.o., zaś głównymi producentami wyrobów z ryb mrożonych: Nord Capital Sp. z o.o., Frosta Sp. z o.o.

6.3. Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową Emitenta i jego rynki zbytu

Istotnym czynnikiem, który miał wpływ na działalność Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi była sytuacja na rynkach surowców. W 2011 r. nastąpił gwałtowny wzrost cen surowców wykorzystywanych przez Emitenta w produkcji (w szczególności ryb świeżych i mrożonych). Według szacunków Emitenta wzrost średnie ceny zakupu ryb mrożonych wzrosły w tym okresie o ok. 60%, ryb świeżych – o ok. 20%, zaś oleju rzepakowego – o ok. 30%. Sytuacja ta miała istotny wpływ zarówno na poziom przychodów ze sprzedaży, jak też rentowność działalności Emitenta. Począwszy od 2012 r. ceny surowców ustabilizowały się, a nawet są obserwowane ich niewielkie spadki.

W ocenie Emitenta, poza wyżej wymienionym, nie wystąpiły inne nadzwyczajne czynniki, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta i rynki, na których działa.

6.4. Uzależnienie Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Zdaniem Zarządu Emitenta nie występuje istotne uzależnienie od patentów, licencji, umów przemysłowych, finansowych oraz nowych procesów produkcyjnych.

6.5. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Informacje dotyczące rynku przetwórstwa rybnego oraz spożycia ryb w Polsce pochodzą z raportu „Rynek ryb – stan i perspektywy”, nr 12 – grudzień 2009, nr 18 – listopad 2012 oraz nr 19 – kwiecień 2013, opracowanego przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy oraz Morski Instytut Rybacki – Państwowy Instytut Badawczy, a także z biuletynu „Rynek rolny” nr 3 (265) – Marzec 2013 opracowanego przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy. Informacja dotycząca spożycia ryb w Europie pochodzi z opracowania „The state of world fisheries and aquaculture 2012”, Food And Agriculture Organization Of The United Nations, Rome 2012.

Udział Emitenta w rynku marynat rybnych oraz ryb solonych w Polsce został oszacowany na podstawie danych dotyczących wielkości produkcji Emitenta oraz danych dotyczących wielkości produkcji marynat i ryb solonych w Polsce zamieszczonych we wskazanym powyżej raporcie „Rynek ryb – stan i perspektywy”, nr 18 – listopad 2012.

6.6. Istotne umowy zawierane przez Emitenta w normalnym toku działalności

Emitent wskazuje, iż umowy zawarte przez SEKO S.A. w Chojnicach w normalnym toku działalności nie spełniają przesłanek umowy znaczącej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 486/2012 z dnia 30 marca 2012 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 809/2004 w odniesieniu do formy i treści prospektu emisyjnego, prospektu emisyjnego podstawowego, podsumowania oraz ostatecznych warunków, a także w odniesieniu do wymogów informacyjnych (Dz.U. L 150/1). W szczególności w umowach, których jedną ze stron jest Emitent, przedmiot wartości nie przekracza co najmniej 10%:

- a) wartości kapitałów własnych emitenta, a w przypadku emitenta będącego jednostką samorządu terytorialnego – wysokości rocznego budżetu, lub
- b) wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

W przypadku umów zawieranych przez Emitenta z sieciami handlowymi na czas nieoznaczony, wobec braku wskazania w umowie wartości dostaw (umowy zawierają jedynie zasady realizowania zamówień oraz ustalania cen), nie jest możliwe ustalenie z góry łącznej wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy na okres 5 lat, jak też szacunkowej wartości przedmiotu umowy.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest spółka Złota Rybka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie będąca właścicielem 4 150 000 akcji serii A, które stanowią 62,41% kapitału zakładowego oraz dają prawo do 62,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Udziałowcami spółki Złota Rybka Sp. z o.o. są następujące osoby fizyczne:

- Pan Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu Emitenta, który posiada 2 000 udziałów o wartości nominalnej 100 000,00 zł dające mu udział wynoszący 54,57% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Złotej Rybki Sp. z o.o.,

- Pan Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu Emitenta, który posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł, dających mu udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Złotej Rybki Sp. z o.o.,

- Pani Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu Emitenta, która posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł, dających jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Złotej Rybki Sp. z o.o.,

- Pani Karolina Kustra – Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł, dających jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Złotej Rybki Sp. z o.o.

Emitent nie jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej.

7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Emitent posiada pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do przetwórstwa ryb w zakładzie produkcyjnym Emitenta w Chojnicach przy ulicy Zakładowej 3 z terminem ważności do grudnia 2020 roku wydane przez Starostę Chojnickiego. Pozwolenie to reguluje zasady dotyczące m.in. poboru wody, wprowadzania ścieków i wód opadowych do urządzeń kanalizacyjnych, wprowadzania gazów i pyłów do powietrza, dopuszczalnego poziomu hałasu, warunków wytwarzania i sposobów postępowania z odpadami.

Emitent posiada również pozwolenie wodno-prawne na odprowadzanie do kanalizacji miejskiej w Chojnicach podczyszczonych ścieków przemysłowych z terminem ważności do czerwca 2015 r. wydane przez Starostę Chojnickiego.

Na podstawie Ustawy z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej (tekst jednolity Dz.U. z 2007 r. Nr 90, poz. 607, z późniejszymi zmianami) Emitent jest zobowiązany od zapewnienia odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych wprowadzanych na rynek krajowy. Emitent przekazał te obowiązki organizacji odzysku na podstawie zawartej umowy.

W związku z prowadzoną stacją paliw w Straszynie, Emitent dokonał zgłoszenia eksploatacji instalacji do magazynowania paliw płynnych, w stosunku do którego Starostwo Powiatowe w Pruszczu Gdańskim nie wniosło sprzeciwu.

Emitent jest także zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń.

Emitent wypełnia obowiązki sprawozdawcze związane z ochroną środowiska, które nakładają na niego obowiązujące przepisy prawne m.in. sporządza zbiorcze zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska oraz wysokości należnych opłat, a także raporty dla Krajowego Rejestru Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń.

W ocenie Emitenta nie występują inne zagadnienia i wymagania związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

Emitent ponosi koszty związane z ochroną środowiska, które obejmują w szczególności opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska, koszty badań środowiskowych oraz opłaty za odzyskiwanie i recykling odpadów opakowaniowych.

Koszty związane z ochroną środowiska poniesione przez Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi przedstawiono w tabeli.

Tabela. Koszty związane z ochroną środowiska ponoszone przez Emitenta (tys. zł).

Wyszczególnienie	2012	2011
Koszty związane z ochroną środowiska	60	97

Źródło: Emitent

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta został sporządzony na podstawie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2011 – 2012, które zostały zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta oraz śródrocznych informacji finansowych za I kwartał 2013 r. (zawierających dane porównywalne za I kwartał 2012 r.), które nie zostały zbadane, ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

W latach 2011 – 2012 oraz w I kwartale 2013 r. Emitent sporządzał wyłącznie jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym za 2012 r. Emitent uwzględnił zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, nie ujęte we wcześniejszych sprawozdaniach. Dokonano korekty rozliczenia inwentaryzacji z uwagi na błędy popełnione w spisie na dzień 31 grudnia 2011 r. Skutki błędu obciążyły wynik lat ubiegłych w kwocie 408 tys. zł. Ponadto Emitent ujął w wyniku lat ubiegłych przychód w kwocie 409 tys. zł z tytułu naliczonych kar umownych, do których nie zastosowano zasady memoriału. Równocześnie ujęto z tego tytułu rezerwę na podatek odroczony w kwocie 77 tys. zł, z uwagi na przejściowy charakter tych różnic.

Gdyby wskazane wyżej zdarzenia zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2011 r., niektóre pozycje tego sprawozdania finansowego miałyby inną wartość, co przedstawia tabela poniżej.

Tabela. Wpływ zmian ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2012 r. na sprawozdanie finansowe za 2011 r.

Pozycja sprawozdania finansowego	Stan na dzień 31.12.2011 r. przed korektą	Stan na dzień 31.12.2011 r. po korekcie
Zapasy	12 798	12 390
Należności	22 684	23 093
Wynik z lat ubiegłych	-73	259
Zysk/strata roku bieżącego	-4 663	-5 071
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	69	146
Pozostałe koszty operacyjne	1 171	1 579

Źródło: Emitent

9.1. Sytuacja finansowa Emitenta

9.1.1. Ogólne informacje o sytuacji finansowej Emitenta

W ocenie Emitenta rok 2011 był jednym z najtrudniejszych w dotychczasowej historii. Niestabilna sytuacja na rynkach surowców i gwałtowne wzrosty ich cen miały niekorzystny wpływ na działalność Emitenta. Nastąpił wyraźny spadek przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenie wyników finansowych na wszystkich poziomach działalności. Podwyżki cen surowców zmusiły Emitenta do podnoszenia cen swoich wyrobów, co w niektórych przypadkach kończyło się rezygnacją kontrahentów ze współpracy.

Ceny zakupu podstawowych surowców wykorzystywanych przez Emitenta w produkcji zmieniły się w 2011 r. w następującym stopniu:

- ryby mrożone – wzrost o ok. 60%,
- ryby świeże – wzrost o ok. 20%,
- olej rzepakowy – wzrost o ok. 30%
- opakowania szklane (słoiki) – wzrost o ok. 11%,
- opakowania plastikowe i folie – wzrost o ok. 12%.

Czynnikiem wewnętrznym, który negatywnie wpłynął na wyniki Emitenta był koszt amortyzacji, która w 2011 r. miała wartość 4 305 tys. zł i była o 1 348 tys. zł wyższa niż w roku poprzednim. Zysk brutto ze sprzedaży Emitenta wyniósł w 2011 r. 13 173 tys. zł, jednak po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu Emitent poniósł stratę ze sprzedaży w wysokości 4 911 tys. zł.

Pozytywny wpływ na wyniki z działalności Emitenta w 2011 r. miała pozostała działalność operacyjna. Przychody w Emitenta tym segmencie działalności przewyższały koszty o 323 tys. zł. Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były dotacje w wysokości 1 424 tys. zł (pozycja wynikała z księgowego rozliczenia dotacji otrzymanych w 2011 r. i poprzednich okresach rozliczeniowych). Z kolei głównymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych były: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (przede wszystkim należności i zapasy) oraz inne koszty operacyjne, w szczególności koszt wyrobów wydanych w celach promocyjnych, darowizn oraz likwidacji wyrobów gotowych i półproduktów.

Działalność finansowa Emitenta w 2011 r. zakończyła się stratą w wysokości 1 125 tys. zł, co pogłębiło straty poniesione w tym okresie. Przychody finansowe w tym okresie miały wartość 100 tys. zł (na tę kwotę w całości złożyły się odsetki), natomiast koszty finansowe wyniosły 1 225 tys. zł, na co złożyły się przede wszystkim koszty związane z obsługą kredytów (odsetki od kredytów i pożyczek wyniosły 599 tys. zł) oraz ujemne różnice kursowe w wysokości 619 tys. zł.

W rezultacie Emitent poniósł w 2011 r. stratę brutto w wysokości 5 713 tys. oraz stratę netto w kwocie 4 663 tys. zł (w okresie wystąpił ujemny podatek odroczonej, który spowodował obniżenie straty).

W 2012 r. przychody ze sprzedaży Emitenta wzrosły o ponad 15% w stosunku do poprzedniego roku. Z jednej strony było to spowodowane wzrostem sprzedaży w ujęciu ilościowym, a z drugiej – podwyżkami cen oferowanych wyrobów. Dzięki zahamowaniu wzrostów cen surowców możliwe było również ustabilizowanie cen sprzedaży wyrobów. To z kolei wpłynęło pozytywnie na negocjacje z odbiorcami. Koszty sprzedanych wyrobów zwiększyły się w 2012 r. w znacznie mniejszym stopniu niż przychody ze sprzedaży, dzięki czemu Emitent osiągnął zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 19 794 tys. zł, co było wynikiem o ponad 50% lepszym niż w poprzednim roku. W dalszym ciągu niekorzystny wpływ na wynik finansowy miał koszt amortyzacji, która w 2012 r. wzrosła w porównaniu do 2011 r. o 796 tys. zł i wyniosła 5 101 tys. zł. Wysoki poziom amortyzacji był efektem znacznych inwestycji rzeczowych przeprowadzonych przez Emitenta w 2012 r. i we wcześniejszych okresach. Pozytywny wpływ na wynik działalności Emitenta miały również zmiany wprowadzone w systemie informatycznych służącym do zarządzania produkcją. Pozwoliły one na bardziej precyzyjne określenie kosztów produkcji poszczególnych półproduktów i wyrobów gotowych, co z jednej strony umożliwiło identyfikację obszarów potencjalnych oszczędności, a z drugiej – na lepsze kalkulowanie cen sprzedaży.

Koszty sprzedaży obniżyły się w 2012 r. o blisko 10%. Było to związane przede wszystkim ze spadkiem kosztów związanych z obsługą sprzedaży w sieciach handlowych oraz renegocjacją umów handlowych z częścią odbiorców. W 2012 r. zwiększyła się z kolei wartość kosztów ogólnego zarządu. Po uwzględnieniu tych kosztów, zysk ze sprzedaży Emitenta wyniósł 1 948 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna Emitenta w 2012 r. zakończyła się zyskiem w wysokości 1 154 tys. zł. Podobnie jak w poprzednich latach główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były dotacje, które miały wartość 1 462 tys. zł. Ponadto na pozostałe przychody operacyjne złożyły się rozwiązane rezerwy o wartości 204 tys. zł (z tytułu uzyskanych zapłat należności oraz spisania w koszty nieściągalnych należności) oraz inne pozycje o wartości 662 tys. zł (obejmujące przede wszystkim uzyskane odszkodowania, kary i grzywny, m.in. z tytułu wygranych spraw sądowych, czy odszkodowań komunikacyjnych). Z kolei po stronie pozostałych kosztów operacyjnych główną pozycją była aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (w szczególności należności i zapasów) oraz inne koszty operacyjne, na które złożyły się przede wszystkim koszty wyrobów wydanych w celach reklamowych, likwidacje niepełnowartościowych wyrobów gotowych i półproduktów, a także darowizny.

Działalność finansowa Emitenta w 2012 r. obniżyła wynik z działalności o kwotę 672 tys. zł. Przy przychodach na poziomie 271 tys. zł, na które złożyły się uzyskane odsetki w kwocie 108 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 163 tys. zł, Emitent poniósł koszty na poziomie 943 tys. zł. Poniesione koszty finansowe w całości obejmowały odsetki od kredytów, pożyczek, umów leasingowych i faktoringowych.

Zysk z działalności gospodarczej oraz zysk brutto w 2012 r. ukształtowały się na poziomie 2 430 tys. zł. W 2012 r. Emitent nie zapłacił bieżącego podatku dochodowego w związku z rozliczaniem straty podatkowej poniesionej w poprzednim roku. Odroczonej podatek dochodowy naliczony w 2012 r. wyniósł 362 tys. zł. Ostatecznie Emitent osiągnął w 2012 r. zysk netto w wysokości 2 068 tys. zł.

W I kwartale 2013 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 33 097 tys. zł (wzrost o 11,5% w porównaniu z I kwartałem 2012 r.). Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 15,9% i wyniosły 28 540 tys. zł, z kolei przychody ze

sprzedaży towarów i materiałów były niższe o 10,2% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku i miały wartość 4 557 tys. zł. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I kwartale zwiększały się w I kwartale 2013 r. w tempie wolniejszym niż przychody ze sprzedaży. Dzięki temu zysk brutto ze sprzedaży poprawił się o blisko 30% w stosunku do tego samego okresu 2012 roku i wyniósł 6 241 tys. zł.

Koszty sprzedaży obniżyły się w I kwartale 2013 r. o nieco ponad 10% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Było to spowodowane m.in. obniżeniem kosztów związanych z obsługą logistyczną, marketingową i reklamową klientów. Zwiększyły się z kolei koszty ogólnego zarządu. W efekcie po uwzględnieniu tych kosztów, zysk ze sprzedaży Emitenta w I kwartale 2013 r. wyniósł 2 289 tys. zł i był wyższy niż w całym 2012 r.

Pozostała działalność operacyjna Emitenta w I kwartale zakończyła się zyskiem w wysokości 365 tys. zł. Głównymi pozycjami przychodów w tym segmencie działalności były dotacje w kwocie 338 tys. zł oraz zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 197 tys. zł, który został osiągnięty w związku ze zbyciem zbędnych środków transportu. Z kolei główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych w tym okresie były, podobnie jak w poprzednich okresach, koszty wyrobów wydanych w celach reklamowych, likwidacji niepełnowartościowych wyrobów gotowych i półproduktów, a także darowizny. Ostatecznie zysk z działalności operacyjnej Emitenta w I kwartale 2013 r. wyniósł 2 654 tys. zł.

Przychody finansowe Emitenta w I kwartale 2013 r. miała wartość 54 tys. zł i obejmowały w całości uzyskane od kontrahentów odsetki. Z kolei na koszty finansowe w tym okresie złożyły się odsetki w wysokości 179 tys. zł (przede wszystkim od kredytów, pożyczek oraz faktoringu) oraz inne koszty finansowe (w kwocie 89 tys. zł) obejmujące ujemne różnice kursowe.

Zysk brutto w I kwartale 2013 r. wyniósł 2 440 tys. zł. Podobnie jak w 2012 r., Emitent nie zapłacił w tym okresie bieżącego podatku dochodowego w związku z rozliczaniem straty podatkowej za 2011 r., zaś odroczony podatek dochodowy wyniósł 468 tys. zł. Ostatecznie zysk netto Emitenta w I kwartale 2013 r. wyniósł 1 972 tys. zł (co oznaczało wzrost o 166,1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku).

Tabela. Wyniki finansowe Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2013	I kw. 2012	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży	33 097	29 694	125 354	108 652
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 856	24 875	105 560	95 479
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	6 241	4 819	19 794	13 173
Koszty sprzedaży	2 952	3 283	14 065	15 155
Koszty ogólnego zarządu	1 000	793	3 781	2 929
Zysk / strata ze sprzedaży	2 289	743	1 948	-4 911
Pozostałe przychody operacyjne	543	408	2 328	1 494
Pozostałe koszty operacyjne	178	157	1 174	1 171
Zysk / strata z działalności operacyjnej (EBIT)	2 654	994	3 102	-4 588
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)	3 863	2 270	8 203	-283
Przychody finansowe	54	101	271	100
Koszty finansowe	268	170	943	1 225
Zysk / strata z działalności gospodarczej	2 440	925	2 430	-5 713
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
Zysk / strata brutto	2 440	925	2 430	-5 713
Podatek dochodowy	468	184	362	-1 050
Zysk / strata netto	1 972	741	2 068	-4 663

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

9.1.2. Ocena rentowności

Przy ocenie rentowności Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Rentowność sprzedaży (brutto) – zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność sprzedaży – zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność operacyjna (EBIT) – zysk z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność EBITDA – (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, i materiałów

Rentowność brutto – zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność netto – zysk netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność aktywów – zysk netto w okresie / aktywa na koniec okresu

Rentowność kapitału własnego – zysk netto w okresie / kapitał własny na koniec okresu

Tabela. Wskaźniki rentowności Emitenta (w %)

Wskaźniki rentowności	I kw. 2013	I kw. 2012	2012	2011
Rentowność sprzedaży (brutto)	18,9%	16,2%	15,8%	12,1%
Rentowność sprzedaży	6,9%	2,5%	1,6%	-4,5%
Rentowność EBIT	8,0%	3,3%	2,5%	-4,2%
Rentowność EBITDA	11,7%	7,6%	6,5%	-0,3%
Rentowność brutto	7,4%	3,1%	1,9%	-5,3%
Rentowność netto	6,0%	2,5%	1,6%	-4,3%
Rentowność aktywów (ROA)	2,1%	0,8%	2,2%	-4,8%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	4,0%	1,6%	4,4%	-10,3%

Źródło: Obliczenia własne Emitenta na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych

W 2011 r. wskaźniki rentowności Emitenta kształtowały się na bardzo niskim poziomie. Było to spowodowane przede wszystkim znacznymi podwyżkami cen surowców, które miały przełożenie na znaczny wzrost kosztów produkcji oraz pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

W 2012 r. wskaźniki rentowności Emitenta wyraźnie się poprawiły. Wzrost cen surowców na rynku został zahamowany, co pozwoliło Emitentowi na ustabilizowanie własnych cen sprzedaży i umożliwiło poprawę wyników finansowych.

W I kwartale 2013 r. nastąpiła wyraźna poprawa rentowności Emitenta. Wszystkie wskaźniki rentowności ukształtowały się w tym okresie na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Czynniki, które miały istotny wpływ na wskaźniki rentowności Emitenta zostały bardziej szczegółowo omówione w punkcie 9.1.1 oraz w punkcie 9.2.1 Części III Prospektu.

9.1.3. Ocena sprawności zarządzania

Przy ocenie sprawności zarządzania Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Okres obrotu zapasami (w dniach) – zapasy na koniec okresu x liczba dni w okresie / przychody netto ze sprzedaży

Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług (w dniach) – należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu x liczba dni w okresie / przychody netto ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach) – zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu x liczba dni w okresie / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela. Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta (w dniach)

Wskaźniki sprawności zarządzania	I kw. 2013	I kw. 2012	2012	2011
Okres obrotu zapasami (w dniach)	20	37	32	43
Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	52	46	63	57
Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	41	56	62	69

Źródło: Obliczenia własne Emitenta na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych

Okres obrotu zapasami na koniec 2011 r. wyniósł 43 dni i był znacząco wyższy niż w poprzednich okresach. Było to spowodowane przede wszystkim z dwoma czynnikami: zwiększonymi zapasami materiałów na koniec roku (które były efektem zakupu pod koniec roku większych partii surowców produkcyjnych po atrakcyjnych cenach), a także bardzo dużym wzrostem cen surowców w 2011 r., co spowodowało, iż wycena zapasów z tego tylko tytułu znacząco się zwiększyła (poszczególne grupy zapasów są wyceniane wg ceny zakupu lub kosztu wytworzenia). Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług na koniec 2011 r. wyniósł 57 dni i kształtował się na zbliżonym poziomie jak w poprzednich okresach, zaś okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniósł 69 dni.

Na koniec 2012 r. okres obrotu zapasami było o 11 dni krótszy w stosunku do poprzedniego roku. W 2012 r. Emitent prowadził bardziej restrykcyjną politykę zarządzania zapasami. Wprowadzono również specjalny system motywacyjny dla pracowników odpowiedzialnych za zamówienia i zarządzanie zapasami. Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług wydłużył się w 2012 r. o 6 dni i na koniec roku wyniósł 63 dni. Było to spowodowane przede wszystkim dużym wzrostem przychodów ze sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku (w porównaniu do roku ubiegłego), a także (w mniejszym stopniu) wydłużeniem terminów płatności dla niektórych odbiorców. Z kolei okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec 2012 r. był niższy o 7 dni niż na koniec poprzedniego roku, co oznacza, że Emitent nieco szybciej regulował swoje zobowiązania.

Okres obrotu zapasami na koniec I kwartału 2013 r. wyniósł 20 dni i był niższy zarówno w porównaniu do końca I kwartału 2012 r., jak również końca 2012 r. Spadek wartości tego wskaźnika był spowodowany restrykcyjną polityką zarządzania zapasami. Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług na koniec I kwartału 2013 r. był o 11 dni krótszy niż na koniec poprzedniego roku. Z kolei okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniósł 41 dni i był o 21 dni krótszy niż na koniec grudnia 2012 r.

9.1.4. Analiza płynności Emitenta

W poniższej tabeli przedstawiono wskaźniki płynności finansowej Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi:

Tabela. Wskaźniki płynności Emitenta

Wskaźniki płynności	31.03.2013 r.	31.03.2012 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Wskaźnik bieżącej płynności	1,32	1,22	1,24	1,19
Wskaźnik wysokiej płynności	1,01	0,71	0,84	0,70
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,22	0,02	0,03	0,03

Źródło: Obliczenia własne Emitenta na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych

Definicje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik wysokiej płynności – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik podwyższonej płynności – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Na koniec 2011 r. wskaźniki płynności kształtowały się na stosunkowo niskim poziomie, jednak Emitent nie miał problemów z bieżącą obsługą zobowiązań handlowych, zobowiązań publiczno-prawnych, jak również zobowiązań z tytułu kredytów.

W 2012 r. wskaźniki płynności Emitenta nieznacznie się poprawiły. W I kwartale 2013 r. nastąpił dalszy wzrost wartości wskaźników płynności Emitenta. W największym stopniu zwiększył się wskaźnik podwyższonej płynności, który osiągnął poziom 0,22. Przyczyną wzrostu tego wskaźnika był znaczący wzrost stanu środków pieniężnych na koniec I kwartału 2013 r., który był wynikiem zakupu większej ilości waluty obcej w ostatnich dniach marca (w związku z planowanymi płatnościami za zakupione surowce) i ulokowania ich na krótkoterminowej lokacie.

Emitent utrzymuje wolne środki pieniężne przede wszystkim na rachunkach bieżących oraz krótkoterminowych lokatach. Wolne środki pieniężne są utrzymywane przede wszystkim w polskiej walucie, w mniejszym stopniu w innych walutach (przede wszystkim w euro).

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent korzystał z instrumentów finansowych typu forward w celu zabezpieczenia kursu euro na spłatę zobowiązań w tej walucie. Kontrakty były zawierane na okresy do 30 dni, wyłącznie w związku z bieżącym zadłużeniem Emitenta w euro.

Strukturę aktywów obrotowych Emitenta przedstawia kolejna tabela:

Tabela. Wartość i struktura aktywów obrotowych Emitenta

Wyszczególnienie	31.03.2013 r.		31.03.2012 r.		31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Zapasy	7 531	21,5%	12 152	39,9%	10 954	31,5%	12 798	39,7%
Należności krótkoterminowe	21 021	60,0%	17 115	56,2%	22 684	65,2%	18 384	57,0%
Inwestycje krótkoterminowe	5 784	16,5%	482	1,6%	854	2,5%	733	2,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	689	2,0%	686	2,3%	283	0,8%	312	1,0%
Razem aktywa obrotowe	35 025	100,0%	30 435	100,0%	34 775	100,0%	32 227	100,0%

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe, obliczenia własne Emitenta

Na koniec 2011 r. aktywa obrotowe Emitenta miały wartość 32 227 tys. zł. Ich głównym składnikiem były należności krótkoterminowe, a w szczególności należności z tytułu dostaw i usług, które miały wartość 16 944 tys. zł. Znaczącą pozycją należności krótkoterminowych na koniec 2011 r. były również należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, które miały wartość 1 433 tys. zł. Na koniec 2012 r. należności krótkoterminowe kształtowały się na poziomie o ponad 20% wyższym niż rok wcześniej. Było to spowodowane przede wszystkim znacznym wzrostem przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale 2012 r. (a w szczególności listopadzie i grudniu) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Analizując poziom należności z tytułu dostaw i usług należy zwrócić uwagę, iż w ciągu osiągają one najwyższy poziom zazwyczaj właśnie na koniec grudnia każdego roku, ponieważ najwyższa sprzedaż przetworów rybnych jest w każdym roku realizowane w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia, tj. w listopadzie i w grudniu. W trakcie I kwartału 2013 r. należności krótkoterminowe obniżyły się o 1 663 tys. zł i na dzień 31 marca 2013 r. miały wartość 21 021 tys. zł. Głównym składnikiem, podobnie jak w poprzednich okresach, były należności z tytułu dostaw i usług, które osiągnęły wartość 19 051 tys. zł. Drugą znaczącą pozycją należności krótkoterminowych na ten dzień były należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, które miały wartość 1 915 tys. zł (wzrost o 79% w stosunku do końca 2012 r.).

Zapasy na koniec 2011 r. osiągnęły poziom 12 798 tys. zł, a ich głównym składnikiem były materiały, których wartość wyniosła 8 254 tys. zł. Tak wysoki poziom zapasów na koniec 2011 r. był efektem zakupu większej partii surowca rybnego w końcówce roku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość zapasów była o blisko 15% niższa niż rok wcześniej. W największym stopniu obniżyły się zapasy materiałów, które miały wartość 5 553 tys. zł. W ciągu 2012 r. Emitent wprowadził bardziej rygorystyczną politykę zarządzania zapasami, w szczególności zapasami materiałów, która była kontynuowana w 2013 r. Efektem był dalszy spadek wartości zapasów w I kwartale 2013 r. Na koniec I kwartału 2013 r. wyniosła ona 7 531 tys. zł, co oznacza spadek o ponad 30% w stosunku do końca grudnia 2012 r.

Inwestycje krótkoterminowe, na które w całości złożyły się środki pieniężne i inne aktywa pieniężne utrzymywały się na koniec lat 2011 – 2012 na zbliżonym poziomie. Na koniec I kwartału 2013 r. wartość inwestycji krótkoterminowych

zwiększyła się do poziomu 5 784 tys. zł. Było to wynikiem zakupu większej ilości waluty obcej w ostatnich dniach marca (w związku z planowanymi płatnościami za zakupione surowce) i ulokowania ich na krótkoterminowej lokacie

Krótkoterminowe rozliczenie między okresowe miały nieistotny udział w aktywach obrotowych ogółem. Ich głównym składnikiem były poniesione koszty (np. ubezpieczenia) rozliczane w czasie oraz naliczone z góry odsetki od umów leasingowych.

9.2. Wynik operacyjny Emitenta

9.2.1. Istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej

Wyniki działalności operacyjnej Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela. Wyniki działalności operacyjnej Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2013	I kw. 2012	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	33 097	29 694	125 354	108 652
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 540	24 618	101 988	93 248
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 557	5 076	23 366	15 404
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 856	24 875	105 560	95 479
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	6 241	4 819	19 794	13 173
Koszty sprzedaży	2 952	3 283	14 065	15 155
Koszty ogólnego zarządu	1 000	793	3 781	2 929
Zysk/strata ze sprzedaży	2 289	743	1 948	-4 911
Pozostałe przychody operacyjne	543	408	2 328	1 494
Pozostałe koszty operacyjne	178	157	1 174	1 171
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 654	994	3 102	-4 588

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

W ocenie Emitenta do istotnych czynników mających wpływ na wyniki z działalności operacyjnej można zaliczyć:

1) w 2011 r.:

- znaczący wzrost cen surowców produkcyjnych, w szczególności ryb świeżych i mrożonych oraz oleju rzepakowego (stopień wzrostu cen poszczególnych surowców wskazano w punkcie 9.1.1 Części III Prospektu), który wpłynął na zwiększenie kosztów produkcji,
- stopniowe wprowadzenie podwyżek cen wyrobów Emitenta,
- renegotjacja warunków handlowych z głównymi odbiorcami,
- spadek sprzedaży w ujęciu ilościowym (ponad 21% w stosunku do 2010 r.),
- wzrost amortyzacji do poziomu 4 305 tys. zł (z poziomu 2 957 tys. zł w 2012 r.), na skutek zakończenia znacznych inwestycji rzeczowych rozpoczętych w poprzednich okresach,
- przychody z tytułu dotacji w wysokości 1 424 tys. zł (rozliczenie księgowe dotacji otrzymanych we wcześniejszych okresach), które zwiększyły poziom pozostałych przychodów operacyjnych,

2) w 2012 r.:

- zakończenie procesu podwyżek cen wyrobów,
- wzrost sprzedaży w ujęciu ilościowym (ponad 4% w stosunku do 2011 r.),
- dalszy wzrost amortyzacji do kwoty 5 101 tys. zł,
- ograniczenie kosztów sprzedaży (z poziomu 15 155 tys. zł w 2011 r. do 14 065 tys. zł w 2012 r., przy wzroście przychodów ze sprzedaży), w szczególności związanych z obsługą sprzedaży w sieciach handlowych (dystrybucja, marketing, logistyka, reklama),
- spadek kosztów produkcji,
- przychody z tytułu dotacji w kwocie 1 462 tys. zł (rozliczenie księgowe dotacji otrzymanych we wcześniejszych okresach),
- wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych obejmujących rozwiązane rezerwy (204 tys. zł) oraz inne pozycje o łącznej wartości 662 tys. zł (obejmujące przede wszystkim uzyskane odszkodowania, kary i grzywny, m.in. z tytułu wygranych spraw sądowych czy odszkodowań komunikacyjnych),
- koszty związane z planowanym połączeniem ze spółką Wilbo SA w wysokości 161 tys. zł, które obciążą koszty ogólnozakładowe.

3) w I kwartale 2013 r.:

- wzrost przychodów ze sprzedaży (w tym sprzedaży eksportowej),
- sprzedaż zbędnych środków trwałych (zysk na transakcji wyniósł 197 tys. zł),
- przychody z tytułu dotacji w kwocie 338 tys. zł (rozliczenie księgowe dotacji otrzymanych we wcześniejszych okresach),
- spadek kosztów sprzedaży przy rosnących przychodach ze sprzedaży m.in. w wyniku obniżenia kosztów związanych z obsługą logistyczną, marketingową i reklamową klientów.

9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta

W 2011 r. Emitent odnotował spadek przychodów ze sprzedaży o 9,9% w stosunku do poprzedniego roku, przy czym przychody ze sprzedaży produktów obniżyły się o 10,9% zaś przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – o 3,1%. Zmniejszyła się również sprzedaż przetworów rybnych w ujęciu ilościowym.

W 2011 r. wystąpił gwałtowny wzrost cen surowców wykorzystywanych przez Emitenta w procesach produkcyjnych, co spowodowało istotny wzrost kosztów produkcji. Dla Emitenta, który znaczną część sprzedaży w tym okresie realizował w oparciu o długoterminowe umowy z ustalonymi cenami sprzedaży, spowodowało to znaczne pogorszenie rentowności większości kontraktów. W przypadku braku możliwości wynegocjowania satysfakcjonujących cen, Emitent zrezygnował z kontynuacji współpracy z danym odbiorcą, co miało niekorzystny wpływ na wielkość sprzedaży w ujęciu ilościowym oraz poziom przychodów ze sprzedaży.

W 2012 r. Emitent pozyskał znaczących odbiorców, zarówno nowych, jak również część tych, z którymi współpraca w 2011 r. została przerwana. Podniesiono również ceny na większość oferowanych wyrobów. W efekcie w 2012 r. zwiększyła się zarówno sprzedaż w ujęciu ilościowym, jak również przychody ze sprzedaży produktów.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku był efektem działań podjętych przez Emitenta w 2012 r., w szczególności pozyskania nowych klientów i zwiększenia sprzedaży do klientów dotychczasowych. Ponadto na wzrost przychodów I kwartale 2013 r. w stosunku do I kwartału 2012 r. wpłynął fakt, iż Święta Wielkanocne, które są okresem zwiększonego popytu na ryby i przetwory rybne, w 2013 r. wypadły w I kwartale (w marcu), a w 2012 r. – w II kwartale (w kwietniu).

9.2.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i monetarnej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Najważniejsze czynniki, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta zostały wskazane w punkcie w pkt 9.1.1 oraz pkt 9.2.1 Części III Prospektu.

Do elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej lub monetarnej, które miały istotny wpływ na działalności operacyjną Emitenta można zaliczyć:

- poziom stóp procentowych – Emitent korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty i pożyczki, leasing, faktoring), których koszt jest uzależniony od poziomu stóp procentowych. Po okresie wzrostu rynkowych stóp procentowych w latach 2010 – 2012, począwszy od ostatniego kwartału 2012 r. można zaobserwować ich wyraźny spadek, co ma pozytywny wpływ na koszty obsługi zadłużenia,
- poziom kursów walutowych – znaczną część surowców produkcyjnych (w szczególności ryby świeże i mrożone) Emitent zakupuje na rynkach zagranicznych. Podstawową walutą, w której są rozliczane te transakcje jest euro. W związku z tym zmiany kursu walutowego EUR/PLN mają wpływ na poziom kosztów produkcji Emitenta. Równocześnie Emitent sprzedaje swoje wyroby na rynkach zagranicznych (również w tym przypadku główną walutą rozliczeniową jest euro), jednak poziom przychodów walutowych jest znacząco niższy od kosztów, co pozwala jedynie na częściowe zniwelowanie ewentualnych niekorzystnych zmian kursowych,

Czynniki zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta w przyszłości to:

- tempo wzrostu gospodarczego Polski, stopa bezrobocia, poziom inflacji, poziom dochodów gospodarstw domowych,
- poziom kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN,
- poziom rynkowych stóp procentowych,
- tendencje w rozwoju handlu detalicznego na terenie Polski, w szczególności tempo rozwoju sieci handlowych,
- zwyczaje konsumpcyjne Polaków (wielkość konsumpcji ryb i przetworów rybnych).

Wpływ na działalność Emitenta, jako podmiotu produkującego wyroby spożywcze, miały i mogą mieć w przyszłości regulacje prawne dotyczące produkcji żywności (przede wszystkim o charakterze sanitarnym). Ewentualne zmiany tych regulacji mogą spowodować konieczność poniesienia przez Emitenta dodatkowych nakładów inwestycyjnych.

Na działalność operacyjną Emitenta mogą mieć również wpływ czynniki ryzyka opisane w pkt 1. i 2. Części II Prospektu Emisyjnego.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

Analiza zasobów kapitałowych Emitenta została sporządzona na podstawie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata 2011 – 2012, które podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta oraz śródrocznych informacji finansowych za I kwartał 2013 r. (zawierających dane porównywalne za I kwartał 2012 r.), które nie zostały zbadane, ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

10.1. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Emitenta

Przepływy pieniężne Emitenta w okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi przedstawia poniższa tabela:

Tabela. Przepływy pieniężne Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I kw. 2013	I kw. 2012	2012	2011
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 715	1 770	4 339	-5 222
Wynik finansowy netto	1 972	741	2 068	-4 663
Korekty razem	1 743	1 029	2 271	-559
w tym: amortyzacja	1 209	1 276	5 101	4 305
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-379	-874	-2 368	-6 353
Wpływy	220	5	29	178
Wydatki	599	879	2 397	6 531
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 594	-1 147	-1 850	11 163
Wpływy	8 612	4 678	6 595	13 784
Wydatki	7 018	5 825	8 445	2 621
Przepływy pieniężne netto razem	4 930	-251	121	-412
Środki pieniężne na początku roku obrotowego	854	733	733	1 145
Środki pieniężne na koniec okresu	5 784	482	854	733

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

W 2011 r. działalność operacyjna Emitenta spowodowała wypływ środków pieniężnych w wysokości 5 222 tys. zł. Strata netto w wysokości 4 663 tys. zł została dodatkowo skorygowana in minus o korekty o łącznej wartości 559 tys. zł. Główne czynniki, które miały pozytywny wpływ na przepływy pieniężne w tym segmencie działalności to korekta z tytułu amortyzacji w wysokości 4 305 tys. zł oraz spadek poziomu należności o 3 750 tys. zł. Z kolei najważniejsze pozycje, które spowodowały obniżenie poziomu środków pieniężnych wygenerowanych przez działalność operacyjną to wzrost poziomu zapasów (o kwotę 6 267 tys. zł) oraz zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (2 938 tys. zł). Tak znaczący wzrost wartości zapasów w ciągu 2011 r. był związany przede wszystkim ze znacznym podwyżkami cen surowców, które przełożyły się na wyższą wycenę zapasów oraz zakupami większej partii surowca pod koniec roku. Działalność inwestycyjna Emitenta w 2011 r. spowodowała, podobnie jak we wcześniejszych okresach, wypływ środków pieniężnych. Przy łącznych wpływach z działalności inwestycyjnej na poziomie 178 tys. (na co złożyły się przede wszystkim uzyskane odsetki), Emitent poniósł wydatki w kwocie 6 531 tys. zł związane z przeprowadzonymi inwestycjami rzeczowymi opisanymi w punkcie 5.2.1 części III Prospektu. Przepływy z działalności finansowej Emitenta w 2011 r. miały wartość dodatnią i wyniosły 11 163 tys. zł. Po stronie wpływów wystąpiły w tym okresie dwie pozycje: zaciągnięcie kredytów i pożyczek w wysokości 10 004 tys. zł oraz wpływ dotacji o łącznej wartości 3 780 tys. zł z tytułu realizacji trzech projektów inwestycyjnych, na które Emitent pozyskał wcześniej dofinansowanie. Z kolei wydatki finansowe Emitenta w 2011 r. obejmowały spłatę kredytów i pożyczek w wysokości 1 396 tys. zł, spłatę odsetek (606 tys. zł) oraz inne wydatki finansowe (619 tys. zł). W sumie, wartość środków pieniężnych w 2011 r. obniżyła się o 412 tys. zł.

W 2012 r. Emitent osiągnął dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Zysk netto w tym okresie osiągnął wartość 2 068 tys. zł, a łączna wartość korekt wyniosła 2 271 tys. zł. Największy pozytywny wpływ na przepływy miała korekta z tytułu amortyzacji (5 101 tys. zł) oraz spadek stanu zapasów o 1 845 tys. zł, który był wynikiem bardziej restrykcyjnej polityki Emitenta w zakresie zarządzania zapasami. Główne czynniki, które niekorzystnie wpłynęły na wartość przepływów z działalności operacyjnej to wzrost poziomu należności krótkoterminowych o kwotę 4 301 tys. zł oraz zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych o kwotę 910 tys. zł. Wzrost wartości należności krótkoterminowych był przede wszystkim rezultatem zwiększenia przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2012 r., a w szczególności w listopadzie i grudniu. W stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku zwiększyły się o ponad 9 mln zł, co miało przełożenie na istotne zwiększenie poziomu należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 r. Z kolei zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych były efektem księgowego rozliczenia dotacji uzyskanych przez Emitenta we wcześniejszych okresach i wykazywanych w przychodach przyszłych okresów oraz rozliczenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2012 r. miały wartość ujemną. Wpływy pieniężne ukształtowały się w tym okresie na poziomie 29 tys. zł (ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych), zaś wydatki na poziomie 2 397 tys. zł i były związane z realizowanymi

w tym okresie inwestycjami, które zostały opisane w punkcie 5.2.1 Części III Prospektu. Działalność finansowa Emitenta w 2012 r. spowodowała wypływ środków pieniężnych w wysokości 1 850 tys. zł. Wpływy finansowe wyniosły 6 595 tys. zł i były związane przede wszystkim z zaciągnięciem kredytów, zaś wydatki miały wartość 8 445 tys. zł (złożyły się na nie przede wszystkim spłaty kredytów w kwocie 7 396 tys. zł oraz spłata odsetek w wysokości 944 tys. zł). Łącznie w 2012 r. środki pieniężne pozostające w dyspozycji Emitenta zwiększyły się o 121 tys. zł.

W I kwartale 2013 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Emitenta były dodatnie i osiągnęły wartość 3 715 tys. zł. Zysk netto w wysokości 1 972 tys. zł został skorygowany in plus o kwotę 1 743 tys. zł. Największy pozytywny wpływ na przepływy pieniężne w tym segmencie działalności miał spadek stanu zapasów (3 423 tys. zł), spadek stanu należności krótkoterminowych (1 664 tys. zł) oraz korekta z tytułu poniesionej amortyzacji (1 209 tys. zł). Z kolei zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości 4 317 tys. zł, miało największy negatywny wpływ na przepływy pieniężne w tym segmencie działalności. Pozostałe pozycje miały mniej istotny wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Emitenta. Działalność inwestycyjna Emitenta w I kwartale 2013 r. spowodowała wypływ środków pieniężnych w kwocie 379 tys. zł. Emitent osiągnął wpływy związane z działalnością inwestycyjną w wysokości 220 tys. zł (w całości dotyczyły one sprzedaży zbędnych środków trwałych) oraz poniósł wydatki w kwocie 599 tys. zł związane z prowadzonymi inwestycjami rzeczowymi (opisanymi w punkcie 5.2.1 Części III Prospektu). Przepływy z działalności finansowej miały wartość dodatnią i osiągnęły poziom 1 594 tys. zł: przy wpływach pieniężnych na poziomie 8 612 tys. zł, Emitent poniósł wydatki w kwocie 7 018 tys. zł. Głównymi pozycjami przepływów pieniężnych w tym segmencie działalności były wpływy związane z zaciągnięciem kredytów (w kwocie 8 557 tys. zł) oraz wydatki związane z ich spłatą (kwota 6 750 tys. zł). Emitent poniósł również w I kwartale 2013 r. wydatki związane ze spłatą odsetek w wysokości 179 tys. zł. Wystąpiły także inne wpływy oraz inne wydatki finansowe o niskiej wartości. Ostatecznie w całym I kwartale 2013 r. środki pieniężne Emitenta zwiększyły się o 4 930 tys. zł.

W okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie otrzymał dywidend od podmiotów zależnych oraz nie korzystał z pożyczek od takich podmiotów.

Wolne środki pieniężne zmniejszają poziom zadłużenia Emitenta wynikający z kredytów obrotowych lub są lokowane na lokatach bankowych.

10.2. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Emitentem a Bankiem PKO BP SA (opisana w punkcie 22.1 części III Prospektu) zawiera klauzulę, na mocy której Bank PKO BP SA może wypowiedzieć przedmiotową umowę kredytową w przypadku, gdy w ocenie Banku PKO BP SA wysokość wypłacanych zysków na rzecz właścicieli (za każdy rok obrotowy przypadający w okresie kredytowania i w wysokości ponad 50% zysku z danego roku obrotowego) stanowić będzie zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku PKO BP SA, a Emitent nie uwzględnił opinii banku i nie dokonał zmiany wysokości kwoty dywidendy.

Poza wyżej wymienionym, w ocenie Emitenta, nie występują inne ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć istotny wpływ na jego działalność operacyjną.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. Strategia badawczo-rozwojowa Emitenta

Emitent nie prowadzi obecnie, ani nie prowadził w okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi istotnej działalności badawczo-rozwojowej. Nie ponosił również wydatków na tego typu działalność.

Emitent prowadzi natomiast działania, których celem jest opracowywanie receptur nowych produktów (marynat, mrożonek oraz konserw rybnych) oraz modyfikacji i udoskonalaniu receptur już wykorzystywanych. Prace nad nowymi produktami są prowadzone przez Dział Technologii, w którym Emitent zatrudnia wykwalifikowanych technologów żywności.

Efektorem tych prac są nowe produkty, które systematycznie pojawiają się w ofercie handlowej Emitenta. Decyzje

o wprowadzeniu do oferty nowych produktów lub modyfikacjach dotychczasowych, są podejmowane w oparciu o analizę oczekiwań klientów. O gustach klientów świadczą zarówno wyniki sprzedaży poszczególnych produktów, jak również ich opinie, które docierają do Emitenta bezpośrednio (przede wszystkim za pośrednictwem poczty elektronicznej), jak również za pośrednictwem partnerów handlowych.

Wydatki poniesione na opracowanie nowych produktów nie są istotne z punktu widzenia oceny działalności Emitenta i są uwzględniane w kosztach okresów, w których zostały poniesione.

Produkcja Emitenta opiera się o własne procedury i receptury. Sporadycznie, wybrane produkty są wytwarzane według receptur klientów, którzy sprzedają je pod własnymi markami.

11.2. Patenty, znaki towarowe i licencje posiadane przez Emitenta

Emitent nie posiada żadnego patentu.

W przypadku korzystania z oprogramowania lub utworów objętych prawami autorskimi, Emitent posiada odpowiednie umowy licencyjne lub umowy przenoszące prawa autorskie pozwalające na korzystanie z tego oprogramowania lub utworów objętych ochroną.

Emitent dysponuje prawami do słowno – graficznego znaku towarowego „SEKO”, zarejestrowanego w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej. Znak towarowy został zgłoszony do rejestracji w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 5 lipca 2004 roku (numer zgłoszenia: 282748). Emitent uzyskał świadectwo ochronne nr 166464. Okres ochrony trwa przez 10 lat.



12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego

Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego Emitent obserwuje utrzymującą się tendencję poprawy wyników finansowych.

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2013 r. wyniosły 33 097 tys. zł i były wyższe o 11,5% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zwiększyły się w tym okresie w nieco niższym stopniu niż przychody ze sprzedaży. Koszty sprzedaży poniesione przez Emitenta w I kwartale 2013 r. kształtowały się na niższym poziomie niż w tym samym okresie ubiegłego roku (spadek o 10,1%), zaś koszty zarządu uległy zwiększeniu o 26,1%.

Poziom zapasów od zakończenia ostatniego roku obrotowego uległ obniżeniu. Na dzień 31 marca 2013 r. miały one wartość 7 531 tys. zł i były o ponad 30% niższe niż na koniec grudnia 2012 r. Równocześnie ich wartość była niższa niż na koniec I kwartału 2012 r. Jest to efekt bardziej rygorystycznej polityki zarządzania zapasami realizowanej przez Emitenta od ubiegłego roku.

W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wielkość produkcji w zakładzie produkcyjnym Emitenta w I kwartale 2013 r. uległa zwiększeniu.

Średnie ceny sprzedaży produktów Emitenta, wobec ustabilizowania się (a nawet niewielkich spadków) cen surowca rybnego, uległy w I kwartale 2013 r. nieznacznym obniżkom.

Od zakończenia I kwartału 2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły istotne zmiany tendencji w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

W opinii Emitenta, poza tendencjami opisanymi w punkcie 12.1 Części rejestracyjnej Prospektu oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w Części II - Czynniki Ryzyka, nie występują żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych oraz podjął decyzję o nieprzedstawianiu ich w Prospekcie.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. Natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Poza członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej Emitent nie wskazał innych osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla prawidłowego zarządzania prowadzoną przez Emitenta działalnością.

14.1. Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem

14.1.1. Zarząd i osoby zarządzające wyższego szczebla

W skład Zarządu Emitenta wchodzi

- Kazimierz Marian Kustra – Prezes Zarządu,
- Tomasz Piotr Kustra – Wiceprezes Zarządu,
- Joanna Katarzyna Szymczak – Wiceprezes Zarządu.

Kazimierz Marian Kustra – Prezes Zarządu

Miejscem pracy Kazimierza Mariana Kustry jest siedziba Emitenta przy ul. Zakładowej 3 w Chojnicach. Kazimierz Marian Kustra pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta i związanego z tym zatrudnienia u Emitenta, Kazimierz Marian Kustra nie wykonuje żadnej innej działalności gospodarczej lub zawodowej, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pan Kazimierz Marian Kustra jest współnikiem spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, ul. Starogardzka 101, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie

Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000244915.

Pomiędzy Panem Kazimierzem Marianem Kustrą a pozostałymi członkami Zarządu Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pan Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu jest synem Pana Kazimierza Mariana Kustry a Pani Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu jest córką Pana Kazimierza Mariana Kustry. Pomiędzy Panem Kazimierzem Marianem Kustrą a członkami Rady Nadzorczej Emitenta, o których mowa w pkt. 14.1.2 Dokumentu Rejestracyjnego zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pani Aleksandra Kustra jest żoną Pana Kazimierza Mariana Kustry, Pani Danuta Kustra jest synową Pana Kazimierza Mariana Kustry (jest żoną Pana Tomasza Kustry), Pan Piotr Szymczak jest zięciem Pana Kazimierza Mariana Kustry (jest mężem Pani Joanny Szymczak), Pani Karolina Kustra jest córką Pana Kazimierza Mariana Kustry.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Kazimierza Mariana Kustrę brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a Członkami Rady Nadzorczej Emitenta Panem Bogdanem Nogalskim, Panią Grażyną Zielińską oraz Panem Michałem Hamadykiem.

Kazimierz Marian Kustra ma 63 lata, posiada wykształcenie wyższe. W roku 1973 ukończył studia na Uniwersytecie Gdańskim, a w 1977 roku ukończył studia podyplomowe na Akademii Rolniczej w Szczecinie.

W latach 1973-1986 pracował w PPDiUR "DALMOR" w Gdyni, w latach 1986 – 1990 był Dyrektorem Naczelnym Zakładów Rybnych w Gdyni, a w latach 1990-1992 dyrektorem PPH "ADRIA". Od roku 1992 związany z SEKO Sp. z o.o., gdzie od powstania Spółki w roku 1992 do chwili przekształcenia w SEKO S.A. pełnił funkcję Prezesa Zarządu. W latach 2007 - 2009 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu POLRYB sp. z o.o. z siedzibą w Maszkowie, wpisanej do KRS pod numerem 273757, Sąd Rejonowy w Koszalinie IX Wydział Gospodarczy KRS.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Kazimierza Mariana Kustrę w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niego:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Kazimierz Marian Kustra nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisyjnym lub likwidacji,
- 3) w stosunku do Kazimierza Mariana Kustry nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Kazimierz Marian Kustra nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- 4) Kazimierz Marian Kustra nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Tomasz Piotr Kustra – Wiceprezes Zarządu

Miejscem pracy Tomasza Piotra Kustry jest siedziba Emitenta przy ul. Zakładowej 3 w Chojnicach. Tomasz Piotr Kustra pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta i związanego z tym zatrudnienia u Emitenta Tomasz Piotr Kustra pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, ul. Starogardzka 101, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000244915. Funkcję Prezesa Zarządu spółki Złota Rybka sp. z o.o. Pan Tomasz Piotr Kustra pełni od dnia 14 listopada 2005 roku tj. od dnia wpisania spółki do rejestru przedsiębiorców do chwili obecnej, ponadto Pan Tomasz Piotr Kustra jest współwłaścicielem tej spółki. Pan Tomasz Piotr Kustra nie wykonuje żadnej innej działalności gospodarczej lub zawodowej, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pan Tomasz Kustra w latach 2007 - 2009 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu POLRYB sp. z o.o. z siedzibą w Maszkowie, wpisanej do KRS pod numerem 273757, Sąd Rejonowy w Koszalinie IX Wydział Gospodarczy KRS.

Pan Tomasz Kustra w okresie od dnia 1 marca 2012 roku do dnia 16 lipca 2012 roku pełnił funkcję wiceprezesa Zarządu spółki WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000064401. Po wygaśnięciu mandatu Pana Tomasza Kustry, postanowieniem z dnia 20 marca 2013r. ogłoszona została upadłość WILBO S.A. z możliwością zawarcia układu.

Pomiędzy Panem Tomaszem Piotrem Kustrą a pozostałymi członkami Zarządu Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pan Kazimierz Marian Kustra – Prezes Zarządu jest ojcem Pana Tomasza Piotra Kustry a Pani Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu jest siostrą Pana Tomasza Piotra Kustry. Pomiędzy Panem Tomaszem Piotrem Kustrą a członkami Rady Nadzorczej Emitenta, o których mowa w pkt. 14.1.2 Dokumentu Rejestracyjnego zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pani Aleksandra Kustra jest matką Pana Tomasza Piotra Kustry, Pani Danuta Kustra jest żoną Pana Tomasza Piotra Kustry, a Pan Piotr Szymczak jest mężem siostry Pana Tomasza Piotra Kustry (jest mężem Pani Joanny Szymczak), Pani Karolina Kustra jest siostrą Pana Tomasza Piotra Kustry.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Tomasza Piotra Kustrę brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a Członkami Rady Nadzorczej Emitenta Panem Bogdanem Nogalskim, Panią Grażyną Zielińską oraz Panem Michałem Hamadykiem.

Tomasz Piotr Kustra ma 31 lat, posiada wykształcenie wyższe, ukończył studia na kierunku Zarządzanie i Marketing na Wydziale Zarządzania i Marketingu Wyższej Szkoły Administracji i Biznesu w Gdyni. Od roku 2001 był zatrudniony w Seko Sp. z o.o. jako specjalista ds. rozliczeń, handlowiec, Dyrektor Finansowy, Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Tomasza Piotra Kustrę w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niego:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Tomasz Piotr Kustra nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji, za wyjątkiem pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni, wobec której, po wygaśnięciu mandatu Tomasza Piotra Kustry, ogłoszono upadłość z możliwością zawarcia układu.
- 3) w stosunku do Tomasza Piotra Kustry nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Tomasz Piotr Kustra nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- 4) Tomasz Piotr Kustra nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Joanna Katarzyna Szymczak – Wiceprezes Zarządu

Miejszem pracy Joanny Katarzyny Szymczak jest siedziba Emitenta przy ul. Zakładowej 3 w Chojnicach. Joanna Katarzyna Szymczak pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta oraz Dyrektora ds. Eksportu. Oprócz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta i Dyrektora ds. Eksportu oraz związanego z tym zatrudnienia u Emitenta Joanna Katarzyna Szymczak nie wykonuje żadnej innej działalności gospodarczej lub zawodowej, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pani Joanna Katarzyna Szymczak jest współnikiem spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, ul. Starogardzka 101, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000244915.

Pomiędzy Panią Joanną Katarzyną Szymczak a pozostałymi członkami Zarządu Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pan Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu Emitenta jest ojcem Pani Joanny Katarzyny Szymczak, Pan Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu jest bratem Pani Joanny Katarzyny Szymczak. Pomiędzy Panią Joanną Katarzyną Szymczak a członkami Rady Nadzorczej Emitenta, o których mowa w pkt. 14.1.2 Dokumentu Rejestracyjnego zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pani Aleksandra Kustra jest matką Pani Joanny Katarzyny Szymczak, Pani Danuta Kustra jest żoną brata Pani Joanny Katarzyny Szymczak (jest żoną Pana Tomasza Kustry), Pan Piotr Szymczak jest mężem Pani Joanny Katarzyny Szymczak, Pani Karolina Kustra jest siostrą Pani Joanny Katarzyny Szymczak.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Joannę Katarzynę Szymczak brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nią a Członkami Rady Nadzorczej Emitenta Panem Bogdanem Nogalskim, Panią Grażyną Zielińską oraz Panem Michałem Hamadykiem.

Joanna Katarzyna Szymczak ma 35 lat, posiada wykształcenie wyższe, ukończyła Wyższą Szkołę Morską. Posiada doświadczenie zawodowe nabyte podczas pięciu lat pracy na szczeblach kierowniczych w SEKO sp. z o.o. w tym jako Specjalista ds Eksportu i Importu, Dyrektor ds Eksportu. Posiada biegłą znajomość języka angielskiego.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Joannę Katarzynę Szymczak w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niej:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Joanna Katarzyna Szymczak nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji,
- 3) w stosunku do Joanny Katarzyny Szymczak nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Joanna Katarzyna Szymczak nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- 4) Joanna Katarzyna Szymczak nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Bogdan Nogalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grażyna Krystyna Zielińska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Piotr Jan Szymczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Leokadia Kustra – Członek Rady Nadzorczej,
- Karolina Agnieszka Kustra – Członek Rady Nadzorczej,
- Danuta Jolanta Kustra - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Hamadyk - Członek Rady Nadzorczej.

Bogdan Nogalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej w spółce Emitenta

Przebieg pracy zawodowej:

- 1965 – 1973; Zakłady Rybne w Gdańsku, specjalista ds. normowania i organizacji pracy;
- 1973 – nadal; Uniwersytet Gdański, starszy asystent, adiunkt, docent, profesor nadzwyczajny, profesor zwyczajny;
- 1993 – 1995; Politechnika Koszalińska, profesor;
- 1995 – 1999; Wyższa Szkoła Administracji i Biznesu im. Eugeniusza Kwiatkowskiego w Gdyni, profesor, dziekan;
- 1999 – 2005; Wyższa Szkoła Administracji i Biznesu im. Eugeniusza Kwiatkowskiego w Gdyni, profesor, rektor;
- 1995 – 2010; profesor w Akademii Techniczno – Rolniczej im. J. J. Śniadeckich Bydgoszczy (obecnie Uniwersytet Technologiczno – Przyrodniczy im. J. J. Śniadeckich Bydgoszczy).;
- 1996 – 2006; własna działalność gospodarcza (konsulting);

- 1997 – nadal; członek zarządu i wspólnik Biuro Doradztwa Ekonomicznego i Prawnego BUSINESS CONSULTANTS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Jaśkowa Dolina 15, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 193146.
- 2008 – nadal; profesor w Wyższej Szkole Bankowej w Gdańsku,
- 2010 – 2011; profesor w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Praca dydaktyczno - naukowa na Uniwersytecie Gdańskim, Instytut Organizacji i Zarządzania - profesor zwyczajny,
- Dyrektor (1999 – 2004), obecnie Wicedyrektor (od 2005) - profesor tytularny, b. Rektor - Wyższa Szkoła Administracji i Biznesu w Gdyni (dwie kadencje).
- Autor licznych publikacji z zakresu zarządzania strategicznego i strategii zarządzania.

Uczestnictwo w komitetach i organizacjach:

Doctor Honoris Causa Uniwersytetu Bioterra w Bukareszcie (Rumunia), Przewodniczący Komitetu Nauk Organizacji i Zarządzania Polskiej Akademii Nauk, Członek i Przewodniczący Sekcji Nauk Ekonomicznych Centralnej Komisji do Spraw Tytułów i Stopni Naukowych, Członek Zarządu Gdańskiego Oddziału TNOiK, Członek Rady Programowej "Przegląd Organizacji", Przewodniczący Rady Programowej "Współczesne Zarządzanie" Kwartalnika Środowisk Naukowych i Liderów Biznesu, Członek Kolegium Redakcyjnego "Master of Business Administration", Członek Rady Programowej Zeszytów Naukowych Wydziału Zarządzania i Ekonomiki Usług Uniwersytetu Szczecińskiego pt.: Problemy zarządzania, finansów i marketingu, Członek Komitetu Nauk Organizacji i Zarządzania Polskiej Akademii Nauk, Członek Kapituły Medalu im. T. Kotarbińskiego, Członek wielu Rady Programowych Konferencji Naukowych.

Kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:

Pan Bogdan Nogalski posiada tytuł profesora nauk ekonomicznych. Pełnił funkcje konsultanta ds. zarządzania i restrukturyzacji oraz tworzenia strategii m.in. w ZCh Police SA. w Policach; Rafako S.A. w Raciborzu, Polifarb – Oliva ZF PP, ELZAM-HOLDING S.A., Port Gdynia Holding S.A., POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście, Anwil S.A. b. Zakłady Azotowe Włocławek S.A., PPPPRiG Petrobaltic Gdańsk, Zakład Energetyczny Koszalin S.A., Zakład Energetyczny Słupsk S.A., Hevelius Brewing Company LTD w Gdańsku, ESPEBEPE - Holding S.A. w Szczecinie, ELBREWERY Co. LTD w Elblągu, POLIFARB-OLIVA ZF PP w Gdyni, Wytwórnia Uszcelek MORPAK Sp. z o.o. w Gdańsku, Polimex-Cekop S.A., OMI Sp. z o.o. w Gdańsku spółki zarządzającej grupą kapitałową OLECH, Kapena S.A. w Słupsku, Polmo S.A. w Szczecinie, ZCH Organika – Zachem w Bydgoszczy, ROLMAX Sp. Z o.o. w Suszu, MZK Sp. z o.o. w Słupsku. Były Członek Rad Nadzorczych w następujących spółkach: Remprodex Sp. z o.o. w Człuchowie, SANIPOR Sp. z o.o. w Gdyni, ZPB Zawtex S.A. w Zawierciu, Wigolen S.A. w Częstochowie, Dyrekcja Budowy Szpitala w Kościerzynie, Pucka Gospodarka Komunalna w Sp. z o.o. w Pucku, ZRE Sp. z o.o. w Gdańsku., TUIR Gwarant S.A. w Gdańsku, OLECH S.A. w Gdańsku, Olech Agencja Celną S.A. w Gdańsku, Sapro Finance S.A. w Gdańsku, PTS OSKAR S.A. w Gdańsku, PROFOOD S.A. w Gdańsku, ARYTON Sp. z o.o. w Chmielnie, INVESTA S.A. w Pruszczu Gdańskim, Prolim S.A. w Sopocie, PBUCH S.A. w Gdyni, Nexus Sp. z o.o. w Gdyni, Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu. Aktualny Członek Rady Nadzorczej: DC SA Grupa Komputer Plus w Gdyni, JUPITER NFI SA w Warszawie,

Wykonywana działalność poza przedsiębiorstwem SEKO S.A. nie jest konkurencyjna w stosunku do SEKO S.A.

Bogdan Nogalski nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej w stosunku do SEKO S.A. jako wspólnik spółki cywilnej, osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej; nie uczestniczy w innej konkurencyjnej wobec SEKO S.A. osobie prawnej jako członek jej organu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Bogdana Nogalskiego w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niego:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Bogdan Nogalski nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji,
- 3) w stosunku do Bogdana Nogalskiego nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Bogdan Nogalski nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)

4) Bogdan Nogalski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Grażyna Krystyna Zielińska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej w spółce Emitenta

Przebieg pracy zawodowej:

- 2008 – nadal Dyrektor Generalny - Regionalna Izba Gospodarcza Pomorza
- 2007 – 2008 Dyrektor Regionu Pomorze DnB Nord;
- 2001 – 2007 Dyrektor Oddziału Banku Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych (Gdynia);
- 1997 – 2001 Prezes Krajowego Urzędu Pracy (Warszawa);
- 1990 – 1997 Dyrektor Wojewódzkiego Urzędu Pracy (Gdańsk);
- 1980 – 1990 Kierownik Rejonowego Biura Pracy (Gdynia);
- 1997 – 1980 Inspektor Szkolenia PWSiR "Wars" (Gdynia).

Grażyna Krystyna Zielińska ukończyła studia wyższe na Uniwersytecie Gdańskim na Wydziale Humanistycznym uzyskując dyplom magistra filologii polskiej. Ukończyła także studia podyplomowe na Uniwersytecie Gdańskim na Wydziale Ekonomiki Produkcji uzyskując dyplom Organizacji i Zarządzania oraz studia podyplomowe na Uniwersytecie Gdańskim na Wydziale Ekonomicznym uzyskując dyplom Integracji Europejskiej.

Grażyna Zielińska posiada wieloletnią praktykę zawodową na stanowiskach kierowniczych w służbach zatrudnienia na poziomie lokalnym, regionalnym i krajowym. Posiada doświadczenie w następujących obszarach:

- organizacja pracy zasobów ludzkich;
- problematyka zatrudnienia i bezrobocia;
- funkcjonowanie administracji państwowej
- zarządzanie potencjałem społecznym;
- zarządzanie projektami;
- administrowanie środkami publicznymi;
- polityka wspólnotowa, społeczna i rynku pracy;
- funkcjonowanie i działanie Unii Europejskiej;
- organizacja i funkcjonowanie służb zatrudnienia w Polsce, UE i St. Zjednoczonych

Brała udział w realizacji:

- Amerykańskiego programu "Bałtyk" skierowanego do nadbałtyckich państw Europy Wschodniej oraz programu Międzynarodowej Organizacji Pracy "Popieranie samozatrudnienia";
- Polsko-amerykańskiego projektu "Centra Pracy" wspomagającego działania urzędów pracy w likwidacji barier utrudniających podjęcie zatrudnienia przez osoby bezrobotne i poszukujące pracy.
- Tworzyła przy pomocy Ministerstwa Pracy St. Zjednoczonych Agencję Promocji Zawodowej Kobiet - instytucji wspierającej rozwój zawodowy kobiet. Kierowała projektem ochrony miejsc pracy i ponownej aktywizacji pracowników zwalnianych w wyniku restrukturyzacji zatrudnienia w Stoczni Gdańskiej.
- Przygotowywała i wdrażała krajowe programy działań osłonowych dla pracowników zwalnianych w wyniku restrukturyzacji kluczowych sektorów gospodarki /górnictwa, hutnictwa, przemysłu zbrojeniowego/ oraz w wyniku reformy terytorialnej kraju, reformy służby zdrowia i reformy systemu edukacji.
- Projektowała i upowszechniała w polskich urzędach pracy Krajowy Program Aktywizacji Zawodowej Absolwentów. Wdrażała w polskich służbach zatrudnienia ujednolicony system informatyczny do obsługi rynku pracy "Puls".

- Wprowadzała do służb zatrudnienia system kontraktów zadaniowych - nowoczesny sposób zarządzania programami rynku pracy i środkami publicznymi.

Brała udział w projektach: PHARE /ITERREG "Kobieta w biznesie" – jako konsultant. W Leonardo da Vinci "Restart" – jako ekspert, Leonardo da Vinci "Eurokobieta" – jako konsultant. Brała udział w pracy w Radzie Krajowej polsko-amerykańskiego Programu Wdrażania Modelu Partnerstwa Lokalnego na terenie Polski.

Jest Członkiem Komitetu Sterującego projektu EUROSTER – Partnerstwo na Rzecz Rozwoju Zdolności Adaptacyjnych Pracowników Przemysłu Okrętowego - realizowanego w ramach Inicjatywy Wspólnotowej EQUAL.

Wykonywana działalność poza przedsiębiorstwem SEKO S.A. nie jest konkurencyjna w stosunku do SEKO S.A.

Grażyna Zielińska nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej w stosunku do SEKO S.A. jako wspólnik spółki cywilnej, osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej; nie uczestniczy w innej konkurencyjnej wobec SEKO S.A. osobie prawnej jako członek jej organu.

Pani Grażyna Krystyna Zielińska pełni funkcję członka Rady Programowej organizacji pożytku publicznego FUNDACJA POMORSKA fundacja z siedzibą w Gdańsku ul. Szeroka 80/81, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000161337.

Pani Grażyna Krystyna Zielińska pełni funkcję prokurenta w Regionalnej Izbie Gospodarczej Pomorza izba gospodarcza z siedzibą w Gdańsku ul. Dyrekcyjna 7, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000311830.

Pani Grażyna Zielińska jest wspólnikiem „Varia Grażyna i Jerzy Zielińscy” Spółka Jawna z siedzibą w Więckowy 112 A, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 359963.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Grażynę Krystynę Zielińską w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niej:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Grażyna Krystyna Zielińska nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisyjnym lub likwidacji.
- 3) w stosunku do Grażyny Krystyny Zielińskiej nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Grażyna Zielińska nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- 4) Grażyna Krystyna Zielińska nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Aleksandra Leokadia Kustra – Członek Rady Nadzorczej

Aleksandra Leokadia Kustra nie jest pracownikiem Emitenta. Aleksandra Leokadia Kustra pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto Aleksandra Leokadia Kustra prowadzi działalność pośrednictwa ubezpieczeniowego - Agencja Ubezpieczeniowa A. Kustra i wspólnicy spółka cywilna, w której jest wspólnikiem. Adres miejsca pracy Aleksandry Leokadii Kustry - ul. Abrahama 20 w Gdyni. Aleksandra Leokadia Kustra nie wykonuje żadnej innej działalności gospodarczej lub zawodowej, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pani Aleksandra Leokadia Kustra jest Członkiem Rady Nadzorczej spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, ul. Starogardzka 101, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000244915.

Pani Aleksandra Leokadia Kustra jest wspólnikiem reprezentującym spółkę Agencja Ubezpieczeniowa A. D. Kustra J. Bryłowska spółka jawna z siedzibą w Gdyni, ul. Abrahama 20, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego

Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000372901.

Pomiędzy Panią Aleksandrą Leokadią Kustra a członkami Zarządu Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pan Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu Emitenta jest mężem Pani Aleksandry Leokadii Kustra, Pan Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu jest synem Pani Aleksandry Leokadii Kustra, Pani Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu jest córką Pani Aleksandry Leokadii Kustra. Pomiędzy Panią Aleksandrą Leokadią Kustra a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pani Danuta Kustra jest synową Pani Aleksandry Leokadii Kustra (jest żoną Pana Tomasza Kustry), a Pan Piotr Szymczak jest zięciem Pani Aleksandry Leokadii Kustra (jest mężem Pani Joanny Katarzyny Szymczak), Pani Karolina Kustra jest córką Pani Aleksandry Leokadii Kustra.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Aleksandrę Leokadię Kustra brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nią a Członkami Rady Nadzorczej Emitenta Panem Bogdanem Nogalskim, Panią Grażyną Zielińską oraz Panem Michałem Hamadykiem.

Aleksandra Leokadia Kustra ma 61 lat, posiada wykształcenie wyższe, ukończyła Uniwersytet Gdański, a także ukończyła studia podyplomowe w Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości w Warszawie. W latach 1975 – 1983 pracowała w Przedsiębiorstwie Budowy Urządzeń Chłodniczych w Gdyni, w latach 1983 – 1997 była zatrudniona w PZU SA Inspektorat w Gdyni, natomiast od 1992 roku do chwili obecnej prowadzi działalność gospodarczą – pośrednictwo ubezpieczeniowe na rzecz PZU SA. Działalność prowadzona jest w formie spółki jawnej pod firmą Agencja Ubezpieczeniowa A. D. Kustra J. Bryłowska spółka jawna z siedzibą w Gdyni.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Aleksandrę Leokadię Kustra w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niej:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Aleksandra Leokadia Kustra nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisyjnym lub likwidacji,
- 3) w stosunku do Aleksandry Leokadii Kustra nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Aleksandra Leokadia Kustra nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych)
- 4) Aleksandra Leokadia Kustra nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Danuta Jolanta Kustra – Członek Rady Nadzorczej

Danuta Jolanta Kustra nie jest pracownikiem Emitenta. Danuta Jolanta Kustra pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Miejscem pracy Danuty Jolanty Kustry jest Agencja Ubezpieczeniowa A. D. Kustra J. Bryłowska spółka jawna w Gdyni. Danuta Jolanta Kustra nie wykonuje żadnej działalności gospodarczej lub zawodowej, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pani Danuta Jolanta Kustra jest Członkiem Rady Nadzorczej spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, ul. Starogardzka 101, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000244915.

Pomiędzy Panią Danutą Jolantą Kustrą a członkami Zarządu Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pan Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu Emitenta jest teściem Pani Danuty Jolanty Kustry, Pan Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu jest mężem Pani Danuty Jolanty Kustry, Pani Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu jest siostrą męża Pani Danuty Jolanty Kustry. Pomiędzy Panią Danutą Jolantą Kustrą a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pani Aleksandra Kustra jest teściową Pani Danuty Jolanty Kustry, Pan Piotr Szymczak jest mężem Pani Joanny Szymczak, która jest siostrą męża Pani Danuty Jolanty Kustry, Pani Karolina Kustra jest siostrą męża Pani Danuty Jolanty Kustry.

Pani Danuta Kustra jest współnikiem reprezentującym spółkę Agencja Ubezpieczeniowa A. D. Kustra J. Bryłowska spółka jawna z siedzibą w Gdyni, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000372901.

Pani Danuta Kustra w okresie od dnia 30 marca 2012 roku do dnia 13 sierpnia 2012 roku pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej spółki WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000064401. Po wygaśnięciu mandatu Pani Danuty Kustry, postanowieniem z dnia 20 marca 2013 r., ogłoszona została upadłość spółki WILBO S.A. z możliwością zawarcia układu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Danutę Jolantę Kustra brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nią a Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta Panem Bogdanem Nogalskim, Panią Grażyną Zielińską oraz Panem Michałem Hamadykiem.

Danuta Jolanta Kustra ma 31 lat, posiada wykształcenie wyższe, ukończyła studia na kierunku Zarządzanie i Marketing Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego. Od 2003 roku jest agentem ubezpieczeniowym.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Danutę Jolantę Kustra w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niej:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Danuta Jolanta Kustra nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji, za wyjątkiem pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni, wobec której, po wygaśnięciu mandatu Danuty Jolanty Kustra, ogłoszono upadłość z możliwością zawarcia układu.
- 3) w stosunku do Danuty Jolanty Kustra nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Danuta Jolanta Kustra nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).
- 4) Danuta Jolanta Kustra nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Piotr Jan Szymczak – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Jan Szymczak nie jest pracownikiem Emitenta. Piotr Jan Szymczak pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Oprócz pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta Piotr Jan Szymczak nie wykonuje żadnej działalności gospodarczej lub zawodowej, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pan Piotr Jan Szymczak jest Członkiem Rady Nadzorczej spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, ul. Starogardzka 101, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000244915.

Pan Piotr Jan Szymczak w okresie od dnia 30 marca 2012 roku do dnia 13 sierpnia roku pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej spółki WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Przemysłowa, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000064401. Po wygaśnięciu mandatu Pana Piotra Jana Szymczaka, postanowieniem z dnia 20 marca 2013r., ogłoszona została upadłość spółki WILBO S.A. z możliwością zawarcia układu.

Pomiędzy Panem Piotrem Janem Szymczakiem a członkami Zarządu Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pan Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu Emitenta jest teściem Pana Piotra Jana Szymczaka, Pan Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu jest bratem żony Pana Piotra Jana Szymczaka, Pani Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu jest żoną Pana Piotra Jana Szymczaka. Pomiędzy Panem Piotrem Janem Szymczakiem a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pani Aleksandra Leokadia Kustra jest teściową Pana Piotra Jana Szymczaka, Pani Danuta Kustra jest żoną Pana Tomasza Kustry, który jest bratem żony Pana Piotra Jana Szymczaka, Pani Karolina Kustra jest siostrą żony Pana Piotra Jana Szymczaka.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Piotra Jana Szymczaka brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta Panem Bogdanem Nogalskim, Panią Grażyną Zielińską oraz Panem Michałem Hamadykiem.

Piotr Jan Szymczak ma 39 lat, posiada wykształcenie wyższe, ukończył Wyższą Szkołę Morską. Posiada 12 – letnie doświadczenie w zarządzaniu zakładem produkcyjnym na stanowiskach kierowniczych. Od 2000 roku był zatrudniony w spółce Europlastik Sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora ds Technicznych. Od 2003 roku jest zatrudniony w spółce Eurocast Sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora ds Technicznych i od 2012 roku na stanowisku Dyrektora Operacyjnego.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Piotra Jana Szymczaka w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niego:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Piotr Jan Szymczak nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji, za wyjątkiem pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni, wobec której, po wygaśnięciu mandatu Pana Piotra Jana Szymczaka, ogłoszono upadłość z możliwością zawarcia układu.
- 3) w stosunku do Piotra Jana Szymczaka nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Piotr Jan Szymczak nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- 4) Piotr Jan Szymczak nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Michał Hamadyk – Członek Rady Nadzorczej

Posiada wykształcenie wyższe, ukończył Uniwersytet Gdański, Wydział Finansów i Rachunkowości. Posiada wieloletnie doświadczenie w pracy na stanowiskach kierowniczych w branży ubezpieczeniowej (PZU). Ponadto kierował Odlewnią Żeliwa i Metali Kolorowych „Spomel” w Lęborku. Obecnie jest emerytem.

Michał Hamadyk nie wykonuje żadnej działalności gospodarczej lub zawodowej, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Zatem bezprzedmiotowe jest wskazanie czy wykonywana działalność poza przedsiębiorstwem SEKO S.A. jest konkurencyjna w stosunku do SEKO S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Michał Hamadyk nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej w stosunku do SEKO S.A. jako wspólnik spółki cywilnej, osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej; nie uczestniczy w innej konkurencyjnej wobec SEKO S.A. osobie prawnej jako członek jej organu oraz nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Michał Hamadyk nie jest pracownikiem Emitenta. Michał Hamadyk pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Michała Hamadyka brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nim a Członkami Zarządu Emitenta oraz Członkami Rady Nadzorczej Emitenta

Michał Hamadyk ma 78 lat.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Michała Hamadyk w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niego:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Michał Hamadyk nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji,
- 3) w stosunku do Michała Hamadyk nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Michał Hamadyk nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),

4) Michał Hamadyk nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Karolina Agnieszka Kustra – Członek Rady Nadzorczej

Karolina Agnieszka Kustra posiada wykształcenie wyższe, uzyskała tytuł magistra nauk prawnych na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego, jest studentką V roku Psychologii na Uniwersytecie Gdańskim. Ukończyła studia podyplomowe w Szkole Wyższej Psychologii Społecznej w Warszawie, kierunek: Psychologia społeczna, zarządzanie rozwojem zawodowym - zagadnienia szkoleniowe w organizacji i kierunek Marketing Nowoczesny na Wyższej Szkole Bankowości w Gdańsku. Karolina Kustra nie wykonuje żadnej działalności gospodarczej lub zawodowej, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Zatem bezprzedmiotowe jest wskazanie czy wykonywana działalność poza przedsiębiorstwem SEKO S.A. jest konkurencyjna w stosunku do SEKO S.A.

Karolina Kustra nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej w stosunku do SEKO S.A. jako wspólnik spółki cywilnej, osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej; nie uczestniczy w innej konkurencyjnej wobec SEKO S.A. osobie prawnej jako członek jej organu.

Karolina Kustra jest wspólnikiem podmiotu dominującego wobec SEKO S.A. - Złotej Rybki spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Straszynie, ul. Starogardzka 101, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000244915.

Karolina Agnieszka Kustra nie jest pracownikiem Emitenta. Karolina Agnieszka Kustra pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Karolina Agnieszka Kustra nie wykonuje żadnej działalności gospodarczej lub zawodowej, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Pomiędzy Panią Karoliną Agnieszką Kustrą a członkami Zarządu Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pan Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu Emitenta jest ojcem Pani Karoliny Agnieszki Kustra, Pan Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu jest bratem Pani Karoliny Agnieszki Kustra, Pani Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu jest siostrą Pani Karoliny Agnieszki Kustra. Pomiędzy Panią Karoliną Agnieszką Kustrą a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta zachodzą następujące powiązania rodzinne: Pani Aleksandra Kustra jest matką Pani Karoliny Agnieszki Kustra, Pani Danuta Kustra jest żoną brata Pani Karoliny Agnieszki Kustra, Pan Piotr Szymczak jest mężem siostry Pani Karoliny Agnieszki Kustra.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Karolinę Agnieszkę Kustrą brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy nią a Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta Panem Bogdanem Nogalskim, Panią Grażyną Zielińską oraz Panem Michałem Hamadykiem.

Karolina Agnieszka Kustra ma 27 lat.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Karolinę Agnieszkę Kustrą w okresie ostatnich 5 lat w stosunku do niej:

- 1) nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa,
- 2) Karolina Agnieszka Kustra nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani osobą zarządzającą wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie ostatnich pięciu lat znalazły się w upadłości, zarządzie komisyjnym lub likwidacji,
- 3) w stosunku do Karoliny Agnieszki Kustra nie zostało wniesione żadne oficjalne oskarżenie publiczne, Karolina Agnieszka Kustra nie ponosiła żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- 4) Karolina Agnieszka Kustra nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.2. Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1. Konflikt interesów

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Pana Kazimierza Kustra, Pana Tomasza Kustra oraz Pani Joanny Szymczak nie prowadzą oni interesów prywatnych, ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

Zgodnie ze złożonymi przez Panią Aleksandrę Kustra, Panią Danutę Kustra, Pana Piotra Szymczaka, Pana Bogdana Nogalskiego, Panią Grażynę Krystynę Zielińską, Pana Michała Hamadyka, Panią Karolinę Kustra oświadczeniami, nie prowadzą oni interesów prywatnych, ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

Zgodnie z § 22 statutu Emitenta Członek Zarządu Emitenta może zajmować się interesami konkurencyjnymi lub też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

14.2.2. Umowy i porozumienia zawarte odnośnie powoływania członków organów

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta nie zostały zawarte umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie Zarządu zostali powołani na swoje stanowiska.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta nie zostały zawarte umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na swoje stanowiska.

14.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Nie istnieją żadne ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Emitenta.

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Emitenta

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych przez Emitenta w 2012 r. członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wskazanym w punktach 14.1.1 oraz 14.1.2 Części III Prospektu przedstawiono w poniższych tabelach.

Tabela. Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	Inne świadczenia	Razem
Kazimierz Kustra	204	12	-	216
Tomasz Kustra	132	12	-	144
Joanna Szymczak	138	12	-	150
Razem	474	36	-	510

Źródło: Emitent

Tabela. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Emitenta [tys. zł]

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji	Inne świadczenia	Razem
Aleksandra Kustra	-	24	-	24
Karolina Kustra	-	24	-	24
Danuta Kustra	-	24	-	24
Piotr Szymczak	-	24	-	24
Bogdan Nogalski	-	24	-	24
Grażyna Zielińska	-	24	-	24
Michał Hamadyk	-	24	-	24
Razem	-	168	-	168

Źródło: Emitent

Poza świadczeniami wskazanymi w powyższych tabelach, członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorcze nie otrzymali od Emitenta innych świadczeń, w tym świadczeń warunkowych lub odroczonek.

15.2 Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia

Emitent nie wydziela, ani nie gromadzi kwot na świadczenia rentowe, emerytalne, bądź podobne im świadczenia dla osób wymienionych w punktach 14.1.1 oraz 14.1.2 Części III Prospektu poza odprowadzaniem obowiązkowych składek z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych.

Emitent tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne dla pracowników. Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączna wartość rezerw z tego tytułu wyniosła 153 tys. zł.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje

16.1.1. Zarząd Emitenta oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Zgodnie z § 19. Statutu Emitenta Zarząd liczy od 1 do 5 członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata a pierwszego Zarządu jeden rok i jest kadencją wspólną. Zarząd Emitenta jest powoływany przez Radę Nadzorczą.

Zarząd w osobach: Kazimierz Kustra – Prezes Zarządu, Tomasz Kustra – Wiceprezes Zarządu, Joanna Szymczak – Wiceprezes Zarządu, został powołany uchwałą Rady Nadzorczej SEKO S.A. z dnia 27 maja 2011 r.

Kadencja Zarządu upłynie w 2014 r.

16.1.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 15. Statutu Emitenta Rada Nadzorcza liczy od 5 do 9 członków, Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Kadencja pierwszej Rady Nadzorczej trwa dwa lata, a każdej następnej trzy lata i jest kadencją wspólną.

Członkowie Rady Nadzorczej w osobach: Aleksandra Kustra, Danuta Kustra, Piotr Jan Szymczak, Bogdan Nogalski, Grażyna Krystyna Zielińska, Karolina Kustra, Michał Hamadyk zostali powołani uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SEKO S.A. z dnia 27 maja 2011 r.

Kadencja Rady Nadzorczej upłynie w 2014 r.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Spółka nie zawierała umów o świadczenie usług, określających świadczenia dla członków organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących Emitenta wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

W dniu 6 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło Regulamin Rady Nadzorczej SEKO Spółka Akcyjna, który przewiduje utworzenie organu wewnętrznego Rady Nadzorczej, zwanego Komitetem Audytu.

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej, w skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej jeden niezależny członek Rady Nadzorczej posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej. Członkowie Komitetu Audytu wybierani są spośród członków Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej, podjętą w głosowaniu tajnym. Kandydatów do Komitetu Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej jej Przewodniczący. Do zadań Komitetu Audytu należy:

- wydawanie rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki w sprawach dotyczących wyboru, mianowania i ponownego mianowania oraz odwoływania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta,
- kontrola niezależności i obiektywności podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta w szczególności pod kątem zmiany biegłego rewidenta, poziomu otrzymywanego wynagrodzenia i innych powiązań ze Spółką,
- weryfikowanie efektywności pracy podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta oraz działań podjętych w wyniku przekazanych w liście do Zarządu Spółki rekomendacji,
- badanie przyczyn rezygnacji podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta.

Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez Zarząd Spółki określonej informacji z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego niezbędnej do wykonywania jego czynności. Komitet Audytu powinien być informowany o metodzie księgowania istotnych i nietypowych transakcji w przypadku możliwości zastosowania różnych rozwiązań. Komitet Audytu ma prawo zapraszać na swoje posiedzenia członków Zarządu Spółki oraz jej Prokurentów a także innych pracowników Spółki oraz przedstawicieli podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta, jeśli uzna to za stosowne. Wewnętrzni audytorzy i biegli rewidenci mają zagwarantowany dostęp do członków Komitetu Audytu. Komitetowi Audytu powinny być przedkładane na jego żądanie harmonogramy pracy audytorów wewnętrznych i biegłych rewidentów. Rekomendacje i oceny Komitetu są przyjmowane uchwałą Rady Nadzorczej. Rekomendacje i oceny prezentowane są Radzie Nadzorczej przez jednego z Członków Komitetu. Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej coroczne sprawozdanie ze swojej działalności. Sprawozdanie Komitetu Audytu udostępniane jest do wglądu w siedzibie Spółki wszystkim akcjonariuszom na 2 tygodnie przed dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza wybrała członków Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Bogdan Nogalski – Przewodniczący
- Grażyna Zielińska – Członek
- Karolina Kustra – Członek

Przewodniczący Komitetu Audytu Bogdan Nogalski, z racji posiadanego wykształcenia, nadanych mu tytułów naukowych oraz doświadczenia zawodowego, spełnia warunki niezależnego członka Rady Nadzorczej posiadającego kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości. Szczegółowe informacje w zakresie kwalifikacji i doświadczenia Bogdana Nogalskiego w zakresie rachunkowości są zawarte w punkcie 14.1.2 niniejszej części Prospektu.

U Emitenta nie została powołana Komisja ds. Wynagrodzeń.

16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

W 2012 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego wyrażonym w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW stanowiących załącznik do Uchwały nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2012 r. Tekst zasad jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>. W dniu 21 listopada 2012 r. Rada Giełdy dokonała kolejnych zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2013 r.

W 2012 r. Spółka nie stosowała praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym. Spółka nie odstąpiła od stosowania powyższych zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem:

- Zasady nr 1 (część I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych). Spółka odstąpiła od stosowania powyższej zasady w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania jego przebiegu i upubliczniania go na swojej stronie internetowej.

- Zasady nr 12 (część I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych) oraz- Zasady nr 10 (część IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy) mówiących o tym, iż Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie posiada sformalizowanego systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W dniu 7 marca 2013 r. Zarząd SEKO S.A., działając zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował w Raporcie nr 1/2013 o niestosowaniu wybranych zasad ładu korporacyjnego zamieszczonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.:

Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych:

Zasada nr 1. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:”

Ppkt. 7) „pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ Spółka nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, zawierającego wszystkie wypowiedzi i pytania. Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki, do protokołu, pod warunkami określonymi w tym Regulaminie, mogą być również wprowadzone wnioski i oświadczenia uczestników. W ocenie Spółki stosowane zasady zapewniają przejrzysty przebieg Walnych Zgromadzeń.

Ppkt 9a) „zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

Zasada nie została zastosowana w przypadku Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 marca 2013 r. ani nie będzie stosowana w przyszłości.

Spółka nie rejestruje obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo, ani nie planuje rejestracji Walnych Zgromadzeń w przyszłości.

Przebieg Walnych Zgromadzeń Spółki jest dokumentowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Treść uchwał podjętych na Walnych Zgromadzeniach jest przekazywana przez Spółkę w formie raportów bieżących, a także zamieszczana na jej stronie internetowej. W ocenie Spółki przyjęte zasady zapewniają wystarczającą przejrzystość Walnych Zgromadzeń i chronią prawa wszystkich akcjonariuszy.

Zasada nr 2. „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Spółka rezygnuje z prowadzenia strony internetowej w wersji angielskiej w pełnym zakresie wskazanym w części II pkt 1 Dobrych Praktyk ze względu na koszty z tym związane oraz niewielkie zainteresowanie wersją angielską strony internetowej wynikające ze struktury akcjonariatu. Spółka zamierza prowadzić wersję angielską strony internetowej zawierającą wybrane informacje o Spółce.

Część IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr 10. „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,**
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”**

Zasada nie była stosowana w przypadku nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, które miało miejsce w dniu 6 marca 2013 r., ani nie będzie stosowana w przyszłości w sposób trwały.

Statut Spółki nie dopuszcza udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

17. ZATRUDNIENIE

17.1. Informacje dotyczące struktury zatrudnienia Emitenta

W ostatnich okresach Emitent odnotował spadek zatrudnienia. Jego przyczyną było zwiększenie automatyzacji procesów produkcyjnych (związane z zakończoną rozbudową nowego zakładu produkcyjnego i wyposażeniem go w nowoczesne linie produkcyjne).

Tabela. Wielkość zatrudnienia Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Zatrudnienie ogółem	438	486	489

Źródło: Emitent

Zdecydowana większość pracowników zatrudnionych przez Emitenta jest związana z przetwórstwem ryb.

Tabela. Struktura zatrudnienia Emitenta wg obszaru działalności

Wyszczególnienie	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Przetwórstwo ryb	426	474	476
Stacja paliw	12	12	13
Zatrudnienie ogółem	438	486	489

Źródło: Emitent

Tabela. Struktura zatrudnienia Emitenta wg wykonywanej działalności

Wyszczególnienie	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Pracownicy produkcyjni	354	398	397
Pracownicy administracyjni	84	88	92
Zatrudnienie ogółem	438	486	489

Źródło: Emitent

W strukturze zatrudnienia według płci przeważają kobiety. We okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2012 r. stanowiły one ponad 70% całej załogi. Wynika to z faktu, iż na stanowiskach bezpośrednio produkcyjnych są zatrudnione niemal wyłącznie kobiety.

Tabela. Struktura zatrudnienia Emitenta w płci

Wyszczególnienie	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Kobiety	324	366	361
Mężczyźni	114	120	128
Zatrudnienie ogółem	438	486	489

Źródło: Emitent

W związku z sezonowością produkcji i sprzedaży Emitent zatrudnia część pracowników krótsze okresy. Na tej zasadzie zatrudniani są pracownicy bezpośrednio produkcyjni. Emitent zatrudniał w ten sposób 25 osób w okresie od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Ponadto 30 osób zostało zatrudnionych na okres od 17 września 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r.

17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta

17.2.1. Zarząd Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Pan Kazimierz Kustra, Prezes Zarządu Emitenta, posiada bezpośrednio 91 010 akcji Emitenta, co stanowi 1,37% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Dodatkowo Pan Kazimierz Kustra posiada 2 000 udziałów o wartości nominalnej 100 000,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Spółki, dające mu udział wynoszący 54,570% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Złota Rybka Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec Emitenta i na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada 4 150 000 akcji Emitenta dających udział na poziomie 62,41% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W związku z powyższym Pan Kazimierz Kustra w sposób pośredni posiada akcje Emitenta dające mu udział na poziomie 34,06% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Pan Tomasz Kustra, Wiceprezes Zarządu Emitenta posiada bezpośrednio 87 841 akcji Emitenta, co stanowi 1,32% kapitału zakładowego i głosów na WZ Emitenta. Dodatkowo Pan Tomasz Kustra posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Emitenta,

dające mu udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W związku z powyższym Pan Tomasz Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające mu udział na poziomie 9,45% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Pani Joanna Szymczak, Wiceprezes Zarządu Emitenta posiada bezpośrednio 94 541 akcji Emitenta, co stanowi 1,42% kapitału zakładowego i głosów na WZ Emitenta. Dodatkowo Pani Joanna Szymczak posiada 555 udziałów o wartości nominalnej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Emitenta, dające jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W związku z powyższym Pani Joanna Szymczak w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 9,45% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

17.2.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Pani Aleksandra Kustra, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Emitenta. Pani Aleksandra Kustra jest żoną Pana Kazimierza Kustry, Prezesa Zarządu Spółki. Akcje Emitenta oraz udziały w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Emitenta, posiadane przez Pana Kazimierza Kustrę są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Pani Danuta Kustra, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Emitenta. Pani Danuta Kustra jest żoną Pana Tomasza Kustry, Wiceprezesa Zarządu Spółki. Akcje Emitenta oraz udziały w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Emitenta, posiadane przez Pana Tomasza Kustrę są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Pan Piotr Szymczak, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Emitenta. Pan Piotr Szymczak jest mężem Pani Joanny Szymczak, Wiceprezes Zarządu Spółki. Akcje Emitenta oraz udziały w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Emitenta, posiadane przez Panią Joannę Szymczak są objęte małżeńską wspólnością ustawową.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Pani Karolina Kustra, Członek Rady Nadzorczej posiada bezpośrednio 94 319 akcji Emitenta, co stanowi 1,42% kapitału zakładowego i głosów na WZ Emitenta. Dodatkowo Pani Karolina Kustra posiada 555 udziałów o wartości nominalnej równej 27 750,00 zł w spółce Złota Rybka Sp. z o.o., podmiocie dominującym wobec Emitenta, które dają jej udział wynoszący 15,143% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W związku z powyższym Pani Karolina Kustra w sposób pośredni posiada akcje dające jej udział na poziomie 9,45% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Pan Michał Hamadyk, Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada bezpośrednio 1 243 akcje Emitenta, co stanowi 0,02% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej tj. Pan Bogdan Nogalski (Przewodniczący) oraz Pani Grażyna Zielińska (Wiceprzewodnicząca) na dzień zatwierdzenia Prospektu nie posiadają w sposób bezpośredni, bądź pośredni akcji Emitenta.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją ustalenia co do przyszłego uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Według stanu wiedzy Zarządu Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu następujący akcjonariusze posiadają akcje Emitenta dające prawo do ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Tabela: Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Wyszczególnienie	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
Złota Rybka Sp. z o.o.	4 150 000	62,41%	4 150 000	62,41%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Opera TFI*	1 043 188	15,69%	1 043 188	15,69%
OFE Polsat**	425 571	6,40%	425 571	6,40%

* liczba akcji na podstawie zawiadomienia przesłanego do Spółki przez spółkę Złota Rybka Sp. z o.o. o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

** liczba akcji na podstawie zawiadomienia przesłanego do Spółki przez Opera TFI o zmianie udziału funduszy zarządzanych przez Opera TFI S.A. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

*** liczba akcji na podstawie zawiadomienia przesłanego do Spółki przez PKO BP Bankowy PTE SA (podmiot reprezentujący OFE Polsat) o zmianie udziału OFE Polsat w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Źródło: Emitent

Wspólnikami spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością są Członkowie Zarządu Emitenta: Pan Kazimierz Kustra (Prezes Zarządu), Pan Tomasz Kustra (Wiceprezes Zarządu), Pani Joanna Szymczak (Wiceprezes Zarządu) oraz Członek Rady Nadzorczej Emitenta: Pani Karolina Kustra. Informacja na temat liczby udziałów spółki Złota Rybka Sp. z o.o. posiadanych przez wymienione osoby została zamieszczona w punkcie 17.2.1 oraz 17.2.2 Części III Prospektu.

Ponadto wskazane wyżej osoby fizyczne łączą porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki (w rozumieniu art. 87 ust.1 pkt 5 w związku z art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie). Łącznie osoby wchodzące w skład porozumienia posiadają 367 711 akcji Spółki, co stanowi 5,53% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

18.2. Informacja dotycząca posiadania przez głównych akcjonariuszy Emitenta innych praw głosu

Główni akcjonariusze Emitenta nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji Emitenta.

18.3. Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest spółka Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Straszynie.

Złota Rybka Sp. z o.o. posiada 4 150 000 akcji serii A. Akcje posiadane przez Złotą Rybkę Sp. z o.o. dają jej udział na poziomie 62,41% w kapitale zakładowym Emitenta oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Wspólnikami spółki Złota Rybka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością są następujące osoby fizyczne: Pan Kazimierz Kustra (Prezes Zarządu Emitenta), Pan Tomasz Kustra (Wiceprezes Zarządu Emitenta), Pani Joanna Szymczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta) oraz Pani Karolina Kustra (Członek Rady Nadzorczej Emitenta). Informacja na temat liczby

udziałów spółki Złota Rybka Sp. z o.o. posiadanych przez wymienione osoby została zamieszczona w punkcie 17.2.1 oraz 17.2.2 Części III Prospektu.

W Statucie Emitenta nie znajdują się postanowienia dotyczące ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem. Ewentualnemu nadużywaniu kontroli nad Emitentem zapobiegają uprawnienia akcjonariuszy mniejszościowych Emitenta wynikające z KSH oraz Ustawy o Ofercie.

18.4. Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, jednak na potrzeby niniejszego punktu przyjął definicję podmiotu powiązanego określoną w MSR / MSSF (zgodnie z rekomendacją CESR nr 149).

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. w latach 2011 – 2012 oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z podmiotami powiązanyymi.

1. Złota Rybka Sp. z o.o. – podmiot dominujący wobec Emitenta

Złota Rybka Sp. z o.o. wynajmuje od Emitenta lokal biurowy. Transakcje były zawierane na warunkach rynkowych.

Tabela. Wartość transakcji Emitenta ze spółką Złota Rybka Sp. z o.o. (tys. zł)

Charakter transakcji	2013*	2012	2011
Sprzedaż usług	0,3	0,6	0,6

* do dnia zatwierdzenia Prospektu

Źródło: Emitent

Transakcje ze spółką Złota Rybka Sp. z o.o. miały nieistotny udział w obrotach Emitenta we wskazanych okresach.

2. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Transakcje z członkami organów Emitenta dotyczą wypłaty wynagrodzeń i zostały przedstawione w poniższych tabelach. Członkowie organów Emitenta otrzymywali wynagrodzenie wyłącznie od Emitenta.

Tabela. Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta (tys. zł)

Imię i nazwisko	2013 r.*	2012 r.	2011 r.
Kazimierz Kustra	90	216	210
Tomasz Kustra	93	144	98
Joanna Szymczak	93	150	97
Razem	276	510	405

* do dnia zatwierdzenia Prospektu

Źródło: Emitent

Tabela. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Emitenta (tys. zł)

Imię i nazwisko	2013 r.*	2012 r.	2011 r.
Aleksandra Kustra	10	24	24
Karolina Kustra	10	24	24
Danuta Kustra	10	24	24
Piotr Szymczak	10	24	24
Bogdan Nogalski	10	24	24
Grażyna Zielińska	10	24	24
Michał Hamadyk	10	24	14
Konrad Wilandt	-	12	-
Razem	70	180	158

* do dnia zatwierdzenia Prospektu

Źródło: Emitent

Nie występują nieuregulowane kredyty, pożyczki ani gwarancje jakiegokolwiek rodzaju pomiędzy Emitentem a jego podmiotami powiązаныmi.

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

20.1. Historyczne informacje finansowe

Emitent jako spółka, której akcje są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, przekazuje do publicznej wiadomości raporty kwartalne, półroczne oraz roczne.

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące opublikowane sprawozdania finansowe:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2011 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, zamieszczone w raporcie rocznym Emitenta za 2011 r., który został opublikowany w dniu 20 marca 2012 roku,
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2012 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, zamieszczone w raporcie rocznym Emitenta za 2012 r., który został opublikowany w dniu 21 marca 2013 roku,

Wymienione wyżej raporty dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.sekosa.pl.

Historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Historyczne informacje finansowe za ostatnie dwa lata zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

20.2. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie dokonał żadnej transakcji, ani nie dokonał wiążącego zobowiązania do dokonania transakcji, które spowodowałyby znaczącą zmianę brutto przedsiębiorstwa w rozumieniu punktu 9 Preambuły Rozporządzenia o Prospekcie. W związku z tym Emitent nie zamieszcza w Prospekcie danych finansowych *pro forma*.

20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.3.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2011 – 2012 zostały zbadane przez biegłych rewidentów wskazanych w punkcie 2.1 Części III Prospektu.

Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii o badanych sprawozdaniach finansowych. Opinie o historycznych informacjach finansowych zamieszczonych w Prospekcie wyrażone przez biegłego rewidenta nie zawierały zastrzeżeń, ani objaśnień.

20.3.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza historycznymi informacjami finansowymi wskazanymi w punkcie 20.1. Części III Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym nie były badane przez biegłego rewidenta.

20.3.3. Informacje finansowe w Prospekcie Emisyjnym nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

Dane dotyczące nakładów inwestycyjnych w 2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu (zamieszczone w punkcie 5.2 Części III Prospektu), dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu (zamieszczone w punkcie 19 Części III Prospektu) oraz dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia na dzień 31 marca 2013 r. (zamieszczone w punkcie 3.2 Części IV Prospektu) nie pochodzą ze sprawozdań finansowych badanych przez biegłego rewidenta i zostały sporządzone przez Emitenta na podstawie ksiąg rachunkowych na potrzeby niniejszego Prospektu.

20.4. Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne dane finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą roku 2012 i zostały przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2013 roku.

20.5. Śródroczne i inne informacje finansowe

Po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Emitent opublikował następujące śródroczne dane finansowe:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za pierwszy kwartał 2013 roku, nie zbadane przez biegłego rewidenta, sporządzone zgodnie z PZR, zostało opublikowane w dniu 10 maja 2013 roku.

Wskazane wyżej sprawozdanie jest dostępne na stronie internetowej Emitenta www.sekosa.pl.

20.6. Polityka dywidendy

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Emitent nie wypłacał dywidendy.

W dniu 20 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2012, w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 864 500,00 zł, to jest 0,13 zł (słownie: trzynaście groszy) na jedną akcję.

Wypłata dywidendy przez Emitenta w przyszłości jest uzależniona od jego bieżącej kondycji finansowej oraz potrzeb kapitałowych związanych z planowanym rozwojem działalności.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń ani uprzywilejowań w zakresie prawa do dywidendy.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Emitentem a Bankiem PKO BP SA (opisana w punkcie 22.1 części III Prospektu) zawiera klauzulę, na mocy której Bank PKO BP SA może wypowiedzieć przedmiotową umowę kredytową w przypadku, gdy w ocenie Banku PKO BP SA wysokość wypłacanych zysków na rzecz właścicieli (za każdy rok obrotowy przypadający w okresie kredytowania i w wysokości ponad 50% zysku z danego roku obrotowego) stanowić będzie zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec Banku PKO BP SA, a Emitent nie uwzględnił opinii banku i nie dokonał zmiany wysokości kwoty dywidendy.

20.7. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest stroną następujących istotnych z punktu widzenia działalności Emitenta postępowań sądowych i egzekucyjnych:

Postępowanie sądowe:

Sprawy bierne:

Powodowie: Waldemar Wilandt, Dariusz Bobiński

Pozwani: SEKO S.A. w Chojnicach, Złota Rybka sp. z o.o. w Straszynie

Przedmiot sporu: pozew z dnia 10 maja 2013r. o zapłatę przez pozwanych na rzecz powodów solidarnie kwoty 10.000.000 zł, stanowiącej karę umowną z tytułu nienależytego wykonania obowiązków wynikających z umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 22 lutego 2012r., która została szczegółowo opisana w punkcie 22.1 Części III Prospektu.

Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku Wydział I Cywilny, sygn. akt: I C 559/13.

Pozew wpłynął w dniu 29 maja 2013r. Sąd zobowiązał pozwanych w terminie 14 dni od daty doręczenia pozwu do złożenia odpowiedzi na pozew. Pierwsza rozprawa została wyznaczona na dzień 24 czerwca 2013r.

Sprawy czynne:

Powód: SEKO S.A. w Chojnicach

Pozwany: TRADIS sp. z o.o. w Lublinie

Przedmiot sporu: pozew w postępowaniu upominawczym z dnia 03.06.2013r. o zapłatę kwoty 191.748,82 zł z tytułu ceny sprzedanych produktów.

Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Lublinie IX Wydział Gospodarczy . Sprawie nie nadano jeszcze sygnatury akt.

Powód: SEKO S.A. w Chojnicach

Pozwany: EUROCASH S.A, w Komornikach

Przedmiot sporu: pozew w postępowaniu upominawczym z dnia 06.06.2013r. o zapłatę kwoty 399.844,81 zł z tytułu ceny sprzedanych produktów.

Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy . Sprawie nie nadano jeszcze sygnatury akt.

Zakończone postępowanie sądowe:

Powód: SEKO S.A.

Pozwany: „ŻABKA POLSKA” sp. z o.o. w Poznaniu

Przedmiot sporu: pozew z dnia 23.12.2012r. o zapłatę kwoty 128.317,00 zł z tytułu ceny sprzedanych produktów.

Sprawę prowadził Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział Gospodarczy, sygn. akt: IX Gc 14/11.

W dniu 22.12.2011 roku Sąd wydał wyrok oddalający powództwo. W wyniku wniesionej apelacji Sąd Apelacyjny w Poznaniu Wydział Cywilny (sygn. akt I ACa 195/12) zmienił wyrok sądu I instancji i zasądził na rzecz powoda kwotę 111.538,00 zł z ustawowymi odsetkami i kosztami procesu.

Postępowania egzekucyjne:

Wierzyciel: SEKO S.A.

Dłużnik: Sabina Kaczmarek

Przedmiot sprawy: egzekucja należności z tytułu ceny sprzedaży produktów o wartości 75.875,56 zł na podstawie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z dnia 30.08.2012r., wydanego przez Sąd Okręgowy w Gdańsku Wydział Gospodarczy w sprawie sygn. akt: IX GNc 706/12.

Egzekucję prowadzi, na wniosek SEKO S.A. z dnia 23.10.2012 r. Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Koszalinie Marek Winnicki.

Wyżej wymienione postępowania nie są i nie były istotne z punktu widzenia wpływu na obecną lub przeszłą sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Według wiedzy Emitenta w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

W ocenie Zarządu Emitenta od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano informacje finansowe, w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta nie wystąpiły znaczące zmiany poza wymienionymi poniżej:

- w dniu 3 kwietnia 2013 r. Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 14 000 000 zł (szczegółowe informacje na temat umowy zamieszczono w punkcie 22.1 Części III Prospektu,

- w dniu 28 maja 2013 r. Emitent dokonał przed terminem spłaty całości zadłużenia (w wysokości 6 507 tys. zł) wynikającego z umowy o kredyt nieodnawialny zawartej z Bankiem DnB NOR Polska SA (opisanej szczegółowo w punkcie 22.1 Części III Prospektu).

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Kapitał akcyjny

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SEKO Spółki Akcyjnej z dnia 6 marca 2013 r. akcje imienne serii A, uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje 2 głosy na walnym zgromadzeniu, zamienione zostały na akcje zwykłe na okaziciela. Zniesione zostało uprzywilejowanie akcji serii A.

W związku z powyższym, na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 665.000,00 (sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy) zł i dzieli się na 6.650.000 (sześć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

a) 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach A 0000001 do A 4500000,

b) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach B 0000001 do B 0500000.

c) 1.650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach C 0000001 do C 1650000.

Akcje serii A,B,C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje w Spółce mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza w terminie 14 (czternastu) dni od daty złożenia wniosku przez akcjonariusza.

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej istniejących akcji. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.

Liczbę akcji Emitenta znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu przedstawiono w tabeli.

Tabela. Akcje Emitenta znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (w szt.)

Wyszczególnienie	2011 r.		2012 r.		2013 r.	
	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku	początek roku	dzień zatwierdzenia Prospektu
Liczba akcji Emitenta w obrocie, w tym:	2 150 000	2 150 000	2 150 000	2 150 000	2 150 000	2 150 000
<i>seria B</i>	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000
<i>seria C</i>	1 650 000	1 650 000	1 650 000	1 650 000	1 650 000	1 650 000

Źródło: Emitent

21.1.2. Akcje nie reprezentujące kapitału zakładowego Emitenta

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie tworzą kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.3. Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent oświadcza, że ani sam ani przez inne osoby działające w jego imieniu nie posiada akcji Spółki. Emitent nie posiada podmiotu zależnego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SEKO S.A. mocą Uchwały nr 5 z dnia 8 października 2012 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych udzieliło Zarządowi Spółki upoważnienia w rozumieniu art. 362 § 1 pkt 8 k.s.h. do nabycia akcji własnych Spółki notowanych na rynku regulowanym, tj. rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w liczbie nie większej niż 500.000 sztuk. Nabycie akcji własnych Spółki może następować w okresie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2014 r. nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż wartość nominalna za jedną akcję i nie wyższą niż 15,50 zł za jedną akcję. Na nabycie akcji własnych Spółki przeznaczona jest kwota 2.000.000,00 zł, obejmująca oprócz ceny akcji własnych także koszty ich nabycia. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać umorzone lub przeznaczone do dalszej odsprzedaży. Do dnia zatwierdzenia prospektu Emitent nie uruchomił procesu nabywania własnych akcji.

21.1.4. Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5. Informacje o prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego (autoryzowanego) lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ani innych zobowiązań do podwyższenia kapitału zakładowego.

21.1.6. Informacje o kapitale członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Kapitał zakładowy Emitenta nie jest przedmiotem opcji. Wobec kapitału zakładowego Emitenta nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Emitent powstał w wyniku przekształcenia SEKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w SEKO spółka akcyjna. Początkowo kapitał zakładowy spółki SEKO sp. z o.o. wynosił 4.000,00 zł i dzielił się na 40 udziałów po 100,00 zł każdy. W dniu 17 listopada 2003 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SEKO sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego SEKO sp. z o.o. do kwoty 25.000,00 zł poprzez podwyższenie wartości nominalnej każdego dotychczasowego udziału (40 udziałów) o kwotę 400,00 zł tj. do kwoty 500,00 zł oraz utworzenie nowych 10 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników SEKO sp. z o.o. z dnia 22 listopada 2004 r. kapitał zakładowy SEKO sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 25.000,00 zł do kwoty 200.000,00 zł tj. o kwotę 175.000,00 zł ze środków własnych SEKO sp. z o.o. w trybie art. 260 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez utworzenie 350 nowych udziałów po 500,00 zł każdy. Wobec tego kapitał zakładowy SEKO Sp. z o.o. wyniósł 200.000,00 zł i dzielił się na 400 udziałów po 500,00 zł każdy.

W dniu 20 marca 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SEKO sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 300.000,00 zł do kwoty 500.000,00 złotych poprzez utworzenie 600 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Podwyższony kapitał został pokryty środkami z kapitału zapasowego SEKO sp. z o.o. i po przekształceniu spółki SEKO sp. z o.o. w spółkę SEKO S.A. kapitał ten stał się tym samym kapitałem zakładowym Emitenta.

Na dzień 13 kwietnia 2006 roku (data wpisu Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) kapitał zakładowy Emitenta wynosił 500.000,00 zł i dzielił się na 500.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 27 kwietnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o zmianie statutu Emitenta w zakresie liczby akcji, mianowicie kapitał zakładowy w wysokości 500.000,00 zł został podzielony na 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda z czego: 4.500.000 stanowią akcje serii A, 500.000 stanowią akcje serii B.

W dniu 17 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SEKO Spółka Akcyjna podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę maksymalnie 165.000,00 zł to jest maksymalnie do kwoty 665.000,00 zł w drodze emisji akcji maksymalnie do 1.650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 groszy każda. Akcje serii C zostały zaoferowane w drodze publicznej oferty i były przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu z dnia 19 marca 2007r. na skutek objęcia podwyższonego kapitału zakładowego kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu do kwoty 665.000,00 zł.

W dniu 24 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie SEKO S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 665.000,00 zł do kwoty 793.414,80 zł w drodze emisji 1.284.148 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii

D z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru w całości. Akcje serii D miały zostać w całości pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci akcji imiennych wyemitowanych przez spółkę WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni.

W dniu 1 sierpnia 2012 r. Rada Nadzorcza SEKO S.A., w drodze Uchwały nr 1 przyjęła stanowisko, że Uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2012 r., wyłączająca prawo poboru akcji, godzi w interesy spółki i jest sprzeczna z dobrymi obyczajami. W ocenie Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 422 § 1 k.s.h. istnieją przesłanki ustawowe dające podstawę uchylenia przedmiotowej uchwały, która wyłączając prawo poboru akcji, nie uwzględniła interesu wszystkich akcjonariuszy SEKO S.A. Pokrycie wyemitowanych przez SEKO S.A. akcji (serii D) wkładem niepieniężnym w postaci akcji spółki WILBO S.A. w ocenie Rady Nadzorczej spowoduje de facto, że SEKO S.A. stanie się właścicielem akcji WILBO S.A. nie przedstawiających na dzień podjęcia ww. uchwały żadnej wartości majątkowej. Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że uchwalenie przedmiotowej uchwały nie zapewniało ekwiwalentnej transakcji i zakłócić może funkcjonowaniu Spółki pod względem ekonomicznym, przez co, w świetle art. 422 § 1 k.s.h. jest sprzeczne z dobrymi obyczajami. Zdaniem Rady Nadzorczej wiązanie się przez SEKO S.A. ze spółką WILBO S.A. było obciążone zbyt dużym ryzykiem inwestycyjnym, co potwierdza wniosek o ogłoszenie upadłości spółki WILBO.

Ostatecznie emisja akcji serii D nie doszła do skutku, a w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

W dniu 6 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zamianę akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela oraz zniesienia uprzywilejowania akcji serii A. Uchwała została wpisana do KRS w dniu 15 kwietnia 2013 r. Jej mocą uprzywilejowane akcje imienne serii A zamienione zostały na akcje zwykłe na okaziciela oraz zostało zniesione uprzywilejowanie akcji serii A.

21.2. Statut Emitenta

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w statucie Emitenta, w którym są określone

Szczegółowy przedmiot działalności Emitenta określa § 5 statutu Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków (PKD 10.20.Z);
2. wytwarzanie gotowych posiłków i dań (PKD 10.85.Z);
3. rybołówstwo w wodach śródlądowych (PKD 03.12.Z);
4. rybołówstwo w wodach morskich (PKD 03.11.Z);
5. chów i hodowla ryb oraz pozostałych organizmów wodnych (PKD 03.2);
6. restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A);
7. pozostała usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29.Z);
8. przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) (PKD 56.21.Z);
9. pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw (PKD 10.39.Z);
10. sprzedaż hurtowa owoców i warzyw (PKD 46.31.Z);
11. sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa (PKD 46.32.Z);
12. sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych (PKD 46.33.Z);
13. sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączając ryby, skorupiaki i mięczaki (PKD 46.38.Z);
14. sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 46.39.Z);
15. Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.21.Z);
16. sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.22.Z);
17. sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.23.Z);

18. sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z);
19. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);
20. działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z);
21. reklama (PKD 73.1);
22. działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
23. działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z);
24. działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);
25. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
26. sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw (PKD 47.30.Z);
27. działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (PKD 46.12.Z);
28. sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71.Z);
29. działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z);
30. sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych (PKD 46.34);
31. pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z);
32. sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.25.Z);
33. wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.1).

21.2.2. Podsumowanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta dotyczące członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Zarząd Emitenta działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu SEKO S.A. Regulamin Zarządu Emitenta został uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 kwietnia 2006 r.

Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, a pierwszego Zarządu jeden rok i jest kadencją wspólną. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu mogą być powoływani spoza grona Akcjonariuszy. Kodeks Spółek Handlowych stanowi, iż mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki oraz przedkłada je do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej Spółki. Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie i realizację strategii oraz głównych celów działania Spółki.

Zarząd organizuje i dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa, sumiennością starannego kupca i ustalonymi dobrymi praktykami.

Członek Zarządu może zajmować się interesami konkurencyjnymi lub też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego – samodzielnie Prezes Zarządu,
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego – dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo Członek Zarządu z prokurentem (reprezentacja dwuosobowa).

O ile Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut nie stanowią inaczej, do kompetencji Zarządu należy prowadzenie spraw Spółki oraz jej reprezentacja. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją za zewnątrz wobec osób trzecich, władz, sądów i urzędów. W szczególności do zakresu działania Zarządu należy:

- opracowywanie i realizacja wieloletnich, rocznych, półrocznych i kwartalnych celów i priorytetów dla Spółki;
- opracowywanie i realizacja rocznych budżetów Spółki, a także monitoring ich wykonania oraz korygowanie;
- analiza nowych możliwości inwestycyjnych w sektorach będących przedmiotem zainteresowania Spółki;
- przygotowywanie nowych inwestycji Spółki;
- monitorowanie i zarządzanie portfelem inwestycji Spółki, w tym ustalanie reprezentacji Spółki w radach nadzorczych;
- przygotowywanie i realizacja działań związanych ze sprzedażą spółek portfelowych w celu maksymalizacji wartości Spółki;
- zwoływanie i ustalanie porządku obrad Walnych Zgromadzeń;
- składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia;
- składanie wniosków w przedmiocie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej;
- sporządzania sprawozdania finansowego Spółki oraz składanie sprawozdań ze swej działalności Radzie Nadzorczej Spółki i Walnemu Zgromadzeniu a także składanie wniosków co do podziału zysku lub pokrycia strat;
- rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych jak również ich realizacja;
- przedkładanie Radzie Nadzorczej wniosku w sprawie wyboru podmiotu powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości;
- wykonywanie czynności wynikających z przepisów regulujących obowiązki rejestrowe Spółki;
- tworzenie procedur i zasad dotyczących kontaktów z mediami oraz prowadzenie polityki informacyjnej, zapewniającej spójne i rzetelne informacje o Spółce.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, szczegółowe zasady działania oraz tryb podejmowania decyzji określa Regulamin Zarządu. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają bezwzględną większością głosów obecnych członków Zarządu, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. W razie równej ilości głosów decydujący jest głos Prezesa Zarządu.

Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach. W sprawach, które wymagają podjęcia uchwały przez Zarząd, a z przyczyn praktycznych nie można odbyć posiedzenia Zarządu, uchwały mogą być podejmowane przez złożenie podpisów wszystkich Członków Zarządu pod treścią uchwały, z wyłączeniem głosowania, w których wymagane jest zachowanie tajności.

Każdy Członek Zarządu ma prawo samodzielnego prowadzenia spraw, które zostały mu przydzielone na mocy stosownej uchwały Zarządu. Jeżeli przed załatwieniem takich spraw którykolwiek z pozostałych Członków Zarządu zgłosi sprzeciw co do ich przeprowadzenia wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu. Sprzeciw może być złożony ustnie lub na piśmie, lecz powinien być umotywowany.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu ustalone są uchwałami Rady Nadzorczej.

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej SEKO Spółka Akcyjna. Regulamin Rady Nadzorczej Emitenta został uchwalony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SEKO Spółka Akcyjna z dnia 27 kwietnia 2006 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SEKO S.A. podjęło w dniu 6 marca 2013 r. Uchwałę nr 7 w sprawie uchwalenia nowego regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza jest statutowym organem stałego nadzoru i kontroli nad działalnością SEKO Spółka Akcyjna ("Spółki").

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.);

- Statutu Spółki.
- Regulaminu.

Regulamin Rady Nadzorczej jest ogólnie dostępny w siedzibie (biurach) Spółki oraz na stronach internetowych Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Skład ilościowy Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

Kadencja pierwszej Rady Nadzorczej trwa 2 (dwa) lata a każdej następnej Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata i jest kadencją wspólną.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji oraz odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na prawidłowe wykonywanie swoich funkcji w Radzie Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej, przy i w trakcie wykonywania swoich obowiązków, powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących Spółki i jej działalności, a także o ryzyku gospodarczym związanym z prowadzoną przez Spółkę działalnością i o sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Członek Rady Nadzorczej powinien, niezwłocznie poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i Zarząd Spółki o zaistniałym konflikcie interesów ze Spółką. W takim wypadku członek Rady Nadzorczej powinien powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusjach oraz od głosowania nad przyjmowaniem uchwał w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek ujawniania wobec Spółki wszelkich informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach z Akcjonariuszem posiadającym więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub o powiązaniach z członkiem Zarządu Spółki. W celu zapewnienia Spółce dostępu i pozyskania takich informacji, każdy członek Rady Nadzorczej będzie zobowiązany do wypełnienia ankiety, przygotowanej przez Zarząd Spółki, w okresach półrocznych. Członek Rady Nadzorczej nie może sprzeciwić się upublicznieniu informacji dotyczących jego powiązań z Akcjonariuszami lub członkami Zarządu Spółki.

Członek Rady Nadzorczej powinien umożliwić Zarządowi Spółki przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji Spółki lub też akcji lub udziałów spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile takie transakcje są istotne dla jego sytuacji materialnej.

Członek Rady Nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie Nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.

Członek Rady Nadzorczej powinien być obecny na Walnym Zgromadzeniu, a w szczególności na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki. Nieobecność członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia, które winno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu. Członek Rady Nadzorczej powinien, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Walnego Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej dla Spółki uchwały.

Każdy członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do zapoznania się z "Dobrymi praktykami Spółek Notowanych na GPW", oraz do złożenia oświadczenia o ich stosowaniu w praktyce wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych,

z mocy postanowień Statutu i niniejszego Regulaminu, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat,
- b) badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat,
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. a) i b),
- d) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
- e) zawieranie umów z Członkami Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagrodzenia,
- f) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu,
- g) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania lub zawieszenia członków Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- h) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- i) opiniowanie projektów uchwał przedkładanych do podjęcia Walnemu Zgromadzeniu,
- j) inne sprawy przewidziane prawem lub uchwałami Walnego Zgromadzenia,
- k) wykonywanie innych zadań określonych w Statucie i odnośnych przepisach Kodeksu Spółek Handlowych.

W celu wykonania swoich uprawnień i obowiązków Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku Spółki oraz sprawdzać księgi i dokumenty Spółki.

W przypadku gdy dla wykonania czynności wymagana jest wiedza specjalna lub wymagane są specjalne czynności Rada Nadzorcza może zobowiązać Zarząd do zlecenia rzeczoznawcom lub biegłym opracowanie dla jej użytku ekspertyzy, badania lub opinii.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do sporządzenia i dostarczenia Radzie Nadzorczej:

- a) zweryfikowanego rocznego sprawozdania finansowego Spółki, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego - w ciągu 90 dni od zakończenia roku obrotowego;
- b) budżetu operacyjnego Spółki na następny rok obrotowy nie później niż na 30 dni przed rozpoczęciem roku obrotowego;
- c) aktualizowanego, co roku, trzyletniego strategicznego planu gospodarczego Spółki, nie później niż 90 dni od rozpoczęcia roku obrotowego.

Zarząd Spółki jest zobowiązany niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki i uprawnienia kolegiałnie na posiedzeniach.

Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Rada może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Z czynności kontrolno-nadzorczych dokonanych może być sporządzone sprawozdanie pisemne, które podlega rozpatrzeniu i zatwierdzeniu na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej może przekazać kopię sprawozdania pisemnego Zarządowi Spółki zobowiązując go jednocześnie do zajęcia stanowiska i złożenia wyjaśnień do sprawozdania przed jego rozpatrzeniem przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Rada Nadzorcza nie może wydawać zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza zwykłą większością głosów oddanych.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego

nieobecności Wiceprzewodniczący.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał).

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się listem poleconym lub pocztą elektroniczną, wysłanymi w terminie co najmniej 7 (siedmiu) dni przed terminem posiedzenia, na adres wskazany przez członka Rady Nadzorczej jej Przewodniczącemu, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu powiadomienia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub za pośrednictwem innego, elektronicznego środka komunikacji, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział oraz pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawą niecierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący. Przedmiotem uchwał podejmowanych w powyższym trybie nie może być wybór Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołanie członka Zarządu oraz odwołanie i zawieszanie w czynnościach tych osób.

Z zastrzeżeniem wyjątkowego trybu podejmowania uchwał Rady Nadzorczej w drodze pisemnego głosowania, dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich członków Rady o posiedzeniu Rady Nadzorczej listem poleconym lub pocztą elektroniczną, wysłanymi w terminie co najmniej 7 (siedmiu) dni przed terminem posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje na swoim posiedzeniu uchwały tylko w zakresie spraw wynikających z ustalonego i przesłanego członkom Rady Nadzorczej zawiadomienia oraz porządku obrad.

W przypadku konieczności wprowadzenia do porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej spraw nie objętych ustalonym wcześniej porządkiem obrad uchwała Rady Nadzorczej w takiej sprawie może być podjęta, jeżeli na jej treść wyrażą zgodę wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej nieobecni na posiedzeniu mogą wyrazić zgodę na podjęcie takiej uchwały telefonicznie oraz poprzez użycie każdego innego sposobu porozumienia się z Przewodniczącym Rady, z tym że w takim przypadku nieobecni członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani podpisać protokół z posiedzenia Rady Nadzorczej przynajmniej w zakresie obejmującym treść uchwały na podjęcie, której wyrazili zgodę.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą wymagana jest bezwzględna większość głosów oddanych, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.

Jeżeli Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej, głosowanie na posiedzeniach Rady Nadzorczej jest jawne.

Rada Nadzorcza może postanowić o głosowaniu tajnym w każdej sprawie bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady Nadzorczej. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być wydawane w formie, stanowiącej wyciąg z treści protokołu posiedzenia Rady, który sporządza Przewodniczący Rady. Treść uchwały jest podpisywana przez Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego Rady.

Księgę protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej oraz rejestr podjętych uchwał prowadzi Przewodniczący Rady albo osoba przez niego upoważniona.

Księgą protokołów z posiedzeń Rady przechowywana jest w siedzibie Zarządu Spółki.

W celu zapewnienia sprawnego i efektywnego przebiegu posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd Spółki jest zobowiązany przed każdym posiedzeniem Rady przesłać jej członkom komplet materiałów niezbędnych do zrealizowania ustalonego porządku obrad posiedzenia Rady.

Materiały winny być sporządzone i dostarczone członkom Rady Nadzorczej w formie elektronicznej i pisemnej w terminie co najmniej 3 dni przed posiedzeniem Rady. W przypadku nie wysłania pisemnego kompletu materiałów członkowie Rady otrzymają taki komplet materiałów w siedzibie Spółki przed rozpoczęciem posiedzenia Rady.

W przypadku, gdy Zarząd Spółki występuje do Rady Nadzorczej o udzielenie zgody, pozwolenia lub wydania przez Radę Nadzorczą opinii, które są konieczne ze względu na obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności Statut Spółki, Zarząd jest zobowiązany złożyć Przewodniczącemu Rady pisemny wniosek wraz z uzasadnieniem oraz ewentualnym kompletem niezbędnych materiałów uzupełniających. Wniosek winien być złożony w terminie umożliwiającym Przewodniczącemu Rady uwzględnienie jego treści w wyznaczonym porządku obrad najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy wniosek został złożony po zawiadomieniu członków Rady o zwołanym posiedzeniu i ustalonym porządku obrad, Przewodniczący Rady decyduje czy wniosek zostanie przedstawiony na najbliższym posiedzeniu Rady w celu włączenia do ustalonego wcześniej porządku obrad.

Przewodniczący Rady Nadzorczej:

- a) przewodniczy posiedzeniom Rady,
- b) zwołuje posiedzenia Rady i określa porządek obrad posiedzenia,
- c) zarządza zawiadomienie członków Rady o terminie i miejscu posiedzenia Rady,
- d) reprezentuje Radę wobec Walnego Zgromadzenia, Zarządu i na zewnątrz Spółki,
- e) jeżeli Rada Nadzorcza nie upoważni do dokonania takich czynności innych członków Rady, zawiera, w imieniu Spółki, umowy o pracę z członkami Zarządu oraz dokonuje innych czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu,
- f) jeżeli Rada Nadzorcza nie upoważni do dokonania takich czynności innych członków Rady, reprezentuje Spółkę przy dokonywaniu innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
- g) jeżeli Rada Nadzorcza nie upoważni do dokonania takich czynności innych członków Rady, reprezentuje Spółkę w sporach i procesach przeciwko członkom Zarządu,
- h) wnosi, w imieniu Rady Nadzorczej, do Zarządu Spółki o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- i) zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach określonych w art. 399 § 2 k.s.h.,
- j) kompletuje i sprawuje pieczę nad wszelkimi dokumentami z pracy Rady, a w szczególności protokołami z posiedzeń Rady,
- k) sporządza, wydaje lub wysyła inne dokumenty jeżeli wynika to z niniejszego Regulaminu, postanowienia Rady, przepisów prawa albo potrzeb Spółki,
- l) zawiadamia Zarząd Spółki o porządku obrad kolejnego posiedzenia Rady w terminie umożliwiającym Zarządowi przygotowanie i dostarczenie członkom Rady materiałów zgodnie z postanowieniami § 26. Regulaminu,
- m) wykonuje inne czynności określone w niniejszym Regulaminie.

Przewodniczący Rady Nadzorczej może upoważnić Wiceprzewodniczącego Rady albo osobę wyznaczoną przez Zarząd Spółki do obsługi administracyjno-technicznej Rady Nadzorczej lub do stałego wykonywania czynności określonych w regulaminie.

Przewodniczący Rady zaprasza na posiedzenie Rady, w celu złożenia wyjaśnień, sprawozdań, opinii oraz z głosem

doradczym członków Zarządu Spółki, a także inne osoby spoza Spółki, jeżeli ich udział w posiedzeniu uzna za celowy i konieczny.

Wiceprzewodniczący Rady wykonuje wszystkie uprawnienia i obowiązki Przewodniczącego pod jego nieobecność.

Zawiadomienie o zwołanym posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno zawierać:

- a) wskazanie dnia, godziny i miejsca posiedzenia,
- b) ustalony porządek obrad posiedzenia Rady,
- c) ewentualne wskazanie osób odpowiedzialnych za przygotowanie i dostarczenie członkom Rady materiałów oraz referowanie na posiedzeniu Rady spraw ustalonych w porządku obrad,
- d) ewentualne załączniki w postaci materiałów pisemnych lub projektów uchwał.

Rada Nadzorcza może zdecydować o terminie i porządku obrad następnego posiedzenia poprzez dokonanie stosownych zapisów w treści protokołu poprzedniego posiedzenia. Przewodniczący Rady może uzupełnić tak ustalony porządek obrad Rady.

Tworzy się organ wewnętrzny Rady Nadzorczej zwany Komitetem Audytu.

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej jeden niezależny członek Rady Nadzorczej posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Członkowie Komitetu Audytu wybierani są spośród członków Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej podjętą w głosowaniu tajnym. Kandydatów do Komitetu Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej jej Przewodniczący.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- a) wydawanie rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki w sprawach dotyczących wyboru, mianowania i ponownego mianowania oraz odwoływania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta,
- b) kontrola niezależności i obiektywności podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta w szczególności pod kątem zmiany biegłego rewidenta, poziomu otrzymywanego wynagrodzenia i innych powiązań ze Spółką,
- c) weryfikowanie efektywności pracy podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta oraz działań podjętych w wyniku przekazanych w liście do Zarządu Spółki rekomendacji,
- d) badanie przyczyn rezygnacji podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta.

Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez Zarząd Spółki określonej informacji z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego niezbędnej do wykonywania jego czynności.

Komitet Audytu powinien być informowany o metodzie księgowania istotnych i nietypowych transakcji w przypadku możliwości zastosowania różnych rozwiązań.

Komitet Audytu ma prawo zapraszać na swoje posiedzenia członków Zarządu Spółki oraz jej Prokurentów a także innych pracowników Spółki oraz przedstawicieli podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta, jeśli uzna to za stosowne.

Wewnętrzni audytorzy i biegli rewidenci mają zagwarantowany dostęp do członków Komitetu Audytu.

Komitetowi Audytu powinny być przedkładane na jego żądanie harmonogramy pracy audytorów wewnętrznych i biegłych rewidentów.

Rekomendacje i oceny Komitetu są przyjmowane uchwałą Rady Nadzorczej. Rekomendacje i oceny prezentowane są Radzie Nadzorczej przez jednego z Członków Komitetu.

Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej coroczne sprawozdanie ze swojej działalności. Sprawozdanie Komitetu Audytu udostępniane jest do wglądu w siedzibie Spółki wszystkim Akcjonariuszom na 2 tygodnie przed dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków Rady Nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego

składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.

Koszty działalności Rady Nadzorczej pokrywa Spółka.

Rada Nadzorcza korzysta z pomieszczeń biurowych, urządzeń i materiałów Spółki.

Obsługę administracyjno-techniczną pracy Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd Spółki.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdym rodzajem akcji Emitenta

Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy SEKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością: Kazimierz Marian Kustra, Złota Rybka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Tomasz Piotr Kustra (§ 7. Statutu Emitenta).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 665.000,00 (sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy) zł i dzieli się na 6.650.000 (sześć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach A 0000001 do A 4500000,
- b) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach B 0000001 do B 0500000.
- c) 1.650.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach C 0000001 do C 1650000.

Akcje serii A,B,C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje w Spółce mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela.

Akcje Emitenta mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku przez akcjonariusza (§ 6 pkt 4 Statutu Emitenta).

Zgodnie z zapisami § 8. Statutu Emitenta zbycie akcji imiennych jest uzależnione do uprzedniego zaoferowania ich nabycia innym akcjonariuszom – właścicielom akcji tych serii na zasadach prawa pierwokupu. W celu wykonania powyższego obowiązku akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne zobowiązany jest zawiadomić o tym Zarząd Spółki i za jego pośrednictwem złożyć ofertę zbycia akcji innym akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, w ilościach proporcjonalnych do ilości akcji imiennych posiadanych przez tych akcjonariuszy z wyłączeniem akcjonariusza zbywającego.

Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wpłynięcia oferty przesyła ją akcjonariuszom posiadającym akcje imienne.

Akcjonariusze mogą przyjąć ofertę składając odpowiednie oświadczenie na ręce Zarządu w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia otrzymania oferty.

Zarząd zawiadamia zbywającego akcjonariusza w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu do przyjęcia oferty. Do zbycia udziałów dochodzi z dniem doręczenia zawiadomienia Zarządu, akcjonariuszowi zbywającemu.

W odniesieniu do akcji, wobec których nie wykonano prawa pierwokupu akcjonariusz jest uprawniony do ich zbycia bez ograniczeń. Akcje wobec których nie wykonano prawa pierwokupu utracą z dniem zbycia przywiązane do nich przywileje.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z art. 419 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych "Jeżeli w spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwały o zmianie statutu, obniżeniu kapitału zakładowego i umorzeniu akcji, mogące naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji powinny być powzięte w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie akcjonariuszy uchwała powinna być powzięta większością głosów, jaka jest wymagana do powzięcia tego rodzaju uchwały na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 415 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych "Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy."

Zgodnie z zapisem § 6. Statutu Emitenta zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku przez akcjonariusza. Zgodnie z art. 352 Kodeksu Spółek Handlowych zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela skutkuje wygaśnięciem uprzywilejowania.

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 27 kwietnia 2006 roku uchwaliło Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta, zmieniony następnie Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 6 marca 2013 r.

Walne Zgromadzenie jest statutowym organem akcjonariuszy SEKO Spółka Akcyjna ("Spółka") z siedzibą w Chojnicach.

Walne Zgromadzenie działa na podstawie:

- a) Kodeksu Spółek Handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000 r. (Dz.U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.);
- b) Statutu Spółki;
- c) Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:

- 1) Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia:
 - a) z własnej inicjatywy,
 - b) na pisemny wniosek akcjonariuszy, reprezentujących łącznie co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego ("Akcjonariusz"). Akcjonariusz lub akcjonariusze mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia. Żądanie to powinno być zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 dni przed terminem zgromadzenia, powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 2) Rada Nadzorcza, jeśli zwołanie uzna za wskazane;
- 3) akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały, także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia złożony przez Akcjonariuszy winien określać sprawy wnoszone pod jego obrady oraz zawierać uzasadnienie żądania.

W przypadku gdy wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie zawiera wskazania spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia lub uzasadnienia, Zarząd wzywa wnioskującego o stosowne uzupełnienie wniosku w terminie 7 (siedmiu) dni od daty otrzymania pisma Zarządu.

W przypadku nie wskazania przez wnioskodawcę spraw wnoszonych pod obrady, Zarząd poinformuje pisemnie wnioskodawcę o braku możliwości zwołania Walnego Zgromadzenia, a dodatkowo gdy wnioskodawcą jest Akcjonariusz przekaże taką informację do wiadomości Rady Nadzorczej.

W przypadku nie uzupełnienia przez wnioskodawcę swojego wniosku o wymagane uzasadnienie, Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie i w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia poinformuje akcjonariuszy o wnioskodawcy i braku uzasadnienia wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Z zastrzeżeniem obowiązku zachowania przez Zarząd terminów określonych powyżej, Walne Zgromadzenie zwoływane na wniosek podmiotów uprawnionych do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia powinno odbyć się w terminie wskazanym we wniosku. Jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody, inne niż zachowanie terminów określonych powyżej, Walne Zgromadzenie winno odbyć się w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w obowiązującym terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli uzna zwołanie takiego Walnego Zgromadzenia za wskazane.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania żądania Akcjonariuszy, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sąd Rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia o przyczynach nie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, upoważnić akcjonariuszy występujących z takim żądaniem do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W takim wypadku Przewodniczącego Zgromadzenia wyznacza Sąd Rejestrowy Spółki.

Walne Zgromadzenie może być odwołane tylko w przypadku, gdy jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (np. siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.

Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad, na wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariusza, umieszczono określone sprawy lub które zostało zwołane na podstawie takiego wniosku może być odwołane tylko za zgodą wnioskodawcy.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w taki sam sposób jak jego zwołanie i z zapewnieniem aby odwołanie Walnego Zgromadzenia powodowało jak najmniejsze skutki ujemne dla Spółki i/lub Akcjonariuszy. W każdym przypadku ogłoszenie o odwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym najpóźniej trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie jak odwołanie Walnego Zgromadzenia, chociażby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu Spółki powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie Akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - b) prawie Akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas

głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadomienia Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,

e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

f) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ k.s.h.

4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,

5) 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 Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,

6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Spółka prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia:

1) ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia,

2) informację o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,

3) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu,

4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,

5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich Akcjonariuszy.

Jeżeli formularze, o których mowa wyżej, z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, Spółka wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku Spółka wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu Akcjonariuszowi na jego żądanie.

Formularze, o których mowa wyżej, powinny zawierać proponowaną treść uchwały Walnego Zgromadzenia i umożliwiać:

1) identyfikację Akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli Akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,

2) oddanie głosu,

3) złożenie sprzeciwu przez Akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,

4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik;

Walne Zgromadzenia odbywają się w Chojnicach, Gdańsku, Straszynie lub Warszawie.

Zarząd, zwołując Walne Zgromadzenie, powinien uwzględnić, to aby obrady odbywały się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku zamierzonej zmiany Statutu Spółki należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu oraz zamieścić treść proponowanych zmian zapisów Statutu. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać, przygotowany przez Zarząd projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych i zmienionych postanowień Statutu.

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej najpóźniej na 15 dni przed terminem obrad wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Projekty uchwał i materiały są udostępniane w biurach Spółki.

Projekty uchwał, wnioski i inne materiały dotyczące obrad Walnego Zgromadzenia mogą być wydawane przez Spółkę akcjonariuszom na ich żądanie zgłoszone po terminie określonym w ust. 1 powyżej.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, 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. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki 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.

Zaświadczenie, zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Przepisy o obrocie instrumentami finansowymi mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie

uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia Spółce wykaz, o którym mowa wyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą Walnego Zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

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

Statut Spółki nie dopuszcza udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w biurach Zarządu Spółki przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w biurach Zarządu Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Akcjonariusz może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu dotyczące projektów uchwał zgłoszonych przez Akcjonariuszy i ogłoszonych na stronie internetowej udostępniane są na stronie internetowej. Jeżeli formularze z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, Spółka wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku Spółka wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu Akcjonariuszowi.

Głos oddany w innej formie niż na formularzu, na formularzu niespełniającym wymagań określonych Regulaminem walnego Zgromadzenia lub dodatkowych wymagań przewidzianych statutem Spółki jest nieważny.

Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji Akcjonariusza głosującego drogą korespondencyjną. Działania te powinny być proporcjonalne do celu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej a w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej otwiera obrady Walnego Zgromadzenia niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku nieobecności osób wymienionych w zdaniu pierwszym obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Zarządu Spółki lub osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki.

Osoba otwierająca obrady Walnego Zgromadzenia nie może wykonać żadnych innych czynności poza przeprowadzeniem wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.

Przejmując prowadzenie obrad Przewodniczący Zgromadzenia niezwłocznie zarządza sporządzenie i podpisanie listy obecności, zawierającej spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów. Lista obecności zostaje podpisana przez Przewodniczącego Zgromadzenia i jest wyłożona podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Na wniosek Akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech

osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

W przypadku gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy mniej niż trzy osoby Przewodniczący Zgromadzenia nie dokonuje wyboru komisji, a lista obecności jest sprawdzana wspólnie przez Przewodniczącego, wnioskodawcę w obecności notariusza sporządzającego protokół Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Zgromadzenia prowadzi obrady Walnego Zgromadzenia: zapewniając sprawny i zgodny z obowiązującym prawem przebieg obrad Walnego Zgromadzenia; zapewniając pełną realizację ogłoszonego i zatwierdzonego w toku Walnego Zgromadzenia porządku obrad; przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień przez niektórych uczestników Walnego Zgromadzenia w celu poszanowania i respektowania praw wszystkich akcjonariuszy, a zwłaszcza Akcjonariuszy mniejszościowych.

Przewodniczący Zgromadzenia, prowadząc obrady, przestrzega zasady, że jego decyzjami nie mogą być rozstrzygane sprawy, które mogą lub powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to jednak takich działań Przewodniczącego Zgromadzenia, do których jest uprawniony lub zobowiązany z mocy przepisów prawa i niniejszego Regulaminu.

Przewodniczący Zgromadzenia nie może, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.

Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo, z własnej inicjatywy, na wniosek uczestnika Walnego Zgromadzenia lub członka Zarządu, zarządzać krótkie, nie przekraczające trzydziestu minut, przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia, jeżeli są one uzasadnione koniecznością dodatkowego przygotowania lub wyjaśnienia sprawy rozstrzyganej w toku obrad lub dokonania uzgodnień między uczestnikami Zgromadzenia lub ze względu na konieczność spożycia posiłku przez uczestników Zgromadzenia lub ze względów higienicznych.

W każdym innym przypadku zarządzenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia może być dokonane wyłącznie uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą większością dwóch trzecich głosów, z tym że tak zarządzane przerwy nie mogą trwać łącznie dłużej niż trzydzieści dni.

Przewodniczący Zgromadzenia nie powinien, bez ważnych i uzasadnionych powodów rezygnować z pełnionej funkcji.

Przewodniczący Zgromadzenia nie powinien bez uzasadnionych powodów opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może powołać z grona uczestników Zgromadzenia co najmniej dwuosobowe komisje, w tym komisję mandatowo-skrutacyjną.

Zadaniem komisji mandatowo-skrutacyjnej jest udzielenie pomocy Przewodniczącemu Zgromadzenia przy sprawdzeniu ważności i prawidłowości dokumentów o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, składanych przez uczestników świadectw depozytowych i pełnomocnictw, w celu stwierdzenia przez Przewodniczącego Zgromadzenia o prawidłowości zwołania Zgromadzenia i ważności jego obrad oraz obliczanie wyników głosowania nad każdą uchwałą podejmowaną przez Walne Zgromadzenie i wyników wyborów do organów Spółki.

Komisje nie są powoływane, jeżeli tak zdecyduje Walne Zgromadzenie oraz gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy trzech lub mniej Akcjonariuszy.

W takim przypadku wszystkie czynności komisji mandatowo-skrutacyjnej wykonuje Przewodniczący Zgromadzenia.

Każda komisja wybiera ze swego grona przewodniczącego danej komisji.

Z czynności komisji sporządza się protokół podpisany przez przewodniczącego, który zostaje przekazany Przewodniczącemu Zgromadzenia i załączony do protokołu obrad.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników.

Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.

Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa.

Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Spółka wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Działania te powinny być proporcjonalne do celu.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu i głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Akcjonariusza. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Akcjonariusz Spółki może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.

Po przedstawieniu sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Zgromadzenia otwiera dyskusję udzielając głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia w kolejności zgłoszeń.

Wystąpienia w dyskusji nie powinny trwać dłużej niż pięć minut.

Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami obrad łącznie.

Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej przysługuje prawo zabrania głosu poza kolejnością uczestników zgłaszających się do dyskusji, jeżeli może to doprowadzić do wyjaśnienia lub rozstrzygnięcia kwestii lub omawianej sprawy.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo zwrócić uwagę uczestnikowi dyskusji, który odbiega od tematu dyskusji lub przekracza czas przeznaczony do wystąpienia.

Uczestnikowi Walnego Zgromadzenia, który nie zastosuje się do uwag, Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo odebrać głos.

Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo odebrać lub nie udzielić głosu uczestnikowi, który w danej sprawie już przemawiał.

W sprawach formalnych lub porządkowych, dotyczących przebiegu obrad, Przewodniczący Zgromadzenia udziela głosu poza kolejnością.

Za wnioski w sprawach formalnych i porządkowych uważa się, w szczególności wnioski w przedmiocie sposobu obradowania i głosowania, jeżeli ich rozstrzygnięcie nie wpływa na wykonywanie praw przez uczestników Walnego

Zgromadzenia.

Przewodniczący Zgromadzenia zarządza głosowanie nad wnioskami formalnymi i porządkowymi w toku obrad Walnego Zgromadzenia.

We wszelkich innych sprawach i składanych wnioskach głosowanie może być zarządzone przez Przewodniczącego Zgromadzenia, jeżeli sprawa była objęta porządkiem obrad. Nie dotyczy to głosowania nad wnioskiem o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, który został zgłoszony w toku obrad.

Wnioski uczestników Walnego Zgromadzenia w sprawach nie objętych porządkiem obrad są wprowadzane do protokołu Walnego Zgromadzenia, jeżeli dotyczą spraw mogących być przedmiotem obrad kolejnego Walnego Zgromadzenia. Inne wnioski i oświadczenia uczestników wprowadza się do protokołu tylko w przypadku wyraźnego żądania uczestnika i w sytuacji gdy dotyczą one przebiegu obrad lub Spółki albo jej organów, a ich zamieszczenie nie naruszy prawnie chronionego interesu innej osoby albo obowiązujących przepisów prawa.

Przewodniczący Zgromadzenia zamyka obrady Walnego Zgromadzenia po stwierdzeniu, że zostały wyczerpane wszystkie sprawy objęte porządkiem obrad.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody, a w szczególności w sytuacji gdy nie będzie wątpliwości uczestników Walnego Zgromadzenia, że podjęcie uchwały jest bezprzedmiotowe.

Wniosek o podjęcie uchwały, o której mowa wyżej, powinien być szczegółowo uzasadniony.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, podjętej większością 75 (siedemdziesiąt pięć) procent głosów Walnego Zgromadzenia.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu.

Biegły rewident Spółki powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Biegły rewident powinien być zaproszony na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem obrad są sprawy finansowe Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki oraz biegły rewident udzielają, w ramach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia sprawy przez Walne Zgromadzenie wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Wyjaśnienia i odpowiedzi udzielane przez członków Zarządu, pytania uczestników Walnego Zgromadzenia, powinny być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, iż Spółka publiczna wykonuje swoje obowiązki informacyjne w sposób wynikający z przepisów prawa o obrocie instrumentami finansowymi oraz że udzielanie niektórych informacji nie może być dokonywane z naruszeniem tych przepisów prawa. W pozostałym zakresie do odpowiedzi i wyjaśnień członków Zarządu mają odpowiednie zastosowanie art. 428 i 429 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

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.

W przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 k.s.h. 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.

W przypadku zgłoszenia przez Akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, 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.

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być formułowane przez Przewodniczącego Zgromadzenia w sposób jasny i zrozumiały dla każdego uczestnika.

Wszelkie wątpliwości dotyczące treści uchwały powinny być wyjaśniane i rozstrzygane przed zarządzeniem głosowania nad uchwałą, w tym także przy udziale obsługi prawnej zapewnionej przez Zarząd Spółki.

Uczestnikom zgłaszającym sprzeciw do podjętej uchwały Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia możliwość jego zamieszczenia w protokole obrad wraz z krótkim uzasadnieniem.

Przy powoływaniu przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej, komisja skrutacyjna (albo Przewodniczący Zgromadzenia) sporządza listę kandydatów na podstawie zgłoszeń dokonywanych przez uczestników Walnego Zgromadzenia. Liczba zgłoszonych kandydatów nie powinna przekroczyć podwójnej liczby wybieranych członków rady.

Prawo do zgłaszania kandydatów na członków Rady Nadzorczej przysługuje każdemu Akcjonariuszowi. Zgłaszający winien publicznie przedstawić osobę kandydata oraz podać zwięźle uzasadnienie kandydatury, w szczególności wskazać, że kandydat spełnia warunki wymagane dla wyboru na członka Rady Nadzorczej.

Zgłaszający winien jednocześnie przedstawić przewodniczącemu Zgromadzenia pisemną zgodę kandydata na zgłoszenie jego kandydatury lub też kandydat, jeżeli jest osobiście obecny na Walnym Zgromadzeniu, składa ustne oświadczenie do protokołu.

W przypadku wyboru niezależnego członka Rady Nadzorczej oprócz zgody na kandydowanie wymagane jest złożenie oświadczenia kandydata, że spełnia określone Statutem Spółki warunki wymagane od niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Po przedstawieniu dokumentów i złożeniu ww. oświadczeń, następuje zamknięcie listy kandydatów na członków Rady Nadzorczej, a Przewodniczący Zgromadzenia odczytuje listę imion i nazwisk uszeregowaną alfabetycznie. Po odczytaniu powyższej listy nie jest możliwe zgłaszanie dalszych kandydatów.

Karty do głosowania tajnego przygotowuje komisja mandatowo-skrutacyjna (albo Przewodniczący Zgromadzenia) przy wykorzystaniu technicznej pomocy zapewnionej przez Zarząd Spółki.

Przed zarządzeniem tajnego głosowania, Przewodniczący Zgromadzenia informuje o treści karty do głosowania tajnego i przedstawia uczestnikom Walnego Zgromadzenia szczegółowe zasady głosowania tajnego.

Powyższe zasady dotyczące przygotowania kart do głosowania i zasad głosowania stosuje się odpowiednio przed przystąpieniem przez Walne Zgromadzenie do podejmowania uchwał w trybie głosowania tajnego oraz do powołania członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, jeżeli inne zapisy Regulaminu nie stanowią wyraźnie inaczej.

Tajne głosowanie w przypadku stosowania kartek do głosowania odbywa się w ten sposób, że:

- akcjonariuszom rozdaje się jednolite, papierowe kartki do głosowania, na których podana jest ilość akcji i głosów służąca Akcjonariuszowi, numer głosowania oraz stempel o treści podanej przez Przewodniczącego Zgromadzenia;
- Akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez własnoręczne wpisanie na kartce imion i nazwisk nie więcej niż 9 (dziewięciu) kandydatów do Rady Nadzorczej. Jeżeli na kartce Akcjonariusz umieści więcej niż 9 (dziewięć) imion i nazwisk wówczas cały głos uważa się za nieważny;
- Akcjonariusz wrzuca następnie kartkę do urny, którą przekazuje się Komisji celem obliczenia wyników wyborów.

Za wybranych do Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy otrzymali kolejno największą liczbę głosów przy czym obowiązuje wymóg uzyskania równocześnie zwykłej większości głosów oddanych.

Jeżeli w sposób opisany wyżej Walne Zgromadzenie nie wybrało 9 (dziewięciu) członków Rady Nadzorczej zarządza się kolejne głosowanie (głosowania), przy czym ilość zgłoszonych kandydatów nie powinna przekroczyć 2 (dwóch) na 1 (jedno)

wakujące miejsce członka Rady Nadzorczej.

Przed przystąpieniem do wyboru Rady Nadzorczej danej kadencji Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w sprawie liczebności Rady Nadzorczej tejże kadencji. Jeżeli zgodnie z uchwałą, o której mowa w zdaniu pierwszym w skład Rady Nadzorczej będzie wchodzić inna liczba członków Rady niż 9, wówczas wskazane wyżej zasady stosuje się odpowiednio do uchwalonej liczby członków Rady Nadzorczej.

Wybory członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami przeprowadza się w toku obrad Walnego Zgromadzenia tylko w przypadku, gdy porządek obrad ogłoszony Akcjonariuszom przewiduje takie wybory.

Przed przystąpieniem do realizacji wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę ustalającą liczbę członków Rady Nadzorczej, którzy będą wybrani w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Przewodniczący Zgromadzenia jest zobowiązany poinformować uczestników Walnego Zgromadzenia o:

- liczbie miejsc w Radzie Nadzorczej podlegających obsadzeniu w drodze głosowania oddzielnymi grupami,
- liczbie akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu,
- liczbie akcji (głosów) potrzebnych minimalnie do utworzenia oddzielnej grupy i wyboru przez grupę przynajmniej jednego członka Rady Nadzorczej, -
- zgłoszeniu do protokołu Walnego Zgromadzenia faktu powołania oddzielnej grupy akcjonariuszy i liczby reprezentowanych przez tę grupę akcji,
- konieczności sporządzenia przez każdą grupę akcjonariuszy listy obecności (na wzór listy obecności z Walnego Zgromadzenia), powołania przewodniczącego grupy i sporządzenia protokołu z przeprowadzonego wyboru członka (członków) Rady Nadzorczej,
- zgłoszeniu do protokołu Walnego Zgromadzenia wyniku wyborów członka (członków) Rady Nadzorczej przez utworzoną grupę akcjonariuszy.

Przewodniczący Zgromadzenia wpisuje do protokołu obrad fakt utworzenia się grupy (grup) akcjonariuszy z wymienieniem liczby akcji reprezentowanych w grupie oraz liczby mandatów w Radzie Nadzorczej podlegających obsadzeniu przez grupę.

Powyższe zasady dotyczące przygotowania kart do głosowania i zasad głosowania stosuje się odpowiednio przed przystąpieniem przez Walne Zgromadzenie do podejmowania uchwał w trybie głosowania tajnego oraz do powołania członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, jeżeli inne zapisy Regulaminu nie stanowią wyraźnie inaczej.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych w nim akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie przewidują inaczej.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy:

- zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki oraz wieloletnich programów jej działalności,
- zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania Rady Nadzorczej,
- podejmowanie uchwał w przedmiocie podziału zysku i pokrycia strat, ustalenie dnia dywidendy oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- emisja obligacji zamiennych na akcje,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie zasad ich wynagradzania,

- zmiany Statutu Spółki, w tym zmiany wysokości kapitału zakładowego,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Głosowanie nad uchwałami jest jawne.

Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym, tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.

Przy obliczaniu kworum oraz wyników głosowania uwzględnia się głosy oddane korespondencyjnie, które Spółka otrzymała nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Głosy oddane korespondencyjnie są jawne od chwili ogłoszenia wyników głosowania.

Złożenie sprzeciwu drogą korespondencyjną jest równoznaczne ze zgłoszeniem żądania zaprotokołowania sprzeciwu przez Akcjonariusza obecnego na Walnym Zgromadzeniu i uprawnia do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na Walnym Zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może jednak zostać odwołany przez oświadczenie złożone Spółce. Oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do Spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Wyłącza się głosowanie korespondencyjne dotyczące spraw wskazanych w art. 420 § 2 k.s.h.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są zamieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.

W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów.

W terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółka ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.

Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia, wraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez Akcjonariuszy Zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.

Wypis z protokołu Walnego Zgromadzenia, Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

21.2.6. Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta dotyczących możliwości zmiany kontroli nad Emitentem

Zgodnie z zapisami § 8. Statutu Emitenta zbycie akcji imiennych jest uzależnione do uprzedniego zaoferowania ich nabycia innym akcjonariuszom – właścicielom akcji tych serii na zasadach prawa pierwokupu.

W celu wykonania powyższego obowiązku akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne zobowiązany jest zawiadomić o tym Zarząd Spółki i za jego pośrednictwem złożyć ofertę zbycia akcji w ilościach proporcjonalnych do ilości akcji posiadanych przez akcjonariuszy z wyłączeniem akcjonariusza zbywającego.

Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wpłynięcia oferty przesyła ją akcjonariuszom.

Akcjonariusze mogą przyjąć ofertę składając odpowiednie oświadczenie na ręce Zarządu w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia otrzymania oferty.

Zarząd zawiadamia zbywającego akcjonariusza w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu do przyjęcia oferty. Do zbycia akcji dochodzi z dniem doręczenia zawiadomienia Zarządu, akcjonariuszowi zbywającemu.

W odniesieniu do akcji imiennych, wobec których nie wykonano prawa pierwokupu akcjonariusz jest uprawniony do ich zbycia bez ograniczeń. Akcje wobec których nie wykonano prawa pierwokupu utracą z dniem zbycia przywiązane do nich przywileje.

21.2.7. Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta oraz inne obowiązujące w Spółce regulaminy nie zawierają postanowień dotyczących progowych wielkości akcji po przekroczeniu których konieczne jest ujawnienie posiadanych akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu lub regulaminów Emitenta, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Statut Emitenta oraz inne obowiązujące w Spółce regulaminy nie określają bardziej rygorystycznych niż określone wymogami obowiązującego prawa zasad i warunków, którym podlegają zmiany kapitału Emitenta.

22. ISTOTNE UMOWY

22.1. Podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego.

Umowa o dofinansowanie nr 00003-61712-OR1100001/09 z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie

- Data zawarcia umowy: 9 marca 2010 r.
- Przedmiot umowy: Umowa o dofinansowanie. Umowa określa prawa i obowiązki stron związane z realizacją operacji w ramach Środka: „Inwestycje w zakresie przetwórstwa i obrotu” objętego osią priorytetową 2 – Akwakultura, rybołówstwo śródlądowe, przetwórstwo i obrót produktami rybołówstwa i akwakultury, zawartą w Programie.
- Istotne warunki umowy: Agencja zobowiązuje się do wypłacenia pomocy w wysokości 10.810.370,40 zł, jednak nie wyższej niż procent poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji wskazany w załączniku do umowy. Współfinansowanie z Europejskiego Funduszu Rybackiego stanowi kwotę 8.107.777,80 zł. Operacja zostanie zrealizowana w woj. pomorskim, pow. chojnicki, gm. Chojnice, 89-600 Chojnice, ul. Zakładowa 3.

Emitent – beneficjent umowy zobowiązuje się do spełnienia warunków określonych w Programie, rozporządzeniu nr 1198/2006, rozporządzeniu nr 498/2007, umowie i rozporządzeniu oraz do realizacji operacji zgodnie z postanowieniami umowy, tj. m.in.:

- poniesienia kosztów oraz ich udokumentowania na zasadach określonych w § 39 i 40 rozporządzenia, stanowiących podstawę obliczenia przysługującej Beneficjentowi pomocy, w formie gotówkowej lub bezgotówkowej,

- spełnienia wymagań sanitarnych, ochrony środowiska, weterynaryjnych, a także dotyczących bezpieczeństwa żywności i żywienia oraz warunków ochrony zwierząt, jeżeli są wymagane przepisami prawa krajowego w odniesieniu do realizowanej operacji, nie później niż do dnia złożenia wniosku o płatność,
- osiągnięcia celu operacji, zachowania celu operacji, nieprzenoszenia prawa własności lub posiadania rzeczy nabytych w ramach realizacji umowy oraz niezmiennia sposobu ich wykorzystania,
- niefinansowania realizacji operacji z udziałem innych środków publicznych,
- prowadzenia działalności związanej z przyznaną pomocą i nieprzenoszenia miejsca prowadzenia tej działalności,
- umożliwienia przedstawicielom Agencji dokonywania kontroli w miejscu realizacji operacji, umożliwienia przedstawicielom Agencji, Ministra Finansów, Ministra Rozwoju Wsi, Komisji Europejskiej, organów kontroli skarbowej oraz innym podmiotom upoważnionym do takich czynności, dokonywania audytów i kontroli dokumentów związanych z realizacją operacji lub audytów i kontroli w miejscu realizacji operacji lub siedzibie beneficjenta,
- sporządzania sprawozdań rocznych i końcowego z realizacji operacji
- w przypadku nabycia rzeczy będących przedmiotem leasingu Beneficjent zobowiązuje się do uzyskania prawa własności tych rzeczy nie później niż do dnia złożenia wniosku o płatność, w ramach którego rozliczana będzie ostatnia rata leasingu.

Wypowiedzenie umowy następuje w przypadku:

- niezłożenia wniosku o płatność w wyznaczonym terminie,
 - odstąpienia przez Beneficjenta od: realizacji operacji, od realizacji zobowiązań wynikających z umowy po wypłacie pomocy,
 - stwierdzenia, w okresie realizacji operacji lub w okresie 5 lat od dnia dokonania przez Agencję płatności końcowej: nieprawidłowości związanych z ubieganiem się o przyznanie pomocy, realizacji operacji niezgodnie z niniejszą umową, niespełnienia któregokolwiek z warunków określonych w § 5 umowy, złożenia niezgodnie z prawdą oświadczeń, o których mowa w § 8 ust. 1 umowy,
 - wystąpienia innych okoliczności skutkujących koniecznością zwrotu całości wypłacanej pomocy, o których mowa w § 10 ust. 1 umowy,
 - nieustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w § 12 ust. 1 pkt 2 – weksel in blanco, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- Zabezpieczenie umowy: szczegółowe zasady ustanowienia zabezpieczenia określa § 12 ust. 1 pkt 2 umowy.
- Agencja żąda zwrotu pomocy zgodnie z art. 27 ustawy, przepisami rozporządzenia lub przepisami o finansach publicznych.
- Beneficjent może zachować prawo do części pomocy w części dotyczącej operacji lub jej etapu, które zostały zrealizowane lub mogą zostać zrealizowane, jeżeli cel operacji został osiągnięty lub może zostać osiągnięty do dnia złożenia wniosku o płatność końcową.

Umowa o dofinansowanie nr 00044 -61712-OR1100042/10 z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie

- Data zawarcia umowy: 6 grudnia 2010 r.
 - Przedmiot umowy: Umowa o dofinansowanie. Umowa określa prawa i obowiązki stron związane z realizacją operacji w ramach Środka: „Inwestycje w zakresie przetwórstwa i obrotu” objętego osią priorytetową 2 – Akwakultura, rybołówstwo śródlądowe, przetwórstwo i obrót produktami rybołówstwa i akwakultury, zawartą w Programie.
 - Istotne warunki umowy: Agencja zobowiązuje się do wypłacenia pomocy w wysokości 1.081.089,00 zł, jednak nie wyższej niż procent poniesionych kosztów kwalifikowanych operacji wskazany w załączniku do umowy. Współfinansowanie z Europejskiego Funduszu Rybackiego stanowi kwotę 810.816,75 zł. Operacja zostanie zrealizowana w woj. pomorskim, pow. chojnicki, gm. Chojnice, 89-600 Chojnice, ul. Zakładowa 3.
- Emitent – beneficjent umowy zobowiązuje się do spełnienia warunków określonych w Programie, rozporządzeniu nr 1198/2006, rozporządzeniu nr 498/2007, umowie i rozporządzeniu oraz do realizacji operacji zgodnie z postanowieniami umowy, tj. m.in.:
- poniesienia kosztów oraz ich udokumentowania na zasadach określonych w § 39 i 40 rozporządzenia, stanowiących podstawę obliczenia przysługującej Beneficjentowi pomocy, w formie gotówkowej lub bezgotówkowej,

- spełnienia wymagań sanitarnych, ochrony środowiska, weterynaryjnych, a także dotyczących bezpieczeństwa żywności i żywienia oraz warunków ochrony zwierząt, jeżeli są wymagane przepisami prawa krajowego w odniesieniu do realizowanej operacji, nie później niż do dnia złożenia wniosku o płatność,
- osiągnięcia celu operacji, zachowania celu operacji, nieprzeniesienia prawa własności lub posiadania rzeczy nabytych w ramach realizacji umowy oraz niezmienniania sposobu ich wykorzystania,
- niefinansowania realizacji operacji z udziałem innych środków publicznych,
- prowadzenia działalności związanej z przyznaną pomocą i nieprzeniesienia miejsca prowadzenia tej działalności,
- umożliwienia przedstawicielom Agencji dokonywania kontroli w miejscu realizacji operacji, umożliwienia przedstawicielom Agencji, Ministra Finansów, Ministra Rozwoju Wsi, Komisji Europejskiej, organów kontroli skarbowej oraz innym podmiotom upoważnionym do takich czynności, dokonywania audytów i kontroli dokumentów związanych z realizacją operacji lub audytów i kontroli w miejscu realizacji operacji lub siedzibie beneficjenta,
- sporządzania sprawozdań rocznych i końcowego z realizacji operacji
- w przypadku nabycia rzeczy będących przedmiotem leasingu Beneficjent zobowiązuje się do uzyskania prawa własności tych rzeczy nie później niż do dnia złożenia wniosku o płatność, w ramach którego rozliczana będzie ostatnia rata leasingu.

Wypowiedzenie umowy następuje w przypadku:

- niezłożenia wniosku o płatność w wyznaczonym terminie,
 - odstąpienia przez Beneficjenta: od realizacji operacji lub od realizacji zobowiązań wynikających z umowy po wypłacie pomocy,
 - stwierdzenia, w okresie realizacji operacji lub w okresie 5 lat od dnia dokonania przez Agencję płatności końcowej: nieprawidłowości związanych z ubieganiem się o przyznanie pomocy, realizacji operacji niezgodnie z niniejszą umową, niespełnienia któregokolwiek z warunków określonych w § 5 umowy, złożenia niezgodnie z prawdą oświadczeń, o których mowa w § 8 ust. 1 umowy,
 - wystąpienia innych okoliczności skutkujących koniecznością zwrotu całości wypłacanej pomocy, o których mowa w § 10 ust. 1 umowy,
 - nieustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w § 12 ust. 1 pkt 2 – weksel in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
 - Zabezpieczenie umowy: szczegółowe zasady ustanowienia zabezpieczenia określa § 13 ust. 1 pkt 2 umowy.
- Agencja żąda zwrotu pomocy zgodnie z art. 27 ustawy, przepisami rozporządzenia lub przepisami o finansach publicznych.

Beneficjent może zachować prawo do części pomocy w części dotyczącej operacji lub jej etapu, które zostały zrealizowane lub mogą zostać zrealizowane, jeżeli cel operacji został osiągnięty lub może zostać osiągnięty do dnia złożenia wniosku o płatność końcową.

Umowa o kredyt nieodnawialny nr 1054/114/2010 z DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

- Data zawarcia umowy: 13 maja 2010 r.
- Przedmiot umowy: Umowa o kredyt nieodnawialny. Kredyt wykorzystywany może być na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej kredytobiorcy. Umowę zmodyfikowano aneksami: Aneks nr 1 z dnia 9 sierpnia 2010 r., Aneks nr 2 z dnia 24 stycznia 2011 r., Aneks nr 3 oraz Aneks nr 4 z dnia 25 lipca 2012r. Kwota kredytu ustanowiona została na 15.000.000 PLN. W umowie wskazano następujące cele: finansowanie rozbudowy istniejącego zakładu przetwórstwa ryb położonego w Chojnicach przy ul. Zakładowej 3 oraz zakupu maszyn i urządzeń. Inwestycja jest współfinansowana ze środków dotacji unijnej w kwocie 10.810.370,40 PLN w ramach Programu Operacyjnego „Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich 2007-2013” oś priorytetowa 2 – akwakultura, rybołówstwo śródlądowe, przetwórstwo i obrót produktami rybołówstwa i akwakultury. Umowa z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) o dofinansowanie nr 00003-61712-OR1100001-09 zawarta przez Emitenta 9 września 2010 r.

Ostateczna spłata kredytu wyznaczona została na dzień 31.12.2018r. Stawka bazowa kredytu WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów w PLN powiększona o 1,5 punktu procentowego. Kredyt nieodnawialny podlega spłacie w 96 ratach miesięcznych. Aneks nr 2 do umowy o kredyt nieodnawialny nr 1054/114/2010 z dnia 13 maja, zmieniona została data

końcowa okresu wykorzystania kredytu na 30.04.2011 r., oraz zasady spłaty kredytu- spłata następuje w 92 miesięcznych ratach.

- Istotne warunki umowy: Kredytobiorca zobowiązuje się do:
 - pokrycia wszelkich kosztów wykraczających poza wartości kosztorysowe Inwestycji przedstawione we wniosku ze środków własnych,
 - przestrzegania w okresie kredytowania warunków finansowania i realizacji przedmiotowej inwestycji wymaganych w ramach Programu Operacyjnego „Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich 2007-2013”, środek 2,5 „Inwestycje w zakresie przetwórstwa i obrotu”,
 - dokonywanie wszystkich wydatków związanych z inwestycją za pośrednictwem rachunków kredytobiorcy prowadzonych przez Bank,
 - przedstawiania każdego aneksu do umowy dotacji do akceptacji banku,
 - dostarczania po zakończeniu każdego etapu inwestycji raportów potwierdzonych przez Inspektora Nadzoru Inwestorskiego,
 - przeprowadzania 90% swoich obrotów przez rachunki banku,
 - utrzymywanie zobowiązań z tytułu umowy w zakresie wszelkich istotnych elementów przynajmniej pari passu,
 - nieudzielania poręczeń czy też przejmowania na siebie zobowiązań osób trzecich, w tym kredytowych bez uprzedniej pisemnej zgody Banku (dodane Aneksem nr 4 do umowy),
 - niedokonywania zbycia, nie wynajmowania, nie wdzierżawiania ani inny sposób nie rozporządzania oraz nie obciążania istotnego składnika swojego mienia tytułem zabezpieczenia wierzytelności osób trzecich poza tokiem swojej zwykłej działalności,
 - utrzymywania parametrów i wskaźników finansowania dotyczących działalności na poziomie nie niższym niż wskazane w umowie wielkości minimalne dla wskaźnika płynności, wskaźnika kapitałowego i wskaźnika liczonego jako stosunek sumy zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji do przychodów sprzedaży i nie wyższym niż wielkości maksymalne wskazane w umowie dla wskaźnika IBD/EBITDA.

Emitent udzielił Bankowi nieodwołalnego pełnomocnictwa do rachunku bieżącego lub innych rachunków kredytobiorcy prowadzonych przez Bank kwotami wszelkich wierzytelności wynikających z umów. Emitent poddaje się egzekucji, która może być wszczęta na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

- Zabezpieczenie spłaty kredytu:
 - hipoteka zwykła łączna w kwocie 15.000.000. na zabezpieczenie kapitału oraz hipoteka kaucyjna łączna kwota 7.500.000 PLN na zabezpieczenie spłaty odsetek oraz prowizji na nieruchomości – zakład produkcyjny w Chojnicach ul. Zakładowa 3 posadowiona na działkach gruntu: nr 684/58 KW SL1C/00039938, nr 684/57 KW SL1C/00038389/9, nr 684/37 KW SL1C/00030862/3, nr 684/42 KW SL1C/00033836/7, 684/61 KW SL1C/00038435/7 stanowiących własność Emitenta oraz nr 660/31 SL1C/00041797/6 będąca w użytkowaniu wieczystym Emitenta.
 - cesja praw z umowy ubezpieczenia

W dniu 28 maja 2013 r. Emitent dokonał spłaty całości zadłużenia wynikającego z wyżej wymienionej umowy.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 1079/119/2010 z DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

- Data zawarcia umowy: 9 sierpnia 2010 r.
- Przedmiot umowy: Umowa o kredyt w rachunku bieżącym.
- Istotne warunki umowy: Umowę zmodyfikowano aneksami: Aneks nr 1 z dnia 20 lipca 2011 r., Aneks nr 2 z dnia 25 lipca 2012 r. Kwota kredytu wynosi 500.000,00 EUR i przeznaczona jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Data ostatecznej spłaty to 31 lipca 2013 r. Stawka bazowa kredytu WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów w EUR powiększona o 1,1 punktu procentowego w stosunku rocznym.

Kredytobiorca zobowiązuje się, że w okresie kredytowania będzie utrzymywał parametry i wskaźniki finansowania dotyczące działalności na poziomie nie niższym niż wskazane w umowie wielkości minimalne dla wskaźnika płynności, wskaźnika

kapitałowego i wskaźnika liczonego jako stosunek sumy zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji do przychodów sprzedazy i nie wyższym niż wielkości maksymalne wskazane w umowie dla wskaźnika IBD/EBITDA.

Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania przynajmniej pari passu wszelkich istotnych elementów z tytułu umowy w stosunku do wszystkich zobowiązań kredytobiorcy o charakterze kredytowym zaciągniętych lub zmodyfikowanych po zawarciu przedmiotowej umowy, nie dokonywania zbycia, nie wynajmowania, nie wydzierżawiania ani w inny sposób nie rozporządzania oraz nie obciążania istotnego składnika swojego mienia tytułem zabezpieczenia wierzytelności osób trzecich poza tokiem swojej działalności, nie wypłacania dywidendy powyżej 50% wypracowanego rocznego zysku bez uprzedniej pisemnej zgody banku, przeprowadzania 50% swoich obrotów, w tym 100% obrotów dewizowych przez rachunki kredytobiorcy w banku.

- Zabezpieczenie spłaty kredytu:
 - hipoteka łączna do kwoty 750.000 EUR na nieruchomości – zakład produkcyjny w Chojnicach ul. Zakładowa 3 posadowiona na działkach gruntu: nr 684/58 KW SL1C/00039938, nr 684/57 KW SL1C/00038389/9, nr 684/37 KW SL1C/00030862/3, nr 684/42 KW SL1C/00033836/7, 684/61 KW SL1C/00038435/7 stanowiących własność Emitenta oraz nr 660/31 SL1C/00041797/6 będąca w użytkowaniu wieczystym Emitenta.
 - Cesja praw z umowy ubezpieczenia

Emitent udzielił Bankowi nieodwołalnego pełnomocnictwa do rachunku bieżącego lub innych rachunków kredytobiorcy prowadzonych przez Bank kwotami wszelkich wierzytelności wynikających z umów. Emitent poddaje się egzekucji, która może być wszczęta na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

Emitent dokonał spłaty przed terminem całego zadłużenia wynikającego z powyższej umowy.

Umowa o kredyt obrotowy nr 3765304G/D01091100 z Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

- Data zawarcia umowy: 6 września 2011 r.
- Przedmiot umowy: Umowa o kredyt obrotowy. Środki kredytu przeznaczone zostały na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kwota kredytu wyniosła 3.000.000 zł. Środki kredytu zostały oddane do dyspozycji Kredytobiorcy od dnia 6 września 2011 do 5 maja 2012r. Stawką odniesienia jest stawka WIBOR O/N powiększona o 0,85 punktu procentowego. Termin płatności składek ustanowiono na ostatni dzień roboczy każdego miesiąca kalendarzowego.
- Istotne postanowienia umowy: Kredytobiorca zobowiązał się do:
 1. składania w Banku w okresie obowiązywania Umowy dokumentów i informacji zgodnie z przepisami określającymi obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym w formie przekazania Bankowi odpowiednich raportów
 2. posiadania środków pieniężnych na rachunku bankowym wskazanym w umowie
 3. utrzymywania średniomiesięcznych wpływów środków pieniężnych na rachunki bankowe kredytobiorcy prowadzone przez Bank, z tytułu płatności od podmiotów trzecich (kontrahentów) wynikających ze sprzedaży produktów towarów, materiałów i usług, w wysokości do najmniej 3.000.000,00 zł
 4. utrzymywania wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 40% i wskaźnika pokrycia odsetek nie niższym niż 300%
 5. dostarczenie aktualnej wyceny nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia
 6. dostarczenie z Banku Nordea zaświadczenia o spłacie kredytów oraz zwolnieniu prawnych zabezpieczeń
 7. umożliwienie Bankowi w każdym czasie dokonania kontroli wykorzystania spłaty kredytu
- Zabezpieczenie spłaty kredytu:
 - hipoteka umowna do oznaczonej sumy, kwota hipoteki 4.500.000,00 zł na nieruchomości przy ul. Starogardzkiej 99 i 101 KW nr GD1G/00116611/5
 - cesja praw z polisy od ognia i innych zdarzeń losowych, cesja do kwoty 2.500.000 zł

Kredytobiorca poddaje się egzekucji w zakresie zobowiązań wynikających z Umowy.

Aneks nr do umowy o kredyt obrotowy nr 3765304G/D01091100. W aneksie przedłużono termin oddania środków do dyspozycji kredytobiorcy do 5 września 2013 r.

- Data podpisania Aneksu: 4 września 2012 r.

- Przedmiot umowy: W aneksie przedłużono termin oddania środków do dyspozycji kredytobiorcy do 5 września 2013. Stawka odniesienia WIBOR O/N powiększona o 1,20 punktu procentowego. Warunkiem uruchomienia kredytu było: zmiana miejsca hipoteki wpisanej na rzecz Kredyt Banku i Statoil, tak by wpis na rzecz Kredyt Banku był na 1 miejscu, dostarczenie zaświadczenia z US o niezaleganiu z płatnościami. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Umowa pożyczki nr 5354/11/BG z BGŻ Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

- Data zawarcia umowy: 17 października 2011 r.

Przedmiot umowy: Umowa pożyczki. Kwota pożyczki wyniosła 2.500.000 PLN. Pożyczka spłacana jest w 37 równych ratach miesięcznych, Płatność ostatniej raty przypada w dniu 25 października 2014 r.

- Zabezpieczenie umowy: W celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczkobiorca:
 1. Złożył pożyczkodawcy weksel własny In blanco bez protestu wraz z deklaracją wekslową
 2. Zawarł z pożyczkodawcą umowę przewłaszczenia na: maszyna pakująca Sealpac A7, maszyna pakująca Sealpac A7, linia przetwórcza do produktów opiekanych naturalnych formowanych lub ciętych z bloków na bazie ryb
 3. Zawarł z pożyczkodawcą umowę zastawu rejestrowego na: maszyna pakująca Sealpac A7, maszyna pakująca Sealpac A7, linia przetwórcza do produktów opiekanych naturalnych formowanych lub ciętych z bloków na bazie ryb.
 4. Zobowiązuje się ustanowienia gwarancji bankowej przez bank, które wybór zaakceptuj pożyczkodawca,
 5. Zobowiązuje się do wystawienie poręczenia przez spółkę – podmiot dominujący w rozumieniu kodeksu spółek handlowych

Umowa cesji praw z Umowy Ubezpieczenia z DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

- Data zawarcia umowy: 20 grudnia 2011 r.
- Przedmiot umowy: Umowa cesji praw z umowy ubezpieczenia. Ubezpieczyciel: Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w Sopocie, oddział nr 1439 w Słupsku, suma ubezpieczenia 38.808.020,00 PLN, polisa numer 903001876259 z dnia 19 października 2011r. Przedmiotem ubezpieczenia są budynki i budowle wg wartości odtworzeniowej. Umowy zawarte pomiędzy bankiem a emitentem, z której mogą wynikać w przyszłości wierzytelności banku to: umowa o kredyt nieodnawialny wraz z późniejszymi zmianami z dnia 13 maja 2010 r. nr 1054/114/2010, maksymalna kwota wierzytelności: 15.000.000 PLN oraz umowa o kredyt w rachunku bieżącym wraz z późniejszymi zmianami z dnia 9 sierpnia 2010 nr 1079/119/2010, maksymalna kwota wierzytelności 500.000 EUR.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym nr II PCK/07/2012 z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

- Data zawarcia umowy: 26 czerwca 2012 r.

Przedmiot umowy: umowa kredytu w rachunku bieżącym. Zgodnie z umową kredyt przeznaczony jest na pokrycie płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej. Kwota kredytu wyniosła 3.000.000 PLN i jest dostępna w okresie 12 miesięcy. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 01.07.2013r. Po upływie terminu spłaty kredytu okres obowiązywania umowy może ulec każdorazowemu przedłużeniu na następny dwunastomiesięczny okres. Wykorzystana kwota kredytu oprocentowana jest wg zmiennej stawki WIBOR 1M, powiększonej o 1,2 punktu procentowego. Spłata kredytu będzie następowała automatycznie z wpływów na rachunek Kredytobiorcy.

- Istotne warunki umowy: W okresie korzystania z Kredytu Kredytobiorca zobowiązuje się do:
 1. Zapewnienia łącznej kwoty miesięcznych wpływów na rachunki Kredytobiorcy prowadzone przez Bak w kwocie nie niższej niż 50% przychodów ze sprzedaży, jednak nie mniej niż 3.000.000,
 2. Przedkładania w Banku sprawozdań finansowych F-01 po upływie każdego kwartału, rocznego sprawozdania finansowego z opinią i raportem biegłego rewidenta, wykazów wierzytelności objętych cesją wierzytelności po upływie każdego kwartału
 3. Dostarczenie polisy ubezpieczeniowej majątku trwałego przyjętego na zabezpieczenie kredytu
 4. Terminowego opłacania składek ubezpieczeniowych
 5. Dostarczenie zaświadczeń z rejestru zastawów i rejestru skarbowego potwierdzających, że środki trwałe stanowiące zabezpieczenie Kredytu są wolne od obciążeń
 6. Nie udzielenia innym podmiotom pełnomocnictwa do dysponowania środkami na swoich rachunkach bieżących prowadzonych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.
 7. Informowanie Banku o: zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych mających istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną kredytobiorcy, otwarciu lub zamknięciu rachunków bieżących i pomocniczych w innych

oddziałach i filiach kredytodawcy lub innych bankach, zamierzeniach powodujących zamiany własnościowe i zmiany kapitału zakładowego kredytobiorcy, zmianach dokumentów założycielskich kredytobiorcy, o zmianie ujawnionych danych w Krajowym Rejestrze Sądowym i zmianach dotyczących osób uprawnionych do reprezentowania kredytobiorcy, udzieleniu gwarancji, poręczeń i pożyczek osobom prawnym, jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej lub osobom fizycznym, zaciągnięciu kredytu, pożyczki, poręczenia.

8. Terminowego regulowania wszystkich podatków, należności na rzecz ZUS, wynagrodzeń oraz innych zobowiązań
 9. Wskazywania kontrahentom, których wierzytelności objęte będą umową cesji, na fakturach rachunki w Banku Polska Kasa Opieki S.A. jako rachunki, na które należy dokonać płatności
 10. Zapewnienia wpływu na rachunki Banku Polska Kasa Opieki S.A. całości wierzytelności pochodzących od kontrahentów objętych umową cesji.
- Zabezpieczenie spłaty kredytu:
 1. Pełnomocnictwo do potrącania kwoty nie spłaconego kredytu z bankowych rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Polskim Opieki S.A.
 2. Weksel własny In blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową
 3. Oświadczenia kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i wydania rzeczy przewłaszczonej na rzecz banku
 4. Przewłaszczenie maszyn i urządzeń o łącznej wartości wg cen zakupu netto 4.874.404,09 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od zdarzeń losowych na rzecz Banku
 5. Cesja wierzytelności od wybranych kontrahentów na łączną wartość 3.000.000,-zł

W dniu 17 maja 2013 r. Emitent dokonał spłaty całości zadłużenia wynikającego z wyżej wymienionej umowy.

Umowa factoringu nr 1204/09/2012 z BNP Paribas Factor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

- Data zawarcia umowy: 16 sierpnia 2012 r. Dnia 28 stycznia 2013r. podpisano Aneks nr 1 do Umowy Factoringu nr 1204/09/2012 z dnia 16 sierpnia 2012r.
- Przedmiot umowy: Umowa factoringu. Na podstawie zawartej umowy Faktor będzie świadczył na rzecz Klienta usługi factoringu: poziom finansowania ustalono do 90% wierzytelności przyjętych do finansowania, limit klienta ustanowiony został na kwotę 4.000.000.-zł, limit kontrahenta: 20% łącznej wartości zaakceptowanych do finansowania, nie więcej niż 200.000.- zł. Termin płatności wynosić będzie nie więcej niż 90 dni, a za zgodą faktora mogą być finansowane wierzytelności niespełniające tego wymogu. Oprocentowanie finansowania według stawki WIBOR 1M z pierwszego dnia roboczego danego miesiąca kalendarzowego powiększona o 1,70 punktu procentowego.
- Zabezpieczenie umowy: Tytułem zabezpieczenia roszczeń faktora wobec klienta, Emitent przy zawarciu umowy factoringowej dokona na rzecz Faktora cesji generalnej wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności wobec zgłaszanych faktorowi kontrahentów oraz wystawi na rzecz faktora weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Kary umowne: 5.000 zł za każde zdarzenie stanowiące naruszenie obowiązków określonych w Regulaminie

Umowa kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej nr 77102018110000029600662908 z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

- Data zawarcia umowy: 3 kwietnia 2013 r.
- Przedmiot umowy: Umowa kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej nr 77102018110000029600662908 z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polskie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kwota kredytu wynosi 14.000.000,- zł. Środki kredytu przeznaczone będą na refinansowanie wydatków inwestycyjnych poniesionych przez Kredytobiorcę w latach 2009-2010 na rozbudowę przetwórstwa ryb w Chojnicach. Kredyt udzielony jest na okres od 04.04.2013r do 03.04.2028r., Ostateczny termin wykorzystania kredytu upływa 3 lipca 2013r. Kwota kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej. Stawkę referencyjną stanowi stawka WIBOR 3M dla międzybankowych depozytów bankowych 3-miesięcznych powiększonej o 2,1 punktu procentowego. Kredyt spłacany będzie w 176 równych ratach miesięcznych, przy czym 177 rata jest ratą wyrównującą, począwszy od 31 lipca 2013r.
- Istotne warunki umowy: Kredytobiorca zobowiązuje się do:
 - 1) udzielania na prośbę PKO BP SA wyjaśnień i udostępniania dokumentów dotyczących udzielonego kredytu,
 - 2) składania w PKO BP SA w okresach kwartalnych sprawozdań finansowych wraz z danymi uzupełniającymi do bilansu, umożliwiających dokonania kwartalnego monitoringu sytuacji ekonomiczno-finansowej kredytobiorcy,

- 3) umożliwienie przeprowadzania przez PKO BP SA w okresie kredytowania inspekcji związanych z badaniem wykorzystania i możliwości spłaty kredytu, a także inspekcji przyjętych przez PKO BP SA zabezpieczeń,
- 4) dostarczania na prośbę PKO BP SA opinii o rachunkach prowadzonych przez inne banki, a także informacji o stanie zobowiązań z tytułu zawartych z nimi umów i przyjętych zabezpieczeń,
- 5) powiadomienia PKO BP SA w przypadku występowania o kredyty lub pożyczki,
- 6) powiadomienia PKO BP SA o udzielonych poręczeniach,
- 7) powiadomienia PKO BP SA o wszelkich zmianach związanych z jego nazwą (firmą), siedzibą, adresem siedziby, statusem prawnym oraz wykonywaną działalnością gospodarczą,
- 8) uzyskiwania zgody PKO BP SA na zaciągnięcie nowych kredytów lub innych zobowiązań o charakterze finansowym w innych bankach i instytucjach finansowych, w wysokości przewyższającej 5% kapitałów własnych Klienta (jednorazowo),
- 9) ustanowienia zaakceptowanego przez PKO BP SA zabezpieczenia spłaty należności PKO BP z tytułu kredytu w formie i kwocie umożliwiającej nietworzenie przez PKO BP SA rezerw celowych i odpisów wg MSR w przypadku, gdy w wyniku okresowej weryfikacji bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej Kredytobiorcy ujawnione zostanie pogorszenie się jego sytuacji w stopniu powodującym konieczność tworzenia tych rezerw i odpisów,
- 10) korzystania z oferty produktowej Grupy Kapitałowej PKO BP SA w przypadku, gdy warunki cenowe przedstawione przez te podmioty będą nie mniej korzystne niż warunki cenowe oferowane przez inne podmioty świadczące na rynku polskim podobne usługi finansowe,
- 11) przedstawienie odpisu z KW nr SL1C/00038389/9, KW nr SL1C/00039938, KW SL1C/00038435/7, KW nr SL1C/00033836/3, KW nr SL1C/00030862/3, KW nr SL1C/00041797/6 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Chojnicach, potwierdzającego wykreślenie wszystkich wpisów w dziale IV (wpisy hipotek umowna łączna zwykła 15.000.000. i umowna łączna kaucyjna do kwoty 7.500.000 na rzecz banku DnBNord Polska SA z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz hipoteka umowa łączna kaucyjna do kwoty 750.000,00 EUR na rzecz Banku DnBNord Polska SA z tytułu kredytu obrotowego walutowego,
- 12) odnawiania polisy ubezpieczeniowej na nieruchomości będącej przedmiotem zabezpieczenia kredytu w zakładach ubezpieczeniowych akceptowanych przez PKO BP SA oraz dokonywania przelewu wierzytelności na rzecz PKO BP DA w całym zakresie kredytowania,
- 13) udokumentowania zapłaty składek ubezpieczeniowych płatnych zgodnie z terminami wskazanymi w Policie ubezpieczeniowej,
- 14) sporządzania wyceny nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu co trzy lata lub na wezwania PKO BP S.A.

Uruchomienie środków kredytów nastąpi po:

- skutecznym ustanowieniu zabezpieczeń,
 - przedłożeniu aktualnego zaświadczenia z Banku DnB NORD POLSKA SA i Pekao SA zawierającego saldo kredytów oraz numery rachunków, na które przekazane zostaną środki celem całkowitej spłaty kredytów,
 - przedstawieniu zobowiązania Banku DnB NORD POLSKA SA i Pekao SA, że po całkowitej spłacie kredytów przedstawia dokumenty stanowiące podstawę zwolnienia wszystkich ustanowionych na ich rzecz zabezpieczeń
 - przedstawieniu opinii bankowych potwierdzających prawidłową współpracę i brak zaległości
 - złożeniu przez kredytobiorcę oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego.
- Zabezpieczenie spłaty kredytu:
 1. Hipoteka umowna łączna do kwoty 21.000.000. na nieruchomościach położonych w Chojnicach ul. Zakładowa 3, stanowiących własność kredytobiorcy, dla których Sąd Rejonowy w Chojnicach prowadzi KW nr SL1c/00038389/9, KW nr SL1C/00039938, KW SL1C/00038435/7, KW nr SL1C/00033836/3, KW nr SL1C/00030862/3, KW nr SL1C/00041797/6
 2. Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia zabudowań na w/w nieruchomościach
 3. Weksel własny In blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową
 4. Klauzula potrącenia wymagalnych wierzytelności PKO BP S.A. z wszystkich wpływów na rachunki bieżące Kredytobiorcy założone i prowadzone w PKO BP S.A.

Umowa inwestycyjna między Waldemarem Wilandtem, Dariuszem Bobińskim, WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni, Złota Rybka sp. z o.o. z siedzibą w Straszynie

- Data zawarcia umowy: 22 lutego 2012 r.
- Przedmiot umowy: Umowa inwestycyjna.

- stronami umowy byli: Dariusz Bobiński oraz Waldemar Wilandt, jako właściciele akcji WILBO S.A. stanowiących łącznie 41,26 % udziału w kapitale zakładowym WILBO oraz 66,70 % ogólnej liczby głosów w WILBO, przy czym Waldemar Wilandt jako właściciel akcji WILBO stanowiących 20,63 % udziału w kapitale zakładowym WILBO oraz 33,35 % ogólnej liczby głosów w WILBO, zaś Dariusz Bobiński jako właściciel akcji WILBO stanowiących 20,63 % udziału w kapitale zakładowym WILBO oraz 33,35 % ogólnej liczby głosów w WILBO; Wilbo S.A. z siedzibą w Gdyni; Złota Rybka sp. z o.o. w Straszynie jako większościowy akcjonariusz spółki SEKO S.A. w Chojnicach, a mianowicie jako właściciel 4.500.000 akcji imiennych serii A stanowiących 67,67 % udziału w kapitale zakładowym SEKO oraz 80,72 % ogólnej liczby głosów w SEKO; SEKO S.A. z siedzibą w Chojnicach.

- Przedmiotem Umowy było w szczególności ustalenie zasad, na jakich SEKO S.A. nabędzie od Dariusza Bobińskiego i Waldemara Wilandta (dalej „Akcjonariusze WILBO”) akcje imienne WILBO celem uzyskania większościowego udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu WILBO w wysokości 65,9% ogólnej liczby głosów. Nabycie akcji WILBO przez SEKO, o którym mowa powyżej, miało stanowić jeden z etapów przedsięwzięcia zmierzającego do połączenia SEKO i WILBO poprzez przeniesienie całego majątku WILBO na SEKO w zamian za akcje nowej emisji SEKO, które miały być wydane Akcjonariuszom WILBO, tj. poprzez łączenie się przez przejęcie w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., gdzie WILBO miała być spółką przejmowaną a SEKO spółką przejmującą.

- Istotne warunki umowy:

- Akcjonariusze WILBO oraz WILBO zobowiązali się, że niezwłocznie po zawarciu Umowy, doprowadzą do zniesienia uprzywilejowania w zakresie prawa głosu, dotyczącego łącznie 167.300 akcji imiennych WILBO posiadanych przez Akcjonariuszy WILBO. Zniesienie uprzywilejowania powyższych akcji w zakresie prawa głosu nastąpić miało w ten sposób, że po zniesieniu uprzywilejowania, z każdej ze 167.300 akcji imiennych WILBO posiadanych w sumie przez Akcjonariuszy WILBO, przysługiwać będzie tylko 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu WILBO, zaś wszystkie akcje imienne WILBO posiadane przez Akcjonariuszy (łącznie z tymi, co do których zniesione zostało uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu) będą stanowić łącznie 41,27 % udziału w kapitale zakładowym WILBO oraz 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów w WILBO. Strony postanowiły, iż po zniesieniu uprzywilejowania akcji WILBO, o którym mowa powyżej, doprowadzą do nabycia przez SEKO akcji imiennych WILBO, stanowiących 41,27 % udziału w kapitale zakładowym WILBO oraz 65,9 % udziału w ogólnej liczbie głosów w WILBO [„Akcje Wnoszone Aportem”]. Nabycie przez SEKO Akcji Wnoszonych Aportem miało nastąpić na skutek podwyższenia kapitału zakładowego SEKO w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH) tj., w drodze emisji nowych 1.284.148 akcji na okaziciela SEKO, stanowiących łącznie 16,2 % udziału w kapitale zakładowym SEKO oraz 10,3 % udziału w ogólnej liczbie głosów w SEKO, które to akcje miały być zaoferowane przez SEKO Akcjonariuszom w równej liczbie, a następnie objęte w równej liczbie przez każdego z nich oraz miały być pokryte w całości wkładami niepieniężnymi w postaci Akcji Wnoszonych Aportem. Powyższa emisja akcji SEKO miała zostać przeprowadzona z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości. Uchwała Walnego Zgromadzenia SEKO w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, miała zawierać wycenę akcji WILBO stanowiących wkłady niepieniężne wnoszone na pokrycie akcji SEKO obejmowanych przez Akcjonariuszy, przeprowadzoną na podstawie art. 312¹ § 1 pkt 1 KSH, w oparciu o wycenę tych akcji sporządzoną przez dom maklerski NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie. W celu osiągnięcia przez Akcjonariuszy łącznie 19,99 % udziału w kapitale zakładowym SEKO, SEKO miało przeprowadzić emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie 377.310 akcji na okaziciela SEKO emitowanych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego SEKO. Cena emisyjna tych akcji miała być równa ich cenie nominalnej.

- Umowa zawarta została pod warunkiem rozwiązującym, którego spełnienie miało polegać na wydaniu prawomocnej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odmawiającej zgody na koncentrację na warunkach przewidzianych w niniejszej Umowie. W przypadku niezależnego od Stron zaistnienia warunku rozwiązującego Stronom miały nie przysługiwać żadne roszczenia.

- Zabezpieczenie wykonania umowy: W przypadku nienależytego wykonania obowiązków wynikających z umowy, Strona winna naruszenia zobowiązana była do zapłaty kary umownej w wysokości 10 000 000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych).

W dniu 9 lipca 2012 r. Akcjonariusze – Waldemar Wilandt i Dariusz Bobiński odstąpili w całości od umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2012 r. W związku z odstąpieniem od umowy Akcjonariusze – Waldemar Wilandt i Dariusz Bobiński wezwali SEKO S.A. z siedzibą w Chojnicach oraz Złotą Rybkę sp. z o.o. w Straszynie, jako zobowiązanych solidarnie, do zapłaty kwoty 10.000.000 zł tytułem kary umownej. Emitent nie uznał roszczenia.

Zarząd SEKO S.A., odnosząc się do informacji o odstąpieniu od umowy inwestycyjnej zawartej w Sopocie dnia 22 lutego 2012r. pomiędzy Waldemarem Wilandtem, Dariuszem Bobińskim oraz Wilbo S.A. a Złotą Rybką Sp. z o.o. i SEKO S.A., informował w raporcie bieżącym nr 25/2012, iż SEKO S.A. nigdy nie odmawiała podpisania umowy objęcia akcji z Akcjonariuszami WILBO S.A. Od dnia podpisania umowy inwestycyjnej SEKO S.A. prowadziło z inwestorami WILBO S.A. rozmowy i negocjacje w dobrej wierze, mając na względzie pełne wypełnienie jej postanowień. SEKO S.A. nigdy nie dążyło do renegotjacji umowy inwestycyjnej, jak wskazują Akcjonariusze WILBO S.A. W ocenie Zarządu SEKO S.A. zgłaszane przez Akcjonariuszy WILBO S.A. roszczenia w zakresie zapłaty kary umownej nie znajdują podstawy prawnej. Umowa inwestycyjna, na skutek złożonego przez Akcjonariuszy WILBO S.A. oświadczenia o odstąpieniu przestała bowiem obowiązywać między stronami. Odstąpienie od umowy jest wykonaniem uprawnienia kształtującego, tworzy nowy stan prawny między stronami w ten sposób, że od chwili jego dokonania umowa wzajemna przestaje wiązać strony. Wskutek odstąpienia wygasa nie tylko zobowiązanie główne, ale i akcesoryjne, w tym zobowiązanie zapłaty kary umownej. Powyższe stanowisko znajduje odzwierciedlenie w orzecznictwie sądowym jak i doktrynie (np. wyrok Sądu Apelacyjnego w Poznaniu z dnia 27.02.2001r., I ACa 981/2000, opubl. PG 2002/6, s. 54; wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 07.03.2001r., I ACa 512/00, opubl. OSA 2002/6/34; tak też orzecznictwo Sądu Najwyższego – np. wyrok z dnia 27.09.2005r., V CK 165/05, opubl. Legalis i orzeczenia w nim wskazane; postanowienie z dnia 14.10.1998r., II CKN 5/98, opubl. OSNC 1999/3/62, s. 79). A zatem z momentem złożenia przez Akcjonariuszy WILBO S.A. oświadczeń o odstąpieniu, wygasło prawo żądania zapłaty kary umownej.

Mając na uwadze fakt gwałtownego pogarszania się sytuacji ekonomicznej WILBO S.A. po podpisaniu umowy inwestycyjnej, mający swoje źródło także w zatajeniu przed podpisaniem umowy i w trakcie jej wykonywania istotnych informacji ekonomicznych, brak współpracy ze strony Akcjonariuszy i WILBO z członkiem Zarządu powołanym na podstawie umowy, niedokonanie przez WILBO S.A. zmian w składzie Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2012r. i zawartej w tym samym dniu Umowy Współpracy, a wreszcie złożenie przez WILBO S.A. w dniu 19.07.2012r. wniosku o ogłoszenie upadłości, czyni zasadnym ocenę Zarządu Emitenta, że roszczenia Akcjonariuszy o zapłatę kary umownej, zgłoszone na podstawie umowy od której odstąpili oraz w sytuacji braku odpowiedzialności SEKO S.A. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy inwestycyjnej, nie stanowią czynnika istotnego ryzyka w zakresie prowadzonej przez SEKO S.A. działalności.

Akcjonariusze – Waldemar Wilandt i Dariusz Bobiński wnieśli do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew z dnia 10 maja 2013r. o zapłatę na ich rzecz przez SEKO S.A. w Chojnicach i Złotą Rybkę sp. z o.o. w Straszynie solidarnie kwoty 10.000.000 zł, stanowiącej karę umowną z tytułu nienależytego wykonania obowiązków wynikających z opisanej powyżej umowy inwestycyjnej.

Umowa współpracy z WILBO S.A. z siedzibą w Gdyni

- Data zawarcia umowy: 22 lutego 2012 r.
- Przedmiot umowy: Umowa współpracy, zawarta w oparciu o Umowę inwestycyjną z dnia 22 lutego 2012 r., w której Wilbo SA z siedzibą w Gdyni oraz Seko SA z siedzibą w Chojnicach, zobowiązały się do współdziałania ze sobą, z NOBLE Securities lub z innymi podmiotami współpracującymi z SEKO lub WILBO przy Projekcie, polegającym na doprowadzeniu do połączenia SEKO i WILBO.
- Istotne warunki umowy: WILBO zobowiązało się niezwłocznie po podpisaniu umowy, zgodnie z postanowieniami Umowy inwestycyjnej z dnia 22 marca 2012r. do podjęcia działań zmierzających do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej WILBO celem zmiany składu Zarządu poprzez powołanie, jako członka Zarządu Pana Tomasza Kustra w miejsce jednego z dotychczasowych członków Zarządu. WILBO zobowiązało się niezwłocznie po podpisaniu umowy, zgodnie z postanowieniami Umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2012r. do podjęcia działań zmierzających do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego przedmiotem będzie odwołanie dwóch z pięciu członków Rady Nadzorczej oraz powołanie na ich miejsce osób wskazanych, jako kandydatów przez SEKO.

Strony niezwłocznie po zawarciu Umowy miały podejmować wszelkie niezbędne kroki w związku z potrzebą dokonania powiadomień oraz uzyskania zezwoleń i zgód, które mogą okazać się niezbędne lub użyteczne dla przeprowadzenia Projektu. W szczególności, SEKO miało podjąć działania zmierzające do zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu

Ochrony Konkurencji i Konsumenta. WILBO zobowiązało się dostarczyć wszelkie niezbędne informacje i materiały celem przygotowania takiego zgłoszenia oraz współdziałać w jego sporządzeniu i w toku postępowania wywołanego jego wniesieniem. SEKO zobowiązało się niezwłocznie informować WILBO o przebiegu postępowania oraz przekazywać do wiadomości WILBO odpis zgłoszenia oraz wszelkich innych dokumentów przesyłanych i otrzymywanych od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

SEKO zobowiązało się do aktywnego uczestniczenia w negocjacjach zmierzających do restrukturyzacji zadłużenia kredytowego i handlowego WILBO w taki sposób, aby zapewnić bieżącą spłatę, prolongatę, refinansowanie lub inne zabezpieczenie zadłużenia WILBO z tytułu zobowiązań wymagalnych na dzień podpisania niniejszej umowy, jak również zobowiązań kredytowych i handlowych, których data wymagalności następowała dnia prawnie skutecznego przejęcia WILBO. WILBO zobowiązało się do udostępniania SEKO ksiąg przedsiębiorstwa oraz wszelkich informacji niezbędnych do skutecznego wykonania powyższych obowiązków. Nadto WILBO zobowiązało się wszelkie decyzje związane z obsługą zadłużenia kredytowego i handlowego WILBO konsultować z SEKO.

W przypadku konieczności zaangażowania własnego kapitału lub zawarcia umów, które angażowałyby odpowiedzialność SEKO warunki tych umów miały zostać ustalone odrębnie.

Po złożeniu przez Akcjonariuszy WILBO oświadczenia o odstąpieniu od umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2012r., umowa współpracy, jako umowa akcesoryjna do umowy inwestycyjnej, nie była wykonywana.

22.2. Podsumowanie wszystkich innych istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności) zawartych przez dowolnego członka grupy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy, w dacie dokumentu rejestracyjnego

Brak innych istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności) zawartych przez dowolnego członka grupy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy, w dacie dokumentu rejestracyjnego

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

Emitent w Prospekcie nie zamieszczał oświadczeń ani też raportów osoby określanej jako ekspert.

W Prospekcie zostały wykorzystane dane pochodzące od osób trzecich. Zarząd Emitenta potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest świadomy oraz w jakim może ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

Źródła informacji pochodzących od osób trzecich zostały wskazane w punkcie 6.5. Części III Prospektu.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu na stronie internetowej Emitenta www.sekosa.pl oraz w jego siedzibie (ul. Zakładowa 3, 89-620 Chojnice) będą udostępnione następujące dokumenty:

- statut Emitenta,
- regulaminy organów Emitenta,
- historyczne informacje finansowe Emitenta obejmujące jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za 2011 r. oraz 2012 r.

- raporty okresowe za okresy śródroczne 2013 r.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały przedstawione w punkcie 1 Części III Prospektu Emisyjnego.

1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zawarte w punkcie 1 Części III Prospektu Emisyjnego.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w Części II Prospektu Emisyjnego.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Oświadczenie Emitenta o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, jest wystarczający na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 kolejnych miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego.

3.2. Oświadczenie Emitenta o kapitalizacji i zadłużeniu

Tabela. Kapitalizacja i zadłużenia Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2013 r.*
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	26 544
- w tym gwarantowane	-
- w tym zabezpieczone	11 370
1) kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 135
2) kredyty i pożyczki długoterminowe przypadające do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy	1 148
2) inne	2 087
-w tym niezabezpieczone / niegwarantowane	15 174
1) zobowiązania z tytułu dostaw	12 236
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	2 102
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	658
4) zobowiązania wekslowe	-

Wyszczególnienie	31.03.2013 r.*
5) zobowiązania pozostałe	57
6) fundusze specjalne	121
Zadłużenie długoterminowe	5 929
- w tym gwarantowane	-
- w tym zabezpieczone	5 929
1) kredyty i pożyczki	5 550
2) inne	379
- w tym niezabezpieczone / niegwarantowane	-
Kapitał własny	49 373
1) kapitał zakładowy	665
2) kapitał zapasowy	42 742
3) kapitał z aktualizacji wyceny	3
4) pozostałe kapitały rezerwowe	2 000
5) zysk / strata z lat ubiegłych	1 991
6) zysk / strata netto roku bieżącego	1 972
Rezerwy	300
1) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	147
2) na świadczenia emerytalne i podobne	153
3) pozostałe	-

* - dane na dzień 31.03.2013 r. nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela. Zadłużenie netto Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2013 r.*
A. Środki pieniężne	97
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	5 687
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A+B+C)	5 784
E. Bieżące należności finansowe	21 020
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	8 135
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	1 148
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	17 261
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	26 544
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-260
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	5 550
L. Wyemitowane obligacje	-

Wyszczególnienie	31.03.2013 r.*
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	379
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	5 929
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	5 669

* - dane na dzień 31.03.2013 r. nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zadłużenia Emitenta (wg stanu na dzień 31.03.2013 r.)

Rodzaj zadłużenia	Kwota zadłużenia (tys. zł)	Zabezpieczenia
Kredyty i pożyczki		
1) kredyty krótkoterminowe		
- Bank DnB Nord Polska SA – kredyt w rachunku bieżącym	310	Hipoteka kaucyjna do kwoty 750.000,00 EUR ustanowiona na nieruchomościach stanowiących własność Emitenta oraz użytkowanych wiecejście położonych w Chojnicach, ul. Zakładowa 3 Dodatkowe zabezpieczenie kredytu: - pełnomocnictwo do rachunków bankowych oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia
- Bank Pekao SA – kredyt w rachunku bieżącym	1 042	Przewłaszczenie maszyn i urządzeń wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od zdarzeń losowych na rzecz Banku: - linia do pakowania wraz ze stołami oraz stanowiskami ważącymi, - dozownik przemysłowy nadążny, - maszyna MAX JET do zgrzewania folii na wiadrach z marynatą, - maszyna do dozowania sałatek rybnych oraz past rybnych w opakowania jednostkowe – w dwóch rzędach pakowania wraz z podnośnikiem do wyładunku sałatek, - linia do pakowania marynat rybnych w zalewach, - kocioł podgrzewu oleju termalnego, - prasa do odwadniania osadów, - wychładzalniki do sosów i farszy zasilane glikonem, - specjalistyczny wózek do obsługi magazynów, - myjko-suszarka do mycia skrzyń i koszy, - tunel chłodniczo-zamrażalniczy, - maszyna rolowa do pakowania wyrobów typu śledzie w zalewie w zmodyfikowanej atmosferze oraz w próżni. Dodatkowe zabezpieczenia kredytu: - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty nie

Rodzaj zadłużenia	Kwota zadłużenia (tys. zł)	Zabezpieczenia
		<p>splaconego kredytu z bankowych rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Polska Kasa Opieki SA.</p> <p>- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>- oświadczenia Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i wydania rzeczy przewłaszczonych na rzecz Banku,</p> <p>- cesja wierzytelności od wybranych kontrahentów na łączną wartość min. 3.000.000,00 zł.</p>
- Kredyt Bank SA – kredyt obrotowy	1 586	<p>Hipoteka umowna do kwoty 4.500.000,00 zł ustanowiona na nieruchomościach Emitenta położonych w Straszynie, ul. Starogardzka 99 oraz Starogardzka 101 (budynek 99/101 nr.dz.210/1, 211/1 Straszyn obszar 0,4970 ha) oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionych nieruchomości.</p>
2) kredyty długoterminowe (wraz z częścią przypadającą do spłaty w ciągu 12 miesięcy)		
- Bank DnB Nord Polska SA – kredyt inwestycyjny	6 698	<p>Hipoteka zwykła łączna w kwocie -15.000.000,00 (na zabezpieczenie spłaty kapitału) oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 7.500.000,00 zł (na zabezpieczenie spłaty odsetek, prowizji, innych kosztów i należności ubocznych od kredytu) ustanowione na nieruchomościach stanowiących własność Emitenta oraz użytkowanych wieczyście, położonych w Chojnicach, ul. Zakładowa 3.</p> <p>Dodatkowym zabezpieczeniem kredytu jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynków położonych w Chojnicach, ul. Zakładowa 3.</p>
- BGŻ Leasing Sp. z o.o. - pożyczka	1 544	<p>Zastaw rejestrowy oraz umowa przewłaszczenia na następujących środkach trwałych:</p> <ul style="list-style-type: none"> - samochód Ford Fiesta, - samochód Skoda Fabia, - samochód Skoda Octavia, - samochód Skoda Fabia, - samochód Skoda Fabia, - samochód Skoda Fabia, - maszyna pakująca Sealpack (2 maszyny), - linia przetwórcza do produktów opiekanych naturalnych formowanych. <p>Dodatkowe zabezpieczenie:</p> <ul style="list-style-type: none"> - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - weksel własny in blanco
Inne zadłużenie zabezpieczone		
1) umowy leasingowe		
- Europejski Fundusz Leasingowy SA (15 umów)	401	Zastaw rejestrowy na 15 samochodach Fiat Punto Grande

Rodzaj zadłużenia	Kwota zadłużenia (tys. zł)	Zabezpieczenia
		Dodatkowe zabezpieczenie: - weksel in blanco do każdej umowy
- Pekao Leasing SA (1 umowa)	55	Zastaw rejestrowy na samochodzie Ford Mondeo Dodatkowe zabezpieczenie: - weksel in blanco
2) umowy faktoringowe		
- BNP Paribas Factor SA	2 327	Cesja generalna na rzecz Faktora (BNP Paribas Factor) wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności wobec zgłaszanych Faktorowi kontrahentów w formie pisemnej. Dodatkowe zabezpieczenie: -weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

Źródło: Emitent

W dniu 3 kwietnia 2013 r. Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA (PKO BP SA) umowę kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej. Na podstawie umowy PKO BP SA udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 14 000 000,00 (słownie czternaście milionów 00/100) zł. Kredyt został udzielony na okres od 4 kwietnia 2013 r. do 3 kwietnia 2028 r. Środki z kredytu Emitent przeznaczy m.in. na całkowitą spłatę zadłużenia i zamknięcie następujących umów kredytowych wskazanych w powyższych tabelach:

- kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi przez Bank DnB Nord Polska S.A.,
- kredytu w rachunku bieżącym walutowego udzielonego Emitentowi przez Bank DnB Nord Polska S.A.,
- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Emitentowi przez Bank Pekao S.A.

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- 1) hipoteka umowna łączna do kwoty 21 000 000 zł (docelowo na I miejscu) na nieruchomościach położonych w Chojnicach, ul. Zakładowa 3 stanowiących własność Emitenta,
- 2) przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia zabudowań na nieruchomościach wskazanych w punkcie powyżej,
- 3) weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
- 4) klauzula potrącenia wymagalnych wierzytelności PKO BP SA z wszystkich wpływów na rachunki Emitenta założone i prowadzone w PKO BP SA.

W związku z całkowitą spłatą w dniu 17 maja 2013 r. kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego przez Emitenta w Banku Pekao SA wygasły wszystkie zabezpieczenia związane z tym kredytem wskazane w powyższej tabeli.

W dniu 28 maja 2013 r. Emitent dokonał całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DnB Nord Polska SA. Emitent spłacił również przed terminem kredyt w rachunku bieżący zaciągnięty w tym banku. W związku z tym Bank DnB Nord Polska SA zwolnił wszystkie zabezpieczenia związane z tymi kredytami wskazane w powyższej tabeli.

Emitent nie wykazuje zadłużenia pośredniego.

Na zadłużenie warunkowe Emitenta na dzień 31 marca 2013 r. składają się wystawione weksle własne będące zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu umów kredytowych i leasingowych, zabezpieczeniem umów o dofinansowanie zawartych przez Emitenta z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa oraz zabezpieczeniem płatności kartami płatniczymi realizowanymi przez klientów w związku z prowadzoną przez Emitenta stacją paliw.

Tabela. Wartość zabezpieczeń wekslowych (wg stanu na dzień 31.03.2013 r.)

Uprawniony	Rodzaj weksla	Tytuł	Wartość zobowiązania wg umowy (w tys. zł)
Bank Pekao SA	weksel własny in blanco	Zabezpieczenie terminowej spłaty kredytu w rachunku bieżącym	3 000,0
BNP Paribas Factor SA	weksel własny in blanco	Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z zawartej umowy faktoringowej	4 000,0
BGŻ Leasing SA	weksel własny in blanco	Zabezpieczenie terminowej spłaty pożyczki	2 500,0
Europejski Fundusz Leasingowy SA	weksel własny in blanco (15 weksli)	Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych (15 umów)	51,1 (każda umowa)
Pekao Leasing SA	weksel własny in blanco	Zabezpieczenie zobowiązań wynikających z zawartej umowy leasingowej	96,7
Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR)	weksel własny in blanco	Zabezpieczenie spłaty zobowiązania wobec ARiMR wynikającego z umowy o dofinansowanie nr 00003-61712-OR1100001/09 z dnia 9 marca 2010 r. określającej warunki i tryb udzielenia przez ARiMR pomocy finansowej z programu operacyjnego „Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich 2007-2013”	10 810,4
Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa	weksel własny in blanco	Zabezpieczenie spłaty zobowiązania wobec ARiMR wynikającego z umowy o dofinansowanie nr 00044-61712-OR1100042/10 z dnia 6 grudnia 2010 r. określającej warunki i tryb udzielenia przez ARiMR pomocy finansowej z programu operacyjnego „Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich 2007-2013”	1 081,1
Statoil Fuel&Retail Polska Sp. z o.o.	weksel własny in blanco	Zabezpieczenie płatności kartą	226,5

Źródło: Emitent

Ponadto w związku z umową o kredyt inwestycyjny zawartą przez Emitenta z Bankiem PKO BP SA w dniu 3 kwietnia 2013 r. Emitent wystawił weksel własny in blanco z tytułu zabezpieczenia terminowej spłaty zobowiązań wynikających z tej umowy (wartość zobowiązania Emitenta wynikająca z umowy to 14 000 tys. zł).

W związku z całkowitą spłatą kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego przez Emitenta w Banku Pekao SA, w dniu 22 maja 2013 r. bank zwrócił Emitentowi weksel stanowiący zabezpieczenie tego kredytu.

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

3.3.1. Firma Inwestycyjna

Dom Maklerski AmerBrokers S.A. jest związany z Emitentem umową, na podstawie której pełni funkcję Firmy Inwestycyjnej, pośredniczącej we wprowadzeniu Akcji Serii A do obrotu na rynku regulowanym. Część wynagrodzenia Firmy Inwestycyjnej jest uzależniona od wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego. Zarówno ze strony Firmy Inwestycyjnej, jak i osób fizycznych zaangażowanych z jej ramienia w przedsięwzięcie nie występuje konflikt interesów. Firma Inwestycyjna oraz osoby fizyczne

działające w jej imieniu, wskazane w treści punktu 1.2.2. części rejestracyjnej niniejszego Prospektu, nie posiadają kapitałowych papierów wartościowych Emitenta.

3.3.2. Doradca Prawny

Doradca Prawny – Krzysztof Małecki Kancelaria Radcy Prawnego z siedzibą w Chojnicach – jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym przy przygotowaniu części Prospektu Emisyjnego, sporządzanego przez Emitenta.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego jest ustalane na podstawie umowy o świadczenie usług prawniczych.

Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Nie dotyczy. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii A, Emitent nie uzyska żadnych wpływów pieniężnych

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Emitent zamierza uzyskać wprowadzenie do obrotu na GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcjom nie został przyznany kod ISIN. Stosownie do art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie i szczegółowych przepisów KDPW, Emitent podpisze umowę z KDPW, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii A. Zarząd KDPW podejmie w tej sprawie uchwałę, która będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do asymilacji Akcji z akcjami obecnie notowanymi pod kodem ISIN PLSEKO000014.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Akcje serii A zostały wyemitowane (utworzone) wskutek przekształcenia spółki SEKO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w SEKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Chojnicach na podstawie Uchwały nr 2 Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 marca 2006 r. zgodnie z art. 562 i 563 k.s.h. Zgodnie z § 6 pkt 2) Statutu, w treści obowiązującej w dniu 20 marca 2006 r., akcje serii A były akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda akcja dawała prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu, a w przypadku zbycia akcji uprzywilejowanie wygasło, za wyjątkiem zbycia na rzecz założycieli Spółki.

Na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SEKO Spółki Akcyjnej z dnia 6 marca 2013 r., wpisanej do KRS w dniu 15 kwietnia 2013 r., uprzywilejowane akcje imienne serii A, zamienione zostały na akcje zwykłe na okaziciela. Zniesione zostało uprzywilejowanie akcji serii A.

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych

Akcje zwykłe na okaziciela Serii A stanowią będą przedmiot ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z czym art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie wiąże obowiązek dematerializacji. Akcje Serii A zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

4.4. Waluta emitowanych akcji

Walutą Akcji Wprowadzanych jest polski złoty (zł).

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

4.5.1. Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 § 1 k.s.h. oraz zgodnie ze Statutem Emitenta, Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. W Statucie Emitenta nie zostały zawarte żadne szczególne regulacje dotyczące sposobu podziału zysku.

Data powstania prawa do dywidendy

Art. 348 § 3 KSH stanowi, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy („D”) oraz termin wypłaty dywidendy („W”). Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia, przy czym należy uwzględnić terminy wynikające z Tytułu IV Dział 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Zgodnie z treścią § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent informuje Krajowy Depozyt o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach D i W nie później niż 5 dni przed dniem D. Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Emitent ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą właściwego organu spółki w sprawie wypłaty dywidendy. Dzień W może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu D. W terminie, o którym mowa wyżej emitent przekazuje ponadto:

a) Krajowemu Depozytowi, poprzez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu - informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz kod uczestnika, na którego kontach w Krajowym Depozycie rejestrowane są te akcje,

b) uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji.

Jeżeli w terminie, o którym mowa wyżej, emitent nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas jest on zobowiązany przekazać Krajowemu Depozytowi oraz właściwym uczestnikom informacje, o których mowa w punktach a) i b) powyżej, najpóźniej do dnia D.

Krajowy Depozyt przekazuje informacje, o których mowa wyżej, wszystkim uczestnikom bezpośrednim. Uczestnicy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, zapisanych na prowadzonych przez nich rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych według stanu na koniec dnia D. Uczestnicy w typie uczestnictwa depozytariusz zagraniczny nie są zobowiązani do dokonywania takich ustaleń w ramach prowadzonej przez nich ewidencji papierów wartościowych. Krajowy Depozyt ustala liczbę papierów wartościowych, których właściciele mają prawo do dywidendy, rejestrowanych na kontach ewidencyjnych prowadzonych w Krajowym Depozycie dla poszczególnych uczestników bezpośrednich. W terminie D+1 Krajowy Depozyt informuje uczestników bezpośrednich o wyniku ustaleń, o których mowa wyżej. W razie rozbieżności pomiędzy wynikami ustaleń uczestnik zobowiązany jest do ich wyjaśnienia i usunięcia. Nie później niż w dniu D+4 uczestnicy w typie uczestnictwa depozytariusz zagraniczny mogą dokonać korekty w odniesieniu do stanów kont ewidencyjnych, o których mowa w § 39 ust.2 pkt 5 Regulaminu KDPW, ze skutkiem dla ustaleń dokonywanych przez Krajowy Depozyt zgodnie z § 108 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

§ 110 Szczegółowych Zasad Działania KDPW stanowi, iż w terminie D+4 uczestnicy bezpośredni, z wyjątkiem uczestników w typie uczestnictwa depozytariusz zagraniczny, przesyłają do Krajowego Depozytu informacje wskazujące:

1) wysokość środków pieniężnych, które powinny zostać im przekazane w związku z wypłatą dywidendy; określenie wysokości tych środków powinno nastąpić z uwzględnieniem obowiązków uczestnika wynikających z wykonywania funkcji płatnika podatków dochodowych od przychodów z dywidendy,

2) łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych (krajowych i zagranicznych), który powinien zostać pobrany przez emitenta od tej części dywidendy, która ma zostać wypłacona za ich pośrednictwem,

3) liczbę podatników podatku określonego w pkt 2, którym przysługuje prawo do wypłacanej dywidendy z wyłączeniem tych, których tożsamość nie została ujawniona (podatnicy anonimowi).

W terminie D+4 uczestnicy bezpośredni, z wyjątkiem uczestników w typie uczestnictwa depozytariusz zagraniczny, przesyłają ponadto bezpośrednio do emitenta informacje wskazujące:

1) liczbę papierów wartościowych będących w dniu D własnością Skarbu Państwa lub osób krajowych zwolnionych od opodatkowania podatkiem dochodowym od przychodów z dywidend;

2) imienną listę krajowych osób prawnych oraz innych krajowych jednostek organizacyjnych, do których stosuje się przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, będących w dniu D właścicielami papierów wartościowych, wraz ze wskazaniem liczby papierów wartościowych będących własnością każdej z nich;

3) imienną listę osób zagranicznych niebędących osobami fizycznymi, w tym również takich, które na podstawie właściwych przepisów prawa, a w szczególności na podstawie obowiązujących umów międzynarodowych o zapobieżeniu podwójnemu opodatkowaniu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od przychodów z dywidend lub w stosunku do których stosuje się inną niż podstawowa stawka tego podatku, wraz ze wskazaniem liczby papierów wartościowych będących w dniu D własnością każdej z nich oraz właściwej stawki podatku; do listy tej uczestnicy załączają odpowiednie dokumenty potwierdzające możliwość niepobrania podatku albo zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa;

4) inne informacje umożliwiające emitentowi wykonanie obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych, w tym także informacje o należnym podatku dochodowym od przychodu z dywidendy w sposób umożliwiający emitentowi naliczenie i odprowadzenie tego podatku, przy czym informacje, o których mowa w punktach 2), 3) i 4) powinny zostać przekazane z uwzględnieniem poszczególnych kodów, którymi zostały oznaczone papiery wartościowe danego emitenta, dające prawo do wypłacanej dywidendy.

Nie później, niż w dniu D+4 uczestnicy w typie uczestnictwa depozytariusz zagraniczny dostarczają Krajowemu Depozytowi imienną listę osób uprawnionych do dywidendy z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych prowadzonych dla nich w Krajowym Depozycie, zawierającą wszystkie dane dotyczące tych osób, niezbędne do prawidłowego wykonania obowiązków, jakie przepisy prawa nakładają na płatnika należnego od nich podatku dochodowego od przychodów z dywidend, oraz wskazującą liczbę papierów wartościowych będących w dniu D własnością każdej z nich. Jeżeli na podstawie właściwych przepisów prawa, a w szczególności na podstawie obowiązujących umów międzynarodowych o zapobieżeniu podwójnemu opodatkowaniu, osoby te podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od przychodów z dywidend lub w stosunku do nich należy zastosować inną niż podstawowa, stawkę podatku dochodowego, do listy tej powinny zostać załączone odpowiednie dokumenty potwierdzające możliwość niepobrania podatku albo zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, sporządzone w formie wymaganej przez właściwe przepisy prawa podatkowego.

W terminie D+7 Krajowy Depozyt przesyła emitentowi informacje i dokumenty otrzymane zgodnie z opisem w powyższym akapicie, w zakresie dotyczącym podatników podatku dochodowego od osób prawnych. Informacje, o których mowa wyżej, dotyczą tylko tych papierów wartościowych, które dają prawo do dywidendy.

Osobą krajową w rozumieniu niniejszych przepisów jest podmiot, który dla celów podatkowych posiada miejsce zamieszkania albo siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Osobą zagraniczną w rozumieniu niniejszych przepisów jest podmiot, który dla celów podatkowych posiada miejsce zamieszkania albo siedzibę lub zarząd poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Po sprawdzeniu zgodności informacji uzyskanych od uczestników zaangażowanych w obsługę wypłaty dywidendy, ze stanami kont prowadzonych w Krajowym Depozycie, Krajowy Depozyt, zgodnie z § 111 Szczegółowych Zasad Działania KDPW udostępnia emitentowi, poprzez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu, wezwanie do wniesienia środków pieniężnych przeznaczonych na realizację prawa do dywidendy. Wezwanie to dokonywane jest najpóźniej w terminie W-2.

§ 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW stanowi, iż w terminie W do godz. 11.30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji Krajowego Depozytu środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez Krajowy Depozyt rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym. Krajowy Depozyt rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne uczestników bezpośrednich, zgodnie z ustaleniami określonymi w przepisach

poprzedzających, po pobraniu z nich należnych podatków dochodowych, w zakresie których Krajowy Depozyt wykonuje obowiązki płatnika. Jeżeli emitent przekazuje tytułem realizacji prawa do dywidendy kwotę inną, aniżeli kwota wynikająca z otrzymanego przez niego wezwania, o którym mowa wyżej, wówczas jest on zobowiązany do wskazania szczegółowego sposobu rozdziału przekazanej kwoty.

Zgodnie z treścią § 113 i 113a Szczegółowych Zasad Działania KDPW do dnia W uczestnicy, którzy otrzymali oświadczenia, o których mowa w art. 26 ust. 1a ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, złożone przez uprawnione osoby, przekazują te oświadczenia emitentowi, a w dniu W przesyłają do Krajowego Depozytu informacje wskazujące liczbę papierów wartościowych posiadanych w dniu D przez osoby, które złożyły oświadczenia, oraz wysokość środków podlegających zwrotowi na rzecz tych osób. W terminie W+1 Krajowy Depozyt udostępnia emitentowi, poprzez dedykowaną stronę internetową Krajowego Depozytu, informacje o wysokości kwoty podatku podlegającej zwrotowi uprawnionym do dywidendy w konsekwencji złożenia ww. oświadczenia. W terminie W+3 emitent przekazuje na wskazany rachunek pieniężny lub rachunek bankowy Krajowego Depozytu kwotę podatku podlegającą zwrotowi uprawnionym do dywidendy. Jeżeli emitent kwestionuje skuteczność któregokolwiek z przesłanych mu oświadczeń w zakresie nabycia w drodze jego złożenia prawa do ulgi podatkowej, wówczas, w tym samym terminie, informuje o tym Krajowy Depozyt wskazując uczestnika, przed którym oświadczenie to zostało złożone, oraz przekazuje kwotę podatku podlegającą zwrotowi, wynikającą z uznanych przez emitenta oświadczeń. W tym samym terminie emitent zawiadamia o tym uczestnika, przed którym zakwestionowane oświadczenie zostało złożone. Dalsze przekazanie kwoty podatku następuje przy odpowiednim stosowaniu przepisów dotyczących wypłaty dywidendy. Uczestnicy w typie uczestnictwa depozytariusz zagraniczny mogą złożyć w imieniu podatnika lub przekazać sporządzony przez niego wniosek do Krajowego Depozytu o wydanie, odpowiednio, zaświadczenia, o którym mowa w art. 8c ust.1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo imiennej informacji o wysokości przychodu uzyskanego przez podatnika będącego osobą fizyczną niemającą w Polsce miejsca zamieszkania, o której mowa w art. 42 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych. Wniosek o wydanie wyżej wymienionego zaświadczenia, może zostać sporządzony na piśmie. Z kolei wniosek o wydanie informacji o wysokości przychodu powinien zostać sporządzony na piśmie. Wraz z wnioskiem, o wydanie ww. zaświadczenia, uczestnik w typie uczestnictwa depozytariusz zagraniczny dostarcza do Krajowego Depozytu w formie elektronicznej dane dotyczące podatnika, wymagane do sporządzenia zaświadczenia albo informacji o wysokości przychodu. W terminie 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia lub przekazania przez uczestnika wniosku dotyczącego wydania, odpowiednio, zaświadczenia, o którym mowa w art. 8c ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo imiennej informacji o wysokości przychodu uzyskanego przez podatnika będącego osobą fizyczną niemającą w Polsce miejsca zamieszkania, o której mowa w art. 42 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, Krajowy Depozyt przesyła mu, odpowiednio, zaświadczenie albo informację.

§ 114 Szczegółowych Zasad Działania KDPW stanowi, iż do przekazywania informacji i środków pieniężnych, wynikającego z korygowania błędnych ustaleń dokonanych w związku z obsługą realizacji wypłaty dywidendy, stosuje się odpowiednio § 108 – 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, zgodnie z którymi:

- po dniu W-3 korygowanie ustaleń, o których mowa w § 110 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW następuje bez udziału Krajowego Depozytu, poprzez przekazywanie skorygowanych informacji przez uczestnika bezpośredniego emitentowi. Jeżeli korekta taka nastąpiła po dniu W-3, lecz przed dniem W, stosuje się odpowiednio § 112 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym jeżeli emitent przekazuje tytułem realizacji prawa do dywidendy kwotę inną, aniżeli kwota wynikająca z otrzymanego przez niego wezwania do wniesienia środków pieniężnych przeznaczonych na realizację prawa do dywidendy, wówczas jest on zobowiązany do wskazania szczegółowego sposobu rozdziału przekazanej kwoty;

- po dniu W przekazywanie środków pieniężnych następujące na skutek skorygowania ustaleń o których mowa w § 110 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dokonywane jest bez pośrednictwa Krajowego Depozytu.

Postanowień dotyczących korygowania ustaleń dokonanych w związku z obsługą realizacji wypłaty dywidendy nie stosuje się w stosunkach z uczestnikami w typie uczestnictwa depozytariusz zagranicznych.

Zgodnie z § 115 Szczegółowych Zasad Działania KDPW w przypadku wypłaty zaliczki na poczet dywidendy stosuje się odpowiednio postanowienia Tytułu IV Działu 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, z tym jednak zastrzeżeniem, że:

1) dzień W może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu D;

2) informacje i dokumenty, o których mowa w § 110 ust. 1, 2 i 2a Szczegółowych Zasad Działania KDPW przesyłane są przez uczestników bezpośrednich w terminie D+2;

3) korekty odnoszące się do stanów kont ewidencyjnych, o których mowa w § 39 ust.2 pkt 5 Regulaminu KDPW, ze skutkiem dla ustaleń dokonywanych przez Krajowy Depozyt zgodnie z § 108 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, mogą być dokonywane nie później, niż do dnia D+2.

W przypadku wypłaty dochodów funduszu inwestycyjnego zamkniętego bez wykupywania certyfikatów inwestycyjnych postanowienia § 106 - 114 Tytułu IV Działu 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW stosuje się odpowiednio.

Statut Emitenta w § 12.1.d. postanawia, że dzień ustalenia praw do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa

Akcjonariusze Emitenta mogą realizować roszczenie o wypłatę dywidendy w terminie 10 lat od daty powzięcia przez Walne Zgromadzenie Uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty Akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu.

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy Akcji będących nierezydentami

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 4 oraz ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) pobiera się 19 procentowy zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska z zastrzeżeniem, iż stosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie art. 22 ust. 1 oraz ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19 procent uzyskanego przychodu, z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, z zastrzeżeniem, że stosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia winna zostać określona uchwałą Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do wypłaty Akcjonariuszom. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych przez Akcjonariuszy akcji, a jeśli akcje nie są w całości pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje. Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Kwota przeznaczona do podziału pomiędzy Akcjonariuszy nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysków kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwy.

Dywidenda może być wypłacana Akcjonariuszom raz do roku po zakończeniu roku obrotowego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu całości lub części zysku na dywidendę do wypłaty Akcjonariuszom.

Zgodnie z art. 348 § 3 k.s.h. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

4.5.2. Prawo głosu

Zgodnie z Statutem Emitenta posiada akcje serii A, B i C które są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Art. 412 § 1 k.s.h. stanowi, że Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo winno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności, przy czym zgodnie z art. 412² § 1 KSH Członek Zarządu i pracownik Spółki nie może być pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu.

Na podstawie art. 413 k.s.h. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.

Zgodnie z treścią art. 406¹ k.s.h. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406² k.s.h.). Ponadto art. 406³ k.s.h. stanowi, iż 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. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (§ 1). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji 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 zgodnie z treścią określoną w § 3 (§ 2). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych (§ 4). Przepisy o obrocie instrumentami finansowymi mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej (§ 5). Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z § 1 oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (§ 6). Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w § 6, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (§ 7). Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa w § 6, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem (§ 8). Na podstawie art. 406⁴ k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Statut Emitenta nie dopuszcza możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na zasadach określonych w art. 406 k.s.h.

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia prawa głosu Akcjonariusza mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce, o którym mowa w art. 411 § 3 KSH.

4.5.3. Prawo poboru

Art. 433 § 1 KSH stanowi, że Akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych Akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich Akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Emitenta papierów wartościowych zamiennych na Akcję Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje.

Art. 433 § 2 KSH stanowi, że Walne Zgromadzenie może pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalania.

4.5.4. Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagradzania usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone.

Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w trybie art. 392 § 2 KSH przyznającej Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w formie udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczonym do podziału pomiędzy Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w trybie art. 378 § 2 KSH w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również prawo do określenia udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału pomiędzy Akcjonariuszy.

4.5.5. Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji Spółki

W ramach likwidacji Spółki likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynić majątek Spółki jak wynika to z treści art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu pomiędzy Akcjonariuszy. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego Akcjonariusza wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wartość wpłat na kapitał zakładowy Spółki przez danego Akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

4.5.6. Postanowienia w sprawie umorzenia

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH Akcje mogą być umarzone w przypadku gdy Statut tak stanowi. Akcja może być umarzana albo za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody Akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane wcześniej niż raz w roku obrotowym. Zgodnie z § 9.3. Statutu Emitenta umorzenie Akcji może następować z czystego zysku lub poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Tryb i przesłanki umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia, w której powinna być zawarta podstawa prawna umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi Akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia Akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na Akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału pomiędzy Akcjonariuszy. W myśl art. 359 § 3 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o umorzeniu podlega ogłoszeniu.

4.5.7. Postanowienia w sprawie zamiany

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie może być dokonywana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej.

Statut przewiduje, iż w spółce mogą być akcje zarówno imienne, jak i na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza w terminie 14 (czternastu) dni od daty złożenia wniosku przez akcjonariusza (§ 6 pkt 4 Statutu).

Statut Emitenta w § 9.2 dopuszcza możliwość emitowania przez Spółkę obligacji zamiennych na akcje w trybie i na zasadach określonych w odośnej ustawie

4.6. Podstawa prawna emisji akcji

Zgodnie z art. 306 KSH do powstania spółki akcyjnej wymaga się:

- zawiązania spółki, w tym podpisania statutu przez założycieli,

- wniesienia przez akcjonariuszy wkładów na pokrycie kapitału zakładowego,
- ustanowienia zarządu i rady nadzorczej,
- wpisu do rejestru.

Zgodnie z art. 308 i 309 KSH kapitał zakładowy powinien wynosić co najmniej 100.000 zł, a wartość nominalna jednej akcji nie może być niższa, niż 1 grosz. Akcje nie mogą być nabywane poniżej ich wartości nominalnej. Akcje obejmowane za wkłady niepieniężne powinny być pokryte w całości nie później przed upływem roku po zarejestrowaniu Spółki.

W przypadku Emitenta wszystkie powyższe warunki zostały dochowane.

Podstawą prawną emisji 450.000 Akcji Serii A o wartości nominalnej 1 zł każda był statut - akt założycielski z dnia 20 marca 2006r., podpisany w formie aktu notarialnego. Spółka akcyjna, a więc także emisja Akcji Serii A, została zarejestrowana w dniu 13 kwietnia 2006r. w Sądzie Rejonowym Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie statutu - aktu założycielskiego jako akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda Akcja Serii A daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W dniu 27 kwietnia 2006r. Nadzwyczajne WZA Emitenta podjęło uchwałę o zmianie Statutu m.in. w zakresie liczby i wartości nominalnej akcji, w tym Akcji Serii A, w wyniku której na kapitał zakładowy Emitenta składało się 4.500.000 Akcji Serii A oraz 500.000 akcji serii B.

W dniu 6 marca 2013r. Nadzwyczajne WZA Emitenta, w związku z wnioskiem złożonym przez akcjonariusza będącego właścicielem Akcji Serii A, podjęło uchwałę nr 4 o zamianie 4.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu Serii A na 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A.

Emisja Akcji Serii A nie łączyła się z obowiązkiem sporządzenia prospektu emisyjnego, zatwierdzenia go przez KNF oraz udostępnienia do publicznej wiadomości. Warunek ten musi być natomiast dochowany dla dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z postanowieniami art. 7 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Akcje Serii A zostały wydane w postaci dokumentu. Stosownie do art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie dla dopuszczenia Akcji Serii A do obrotu do obrotu giełdowego niezbędne jest, aby Emitent podpisał z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii A w depozycie prowadzonym przez KDPW i na podstawie której nastąpi ich dematerializacja. Przed zawarciem z KDPW umowy dotyczącej rejestracji akcji, wymaga się, aby dokumenty akcji zostały złożone do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, która zobowiązana jest utworzyć rejestr osób uprawnionych z akcji. Powstanie praw z Akcji Serii A w sposób, o jakim mowa w Ustawie o Obrocie nastąpi po zarejestrowaniu akcji w KDPW, kiedy to zapisy w rejestrze uzyskają status prawny zapisów na rachunkach papierów wartościowych, w myśl postanowień art. 6 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

4.7. Przewidywana data emisji akcji

Nie dotyczy. Akcje Serii A zostały już wyemitowane.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Zgodnie z § 8 ust. 1, 2 i 3 Statutu Spółki zbycie Akcji imiennych jest uzależnione od uprzedniego zaoferowania ich nabycia innym akcjonariuszom – właścicielom akcji tych serii na zasadach pierwokupu. W celu wykonania powyższego obowiązku akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne, zobowiązany jest zawiadomić o tym Zarząd Spółki i za jego pośrednictwem złożyć ofertę zbycia akcji innym akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, w ilościach proporcjonalnych do ilości akcji imiennych posiadanych przez tych akcjonariuszy z wyłączeniem akcjonariusza zbywającego. Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia oferty, o której mowa w § 8 ust. 2 Statutu, przesyła ją akcjonariuszom posiadającym akcje imienne.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Zgodnie z art. 19 ust.1 pkt. 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- 1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- 2) dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie:

- 1) firmy inwestycyjne i zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu rozliczania transakcji zawieranych na rynku regulowanym i prowadzenia systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń, w tym systemu gwarantowania rozliczeń transakcji zawartych na rynku regulowanym - w przypadku, gdy występuje jako strona transakcji zawartej na rynku regulowanym wyłącznie w związku z funkcjonowaniem systemu gwarantującego prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji, zgodnie z jego celem.
- 3) spółka prowadząca izbę rozliczeniową - w przypadku, gdy występuje jako strona transakcji wyłącznie w związku z funkcjonowaniem systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji zawieranych na rynku regulowanym, zgodnie z jego celem.

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

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych lub prowadzenia systemu rejestracji instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę obrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa w wyszczególnieniu powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa w wyszczególnieniu 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.

Na podstawie art. 156 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie każdy kto posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zakaz, o którym mowa powyżej dotyczy również akcjonariuszy spółki publicznej, lub osób zatrudnionych lub pełniących funkcje, o których mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o Obrocie, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostających z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub maklerów lub doradców.

Ponadto zgodnie z art. 156 ust. 1 pkt. 2 i 3 Ustawy o Obrocie, każdy kto posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna - nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 i 3 Ustawy o Obrocie osoby, o których mowa powyżej, nie mogą ujawniać informacji poufnej; udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja. W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1 tej ustawy, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Ponadto art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie stanowi, iż wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w wyszczególnieniu powyżej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, a mianowicie osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o Obrocie, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą też, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej. Katalog wyłączeń od zasad przytoczonych w tym akapicie określony jest w art. 159 ust. 1b przedmiotowej ustawy.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a tej ustawy informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1 tego artykułu, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2) w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a przedmiotowej ustawy nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a przedmiotowej ustawy nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a przedmiotowej ustawy nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Ponadto, zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania KNF oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 tej ustawy, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

W przypadku naruszenia obowiązków opisanych powyżej zgodnie z art. 174 ust. 1 i 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa

w art. 159 ust. 1 lub 1a, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 zł. Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

4.8.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 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 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później, niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. W przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym należy to uczynić nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2 % ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, bądź o co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym, a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 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.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Jeżeli zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów musi ono zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. W przypadku zmiany zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz tę spółkę.

Stosownie do art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu między innymi z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia. Szczegółowy katalog wykluczeń wskazano w treści przywołanego art. 89 Ustawy o Ofercie.

Ustawa ta przewiduje również obowiązek nabywania określonych pakietów akcji spółki publicznej wyłącznie w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Art. 76 Ustawy o ofercie publicznej uznaje, że w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie:

- 1) zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe lub listy zastawne, lub
- 2) obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W przypadku wezwania związanego z przekraczaniem progu 66% ogólnej liczby głosów w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji 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, określającym zasady ustalania ceny w wezwaniu.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie tryb wezwania stosuje się do nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%.

Obowiązki, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) w obrocie pierwotnym;
- 2) w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego;
- 3) w przypadku połączenia lub podziału spółki;
- 4) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- 5) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- 6) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- 7) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 341);
- 8) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- 9) w drodze dziedziczenia;
- 10) od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej

Stosownie do art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania, o którym mowa w art. 72 tej ustawy lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad, określonych w jej art. 79. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, co do zasady, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów.

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:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
- 2) 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 natomiast przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2) 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.

Analogiczny mechanizm wprowadzono w odniesieniu do sytuacji, w której przekroczony zostaje pułap 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W myśl art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, co do zasady, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku gdy przekroczenie progu, o którym mowa w ust. 1, 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.

Jeżeli natomiast przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany 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.

Akcjonariusz i podmiot, który pośrednio w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie (wykupienie akcji od akcjonariusza mniejszościowego na jego żądanie w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 90% ogólnej liczby głosów), 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. tej ustawy.

Obowiązki, związane z przekroczeniem progu 33% i 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 341);
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- 6) od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Ponadto obowiązki związane z przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje obciążone zastawem nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 341). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 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.

Stosownie do art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 i akcji nabytych po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad tej ustawy. Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Zakaz wykonywania prawa głosu 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 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Na podstawie art. 77 Ustawy o Ofercie ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a 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 Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

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 zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) 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.
- 3) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji proponowana w wezwaniu 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 regulowanym.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot zobowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu przeprowadzanym w związku z przekraczaniem progu 66% , ogólnej liczby głosów nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z powyżej zaprezentowanymi zasadami 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 zobowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

W przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z wyżej opisanymi zasadami znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- 1) 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,
- 2) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
- 3) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością

- podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej ustawowych kryteriów,

KNF może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji. W przypadku udzielenia przez KNF zgody, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF 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.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się też 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, lub według średniej ceny z krótszego okresu, jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy, a w przypadku gdy ustalenie wartości akcji w taki sposób nie jest możliwe – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową do której odwołują się przytoczone powyżej zapisy uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Zasady dotyczące ustalania ceny odnoszą się również do kwitów depozytowych, listów zastawnych i obligacji emitowanych przez Skarb Państwa, jeżeli stanowią one przedmiot zamiany za akcje objęte wezwaniem.

Zgodnie z art. 97.ust. 1 Ustawy o Ofercie na każdego kto:

- 1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- 2) nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- 3) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74,
- 4) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
- 5) 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,
- 6) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- 7) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
- 8) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści.
- 9) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
- 10) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
- 11) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- 12) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72–74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,

- 13) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
- 14) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
- 15) wbrew obowiązкови określönemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- 16) 11a) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
- 17) 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, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł. Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej. Kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 teje ustawy (podmioty, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki).

W decyzji o nałożeniu kary KNF może 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.

4.8.4. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu, zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obrót przedsiębiorców, który stanowi przesłankę zgłoszenia, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Zamiar koncentracji, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oznacza:

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

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

Definicja przedsiębiorcy dominującego zawarta w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obejmuje sytuacje, gdy:

- 1) przedsiębiorca dominujący dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- 2) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- 3) członkowie jego zarządu lub rady nadzorczej stanowią więcej niż połowę członków zarządu innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), lub też wywiera decydujący wpływ na działalność innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), w szczególności na podstawie umowy przewidującej zarządzanie innym przedsiębiorcą (przedsiębiorcą zależnym) lub przekazywanie zysku przez takiego przedsiębiorcę.

Zgodnie z art. 14 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji został wyłączony, w przypadku gdy obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte lub nabyte, lub z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro.

Wyłączenia, o którym mowa powyżej nie stosuje się do sytuacji, gdy wyniku koncentracji, powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja.

Poza wyżej omówionym wyłączeniem należy wskazać, iż zgodnie z art. 14 pkt 2-5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji w przypadku:

- 1) koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;
- 2) koncentracji polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 3) koncentracji następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego.
- 4) koncentracji przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4.
- 5) 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 nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 96 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Art. 97 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, iż przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 97 tej ustawy.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje jej dokonania. Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek spełnienia określonych warunków. Zgodnie z art. 22 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, decyzje Prezesa Urzędu wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia powyższy termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Zgodnie z art. 106 ustawy Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu. Ponadto Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki 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. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i 3, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes Urzędu 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 m.in. nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13.

4.8.5. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw. Wskazane Rozporządzenie reguluje, tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tj. dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, jednakże po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia
- 3) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji jest niezbędne do uzyskania zgody na dokonanie takiej operacji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących sytuacjach:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro

oraz

- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim,

Ponadto koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro,

- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja nie występuje m. in. w przypadku, gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

4.9.1. Przymusowy wykup

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 90% 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.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

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

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, 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 akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Cena akcji nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku regulowanym.

W przypadku spółki, w stosunku, do której otwarte zostało postępowanie upadłościowe lub układowe, Ustawa o Ofercie przyjmuje w art. 79 ust. 1 pkt. 2 w związku z art. 82 ust. 2, że cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wykupu podmiot ogłaszający przymusowy wykup, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot ogłaszający przymusowy wykup lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wykupu, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% 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.

4.9.2. Przymusowy odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego

Art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie przewiduje, że akcjonariusz spółki publicznej może zażądać, przy zachowaniu formy pisemnej, wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to powinien złożyć w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w ust. 1, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 tej ustawy, 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 takiemu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Ponadto obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron zawartego porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Wykup akcji następuje w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania. Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest na zasadach adekwatnych, jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 4.9.1. powyżej.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W okresie ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego nie było żadnych publicznych ofert przejęcia w stosunku do Emitenta.

4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

Emitent wskazuje, iż w Prospekcie zostały przedstawione jedynie generalne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji, a zamieszczone informacje mogą nie uwzględniać wszystkich okoliczności, jakie mogą mieć wpływ na powstanie obowiązku lub wysokość zobowiązania podatkowego. W związku z powyższym zaleca się inwestorom zasięgnięcie fachowej porady doradcy podatkowego lub wystąpienie do właściwego naczelnika urzędu skarbowego.

4.11.1. Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 4 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity z 2010 r., Dz. U. Nr 51, poz. 307 z późn. zm.), w przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną, dywidenda wypłacana przez spółkę akcyjną stanowi przychód z kapitałów pieniężnych opodatkowany zryczałtowanym podatkiem dochodowym na zasadach określonych w art. 30a Ustawy pdof. podatek pobiera się w wysokości 19% przychodów uzyskanych z tytułu dywidendy, bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania (art. 30a ust. 6 Ustawy pdof). Opisane powyżej zasady stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Płatnikiem zryczałtowanego podatku z tytułu dywidendy wypłacanej akcjonariuszom jest Emitent, zgodnie z art. 41 ust. 1 w związku z art. 41 ust. 4 Ustawy pdof. Płatnik, zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy pdof, przekazuje kwotę zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika. Zgodnie z art. 42 ust. 1a Ustawy pdof, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym Emitent jest zobowiązany przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby Emitenta, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym Emitent jest zobowiązany przesłać podatnikom oraz urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi według miejsca zamieszkania podatnika lub urzędem skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru.

4.11.2. Zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Art. 22. Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity z 2000 r., Dz. U. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.) stanowi, iż podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zgodnie z treścią art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ust. 4, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

– wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

– uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

– spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,

– spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Art. 22 ust. 4a stanowi, iż zwolnienie, o którym mowa w ust. 4, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zgodnie z art. 22 ust. 4b, zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 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. Zgodnie z art. 22 ust. 4c, przepisy ust. 4-4b stosuje się odpowiednio do:

– spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003),

– dochodów (przychodów), o których mowa w ust. 1, wypłacanych przez spółki, o których mowa w ust. 4 pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w ust. 4 pkt 3 bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%,

– dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone w ust. 4 - 4b.

Zgodnie z art. 22 ust. 6, Przepisy ust. 4-4d stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy pdop, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy ust. 4-4d mają zastosowanie, jeżeli zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 4c pkt 2.

Należy mieć na uwadze, iż zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy pdop, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułów dywidend są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie

stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskaniem od niego certyfikatem rezydencji.

Art. 26 ust. 3 Ustawy pdop wskazuje, iż spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników nie mających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom niemającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

4.11.3. Zasady opodatkowania przychodów ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30b Ustawy pdof od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa powyżej, jest:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy pdof,
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy pdof,
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określony mi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy pdof,
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy pdof,
- 5) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e Ustawy pdof,
- 6) różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f Ustawy pdof,–

– osiągnięta w roku podatkowym. Przytoczone wyżej przepisy prawa stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Z kolei przepisów wskazanych powyżej nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Podatnik, po zakończeniu roku podatkowego, obowiązany jest w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy pdof, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 Ustawy pdof i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów

w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy.

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 urzędowi skarbowemu odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b. Przychodów opodatkowanych na powyższych zasadach nie łączy się z przychodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych lub na zasadzie ryczałtu.

4.11.4. Zasady opodatkowania przychodów ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby prawne

Zgodnie z art. 10 Ustawy pdop, dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b, jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (akcji), w tym także:

- 1) dochód z umorzenia udziałów (akcji),
- 2) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,
- 3) dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego, a w spółdzielniach – dochód przeznaczony na podwyższenie funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) osoby prawnej.
- 4) w przypadku połączenia lub podziału spółek - dopłaty w gotówce otrzymane przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych,
- 5) w przypadku podziału spółek, jeżeli majątek przejmowany na skutek podziału, a przy podziale przez wydzielenie majątek przejmowany na skutek podziału lub majątek pozostający w spółce, nie stanowią zorganizowanej części przedsiębiorstwa - ustalona na dzień podziału nadwyżka nominalnej wartości udziałów (akcji) przydzielonych w spółce przejmującej lub nowo zawiązanej nad kosztami nabycia lub objęcia udziałów (akcji) w spółce dzielonej, obliczonymi zgodnie z art. 15 ust. 1k albo art. 16 ust. 1 pkt 8; jeżeli podział spółki następuje przez wydzielenie, kosztem uzyskania przychodów jest wartość lub kwota wydatków poniesionych przez udziałowca (akcjonariusza) na objęcie lub nabycie udziałów (akcji) w spółce dzielonej, ustalona w takiej proporcji, w jakiej pozostaje u tego udziałowca wartość nominalna unicestwianych udziałów (akcji) w spółce dzielonej do wartości nominalnej udziałów (akcji) przed podziałem,
- 6) zapłata, o której mowa w art. 12 ust. 4d Ustawy pdop,
- 7) wartość niepodzielonych zysków w spółkach kapitałowych w spółki osobowe; przychód określa się na dzień przekształcenia w przypadku przekształcenia tych spółek.

Dochodem ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji, podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, praw poboru, bądź praw do akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji, praw poboru bądź praw do akcji. Dochody z odpłatnego zbycia akcji podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych, zgodnie z art. 19 Ustawy pdop i wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 Ustawy pdop, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc, deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Wskazana zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może także wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), o którym mowa w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

4.11.5. Zasady opodatkowania dochodów osób zagranicznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 % przychodu spoczywa na Emitencie w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają

w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu. Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy pđop podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Z kolei zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy pđof, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy pđof zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 (dochód z umorzenia udziałów (akcji), wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dywidendy z akcji złożonych przez członków pracowniczych funduszy emerytalnych na rachunkach ilościowych), a także zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2 (z odsetek i dyskonta od papierów wartościowych) i 5 (od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych), pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Należy mieć na uwadze, że zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych. Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy pđop, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy pđof, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji. Należy również mieć na względzie, że zgodnie z art. 22 ust.4 Ustawy pđop zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

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

4.11.6. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768) podatnikowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych

Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku jest zróżnicowana i obliczana jest według skali, z uwzględnieniem kwot i grup podatkowych, do których zalicza się nabywcę (zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym). Stawka podatku wynosi od 3% do 20%. Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych według ustalonego wzoru. Notariusze są płatnikami podatku od darowizny dokonanej w formie aktu notarialnego.

4.11.7. Zasady opodatkowania w przypadku odpłatnego umorzenia udziałów

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także dochód z umorzenia akcji (art. 10 ust. 1 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i art. 24 ust. 5 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Podstawę opodatkowania stanowi dochód z umorzonych akcji, który opodatkowany jest stawką 19%.

4.11.8. Informacje na temat odpowiedzialności Emitenta za potrącanie podatków u źródła

Emitent jako płatnik podatku dochodowego dokonujący wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jest zobowiązana jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków obliczenia, pobrania i wpłacenia podatku organowi skarbowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany, a niewpłacony. Powyższej regulacji nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

5. INFORMACJE O WARUNKACH EMISJI

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana publiczna oferta akcji.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Akcje Emitenta notowane są na rynku podstawowym GPW. Emitent złoży do Zarządu GPW wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na GPW pod kodem ISIN, pod którym zarejestrowane są obecnie notowane na GPW akcje - PLSEKO000014 tak, by obrót wszystkim akcjami następował w jednej linii notowań. Intencją Zarządu jest wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego w III kwartale 2013 roku.

Akcje Emitenta mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, jeżeli, poza warunkami określonymi w regulacjach GPW, spełniają warunki dopuszczenia określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. nr 84, poz. 547).

Zgodnie z postanowieniami powyższego rozporządzenia, jednym z takich wymogów jest istnienie, w dacie złożenia wniosku, rozproszenia akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Według ww. rozporządzenia rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej, niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- 1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem, lub
- 2) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych co najmniej 17.000.000 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych mogą być dopuszczone akcje mimo niespełnienia warunku dotyczącego rozproszenia akcji, m.in. jeżeli:

- 1) co najmniej 25% akcji tego samego emitenta, objętych wnioskiem i akcji będących przedmiotem obrotu na tym rynku, znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej, niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, lub
- 2) liczba akcji objętych wnioskiem oraz akcji będących przedmiotem obrotu, a także sposób przeprowadzenia ich subskrypcji lub sprzedaży pozwala uznać, że obrót tymi akcjami na rynku oficjalnych notowań giełdowych uzyska wielkość zapewniającą płynność.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu GPW, akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym, o ile:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne;
- 4) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;
- 5) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - a. 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - b. 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

W przypadku akcji Emitenta, w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej, niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się tylko 15,51% akcji o wartości (według kursu otwarcia z dnia 28 maja 2013r.) 5,569 mln zł. Z uwagi na fakt, iż struktura właścicielska akcji Emitenta kształtuje się w sposób niespełniający kryteriów dotyczących rynku podstawowego, o ile Zarząd GPW nie skorzysta z uprawnień, wynikających z postanowień § 2 ust. 4 pkt. 3) ww. Rozporządzenia Ministra Finansów, Akcje Serii A nie będą mogły być przedmiotem obrotu na rynku podstawowym.

W związku z tym faktem, główny akcjonariusz Emitenta, zadeklarował, że podejmie wszelkie niezbędne działania, aby w dniu składania do GPW właściwego wniosku, spełniony byłby przynajmniej warunek rozproszenia odpowiadający rygorom rynku równoległego (spełniany na dzień zatwierdzenia niniejszego prospektu).

Jeżeli więc w dacie składania właściwego wniosku, rozproszenie akcji Emitenta będzie odpowiadało rygorom:

- a) rynku podstawowego, to Emitent złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Serii A do obrotu na rynku podstawowym, wraz z notowanymi już na tym rynku akcjami serii B i C, bądź
- b) rynku równoległego, to Emitent złoży wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A do obrotu na rynku równoległym. Jednocześnie z wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii A, na rynek równoległy zostaną wprowadzone wszystkie pozostałe akcje Emitenta, notowane dotąd na rynku podstawowym (akcje serii B i C).

Jeżeli Emitentowi nie uda się utrzymać warunku rozproszenia akcji przynajmniej dla rynku równoległego, Emitent nie będzie składał wniosku o dopuszczenie Akcji Serii A do obrotu giełdowego do momentu ponownego uzyskania takiego rozproszenia.

Zgodnie ze stanowiskiem GPW, przekazany w piśmie z dnia 11 czerwca 2013r., na ten dzień struktura akcjonariatu Emitenta kształtuje się w sposób niespełniający warunku dopuszczenia akcji do obrotu na rynku podstawowym, o którym mowa w § 2 ust. 2 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. nr 84, poz. 547).

6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Sytuacja ta nie występuje w przypadku ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Na dzień zatwierdzenia niniejszego prospektu nie istnieje podmiot pełniący funkcję animatora rynku dla akcji Emitenta. Funkcję animatora Emitenta dla jego papierów wartościowych notowanych na GPW pełni, na podstawie umowy z dnia 1 czerwca 2008r., Dom Maklerski TRIGON S.A. z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z postanowieniami tejże umowy, Dom Maklerski TRIGON S.A. jest zobowiązany w szczególności do podtrzymania płynności obrotu akcjami oraz PDA Emitenta, notowanymi na GPW, poprzez składanie zleceń kupna i sprzedaży, we własnym imieniu i na własny rachunek.

6.5. Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

Emitent nie planuje podejmowania działań stabilizacyjnych związanych z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana publiczna sprzedaż akcji.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Koszty wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego obejmują: koszty sporządzenia Prospektu i pośrednictwa Firmy Inwestycyjnej we wprowadzaniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym, koszty ogłoszeń obligatoryjnych, koszty związane z opłatami uiszczanymi KNF, GPW i KDPW oraz opłatami sądowymi i notarialnymi. Całkowite szacunkowe koszty wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego wynoszą około 105 tys. zł.

9. ROZWODNIENIE

Niniejszy Prospekt nie jest związany z przeprowadzeniem nowej emisji papierów wartościowych Emitenta, w związku z czym nie występuje rozwodnienie kapitału zakładowego Emitenta.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z emisją oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w punkcie 1 Części III oraz punkcie 3.3 Części IV Prospektu Emisyjnego.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zamieszczono żadnych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez biegłego rewidenta, oraz odnośnie których sporządzili oni jakikolwiek raport lub opinię.

10.3. Dane na temat eksperta

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zamieszczono raportów ani oświadczeń ekspertów.

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

W Części IV Prospektu Emisyjnego nie zostały zamieszczone żadne informacje pochodzące od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 Statut

TEKST JEDNOLITY STATUTU

SEKO SPÓŁKA AKCYJNA

W CHOJNICACH

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Spółka działa pod firmą SEKO Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy SEKO S.A.
2. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Chojnice.

§ 3.

1. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i znosić oddziały, filie i przedstawicielstwa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami, a także przystępować do innych spółek.

§ 4.

1. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
2. Spółka akcyjna SEKO S.A. powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną „SEKO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Założycielami Spółki są wszyscy wspólnicy spółki „SEKO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisani do księgi udziałów w dniu podjęcia uchwały o przekształceniu w spółkę akcyjną. Lista założycieli Spółki stanowi załącznik numer 1 do niniejszego Statutu.

PRZEDMIOT PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków (PKD 10.20.Z);
- 2) wytwarzanie gotowych posiłków i dań (PKD10.85.Z);
- 3) rybołówstwo w wodach śródlądowych (PKD 03.12.Z);
- 4) rybołówstwo w wodach morskich (PKD 03.11.Z);
- 5) chów i hodowla ryb oraz pozostałych organizmów wodnych (PKD 03.2);
- 6) restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A);
- 7) pozostała usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29.Z);
- 8) przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) (PKD 56.21.Z);
- 9) pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw (PKD 10.39.Z);
- 10) sprzedaż hurtowa owoców i warzyw (PKD 46.31.Z);
- 11) sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa (PKD 46.32.Z);

- 12) sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych (PKD 46.33.Z);
 - 13) sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączając ryby, skorupiaki i mięczaki (PKD 46.38.Z);
 - 14) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 46.39.Z);
 - 15) Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.21.Z);
 - 16) sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.22.Z);
 - 17) sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.23.Z);
 - 18) sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z);
 - 19) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);
 - 20) działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z);
 - 21) reklama (PKD 73.1);
 - 22) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
 - 23) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z);
 - 24) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);
 - 25) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
 - 26) sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw (PKD 47.30.Z);
 - 27) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (PKD 46.12.Z);
 - 28) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71.Z);
 - 29) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z);
 - 30) sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych (PKD 46.34);
 - 31) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z);
 - 32) sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.25.Z);
 - 33) wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.1).
2. W wyżej podanym zakresie Spółka może wykonywać działalność importową i eksportową.
3. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej określonej w wyżej wymienionych przedmiotach działania Spółki, z mocy przepisów szczególnych wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

KAPITAŁ I AKCJE

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 665.000,00 (sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 6.650.000 (sześć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda, w tym:
 - a) 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 0000001 do A 4500000,
 - b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 0000001 do B 0500000,
 - c) 1.650.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 0000001 do C 1650000.
2. Akcje serii A, B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Akcje w Spółce mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje na wniosek akcjonariusza w terminie 14 (czternastu) dni od daty złożenia wniosku przez akcjonariusza.

§ 7.

Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy „SEKO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

- a) Kazimierz Marian Kustra,
- b) „ZŁOTA RYBKA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rotmance,
- c) Tomasz Piotr Kustra.

§ 8.

1. Zbycie Akcji imiennych jest uzależnione do uprzedniego zaoferowania ich nabycia innym akcjonariuszom – właścicielom akcji tych serii na zasadach prawa pierwokupu.
2. W celu wykonania powyższego obowiązku akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne, zobowiązany jest zawiadomić o tym Zarząd Spółki i za jego pośrednictwem złożyć ofertę zbycia akcji innym akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, w ilościach proporcjonalnych do ilości akcji imiennych posiadanych przez tych akcjonariuszy z wyłączeniem akcjonariusza zbywającego.
3. Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia oferty, o której mowa w punkcie 2., przesyła ją akcjonariuszom posiadającym akcje imienne.
4. Akcjonariusze mogą przyjąć ofertę składając odpowiednie oświadczenie na ręce Zarządu w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia otrzymania oferty.
5. Zarząd zawiadamia zbywającego akcjonariusza w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu do przyjęcia oferty. Do zbycia udziałów dochodzi z dniem doręczenia zawiadomienia Zarządu, akcjonariuszowi zbywającemu.
6. W odniesieniu do akcji, wobec których nie wykonano prawa pierwokupu akcjonariusz jest uprawniony do ich zbycia bez ograniczeń.
7. Akcje wobec których nie wykonano prawa pierwokupu utracą z dniem zbycia przywiązane do nich przywileje.

§ 9.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela, albo w drodze podwyższania wartości nominalnej istniejących akcji. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
2. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje.
3. Akcje mogą być umarżane z czystego zysku lub przez obniżenie kapitału zakładowego.

WŁADZE SPÓŁKI

§ 10.

Władzami Spółki są:

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

WALNE ZGROMADZENIE

§ 11.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje zarząd.
3. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym dziale lub w Statucie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
4. 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. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
6. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób obecnych na Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia.

§ 12.

1. Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji w przepisach prawa oraz w sprawach określonych poniżej:
 - a) zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki oraz wieloletnich programów jej działalności,
 - b) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - c) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania Rady Nadzorczej,
 - d) podejmowanie uchwał w przedmiocie podziału zysku i pokrycia strat, ustalenie dnia dywidendy oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy,
 - e) udzielenie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
 - f) emisja obligacji zamiennych na akcje,
 - g) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie zasad ich wynagradzania,
 - h) zmiany Statutu Spółki, w tym zmiany wysokości kapitału zakładowego,
 - i) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - j) *uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.*
2. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75 % głosów Walnego Zgromadzenia.

§ 13.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, Gdańsku, Straszynie lub Warszawie.

§ 14.

Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów.

RADA NADZORCZA

§ 15.

1. Rada Nadzorcza Spółki liczy od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
3. Kadencja pierwszej Rady Nadzorczej trwa 2 (dwa) lata, a każdej kolejnej 3 (trzy) lata i jest kadencją wspólną.
4. Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej. Kandydatury członków Rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.
5. W razie gdy Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego spółek publicznych, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być członkami niezależnymi.
6. Niezależnym członkiem Rady Nadzorczej jest osoba, która spełnia łącznie następujące warunki:

- a) nie pozostaje ze Spółką ani z podmiotem powiązaniem ze Spółką, oraz nie pozostawała w ciągu ostatnich trzech lat, w stosunku pracy lub jakimkolwiek innym stosunku prawnym o podobnym charakterze;
 - b) nie jest członkiem rady nadzorczej Spółki ani członkiem zarządu lub rady nadzorczej podmiotu powiązanego ze Spółką i nie piastowała takiego stanowiska w ciągu ostatnich pięciu lat;
 - c) nie jest akcjonariuszem Spółki lub współnikiem albo akcjonariuszem podmiotu powiązanego, ani nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza (akcjonariuszy) będącego spółką dominującą wobec Spółki;
 - d) nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywał w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub podmiotem powiązaniem ze Spółką, bezpośrednio lub jako współnik, akcjonariusz, członek organu lub pracownik wysokiego szczebla podmiotu utrzymującego takie stosunki. Stosunki handlowe obejmują sytuację bycia znaczącym dostawcą towarów lub usług (w tym usług finansowych, prawnych, doradczych lub konsultingowych), znaczącym klientem lub organizacją, która otrzymuje od Spółki lub podmiotu powiązanego wkłady o znacznej wysokości;
 - e) nie jest obecnie ani nie była w ciągu ostatnich trzech lat współnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta Spółki lub podmiotu powiązanego;
 - f) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, bratem lub siostrą, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych powyżej w punktach a) do e);
 - g) nie zajmuje się interesami konkurencyjnymi ani też nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako współnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub kapitałowej oraz jako członek organu zarządzającego lub nadzorującego jej działalność, jeżeli posiada w niej co najmniej 10 % udziałów albo akcji lub prawo do powołania co najmniej jednego członka organów spółki;
 - h) nie pozostaje ze spółką konkurencyjną w stosunkach opisanych powyżej w punktach a) do f).
7. Przez „podmiot powiązany” rozumie się spółkę dominującą wobec Spółki oraz spółki powiązane ze Spółką oraz ze spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 k. s. h.
 8. Niezależny członek Rady Nadzorczej obowiązany jest złożyć Spółce pisemne oświadczenie co do spełniania kryteriów określonych w ust. 6 niniejszego paragrafu wraz z zobowiązaniem do niezwłocznego ujawnienia faktu utraty statusu niezależności.
 9. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności określone w ust. 6 przez cały okres trwania jego mandatu. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki poweźmie wiadomość, że niezależny członek Rady Nadzorczej Spółki, przestał w trakcie trwania mandatu spełniać kryteria niezależności i gdy uniemożliwia to spełnienie przez Spółkę kryterium posiadania co najmniej dwóch członków niezależnych, należy podjąć czynności, mające na celu wcześniejsze złożenie mandatu przez takiego członka Rady Nadzorczej lub jego odwołanie.
 10. Bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - a) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
 - b) wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy podmiotem powiązaniem ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - c) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

§ 16.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
 - a) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat,
 - b) badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat,
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. (a) i (b).
 - d) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
 - e) zawieranie umów z Członkami Zarządu oraz zasad ustalania ich wynagrodzenia,
 - f) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu,

- g) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania lub zawieszenia członków Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - h) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
 - i) opiniowanie projektów uchwał przedkładanych do podjęcia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
 - j) inne sprawy przewidziane prawem lub uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
 - k) wykonywanie innych zadań określonych w niniejszym Statucie i odnośnych przepisach Kodeksu Spółek Handlowych
3. Zakres kompetencji i czynności Rady Nadzorczej określa uchwalony na jej wniosek przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy regulamin.
4. W celu wykonywania czynności określonych w niniejszym paragrafie Statutu Rada Nadzorcza uprawniona jest do dokonywania kontroli wszystkich działów pracy Spółki, badania ksiąg i innych dokumentów oraz żądania od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień.
5. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

§ 17.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w razie potrzeby, ale nie rzadziej niż cztery razy w roku.
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Prezesa Zarządu lub co najmniej 1/3 części składu członków Rady. Posiedzenie powinno odbywać się w ciągu 2 (dwóch) tygodni od chwili złożenia wniosku.

§ 18.

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest dokonanie zawiadomienia o posiedzeniu każdego z jej członków listem poleconym lub pocztą elektroniczną, wysłanymi w terminie co najmniej 7 (siedmiu) dni przed terminem posiedzenia, na adres wskazany przez członka Rady Nadzorczej jej Przewodniczącemu, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu powiadomienia.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego się na odległość.
5. Rada Nadzorcza uchwała regulamin określający organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania czynności.

ZARZĄD

§ 19.

1. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków.
2. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, a pierwszego Zarządu jeden rok i jest kadencją wspólną.
3. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą.
4. Członkowie Zarządu mogą być powoływani spoza grona Akcjonariuszy.

§ 20.

Prowadzenie spraw Spółki oraz jej reprezentacja należą do kompetencji Zarządu, o ile Kodeks Spółek Handlowych oraz niniejszy Statut nie stanowią inaczej.

§ 21.

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją za zewnątrz wobec osób trzecich, władz, sądów i urzędów.
2. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego – samodzielnie Prezes Zarządu,
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego – dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo Członek Zarządu z prokurentem (reprezentacja dwuosobowa).

§ 22.

1. Ustanowienie prokury i pełnomocnictwa wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, a odwołać prokurę może każdy członek Zarządu samodzielnie.
2. Członek Zarządu może zajmować się interesami konkurencyjnymi lub też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

§ 23.

1. W przypadku Zarządu wieloosobowego, szczegółowe zasady działania oraz tryb podejmowania decyzji określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
2. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają bezwzględną większością głosów obecnych członków Zarządu, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. W razie równej ilości głosów decydujący jest głos Prezesa Zarządu.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 24.

Spółka może tworzyć fundusze celowe.

§ 25.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy zaczyna się z dniem rejestracji Spółki i kończy się dnia 31 grudnia 2006 roku.

§ 26.

Zarząd Spółki obowiązany jest w terminie 3 (trzech) miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przekazać Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku obrotowego, rachunek zysków i strat za rok ubiegły oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. Bilans roczny oraz rachunek zysków i strat powinny być sporządzone najpóźniej na 14 (czternaście) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na którym mają być rozpatrywane.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 27

1. Rozwiązanie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób prawem przewidziany następuje po przeprowadzeniu likwidacji Spółki.
2. Likwidację przeprowadzają członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie powoła innych likwidatorów.
3. Akcjonariusze uczestniczą w podziale majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli proporcjonalnie do posiadanych akcji.

§ 28.

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

§ 29.

Dziennikiem dla ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy.

Załącznik nr 2 Wykaz odesłań zamieszczonych w niniejszym Prospekcie

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące opublikowane sprawozdania finansowe:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2011 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, zamieszczone w raporcie rocznym Emitenta za 2011 r., który został opublikowany w dniu 20 marca 2012 roku,
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2012 rok, sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, zamieszczone w raporcie rocznym Emitenta za 2012 r., który został opublikowany w dniu 21 marca 2013 roku,
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2013 r., sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, które nie podlegało badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta, zamieszczone w raporcie kwartalnym Emitenta za I kwartał 2013 r., który został opublikowany w dniu 10 maja 2013 roku.

Wymienione wyżej sprawozdania finansowe są dostępne na stronie internetowej Emitenta www.sekosa.pl.

DEFINICJE I SKRÓTY

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w całym dokumencie obowiązują następujące definicje:

Akcje, Akcje Emitenta	Wszystkie akcje Emitenta istniejące w dniu zatwierdzenia niniejszego Prospektu
Akcje Serii A, Akcje Wprowadzane	4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10zł każda.
Akcjonariusz	Osoba posiadająca Akcje Emitenta
Aneks	Aneks do prospektu emisyjnego sporządzony na podstawie art. 51 Ustawy o Ofercie, przekazany KNF, zatwierdzony przez KNF i opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Firmy Inwestycyjnej
CESR	Committee of European Securities Regulators (Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych), z dniem 1 stycznia 2011 r. przekształcony w Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA - European Securities and Markets Authority)
Dyrektywa o Prospekcie	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 4.11.2003
Emitent, Spółka	Seko S.A. z siedzibą w Chojnicach
euro, EUR	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski AmerBrokers S.A z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
GIF	Generalny Inspektor Informacji Finansowej
GIODO	Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych
GIW	Główny Inspektorat Weterynarii
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Depozyt, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23.04.1964 Kodeks Cywilny (Dz.U. nr 16, poz. 93 ze zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6.06.1997 Kodeks karny (Dz.U. nr 88, poz. 553 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15.09.2000 – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. nr 94, poz. 1037 ze zm.)

Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie
Komunikat Aktualizujący	Komunikat aktualizujący do prospektu emisyjnego sporządzony na podstawie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekazany KNF i opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Firmy Inwestycyjnej
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29.08.1997 – Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60 ze zm.)
PKB	Produkt krajowy brutto
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29.08.1997 Prawo Bankowe (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 r. nr 72, poz. 665 ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27.07.2002 Prawo dewizowe (Dz.U. nr 141, poz. 1178)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy dokument, stanowiący jedyny prawnie wiążący dokument, zawierający informacje o Akcjach, ich ofercie oraz o Emitencie
PZR	Polskie Zasady Rachunkowości
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN	Rada Nadzorcza Seko S.A.
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie, Rozporządzenie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29.04.2004 wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dziennik Urzędowy L 149/1 z dnia 30.04.2004)
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Seko S.A.
UE, Unia Europejska	Unia Europejska, związek państw – członków Wspólnot Europejskich zawarty na podstawie Traktatu o Unii Europejskiej (podpisany w 1992 roku w Maastricht, wszedł w Życie 1.11.1993)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca, jako prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej

Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77 poz. 649)
Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	Ustawa z dnia 20.08.1997 o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz.U. z 2001 r. nr 17, poz. 209 ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29.07.2005 o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. nr 183, poz. 1537 ze zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29.07.2005 o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity – Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16.02.2007 o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. nr 50, poz. 331 ze zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29.07.2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26.07.1991 o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz.U. z 2000 r. nr 14, poz. 176 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15.02.1992 o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9.09.2000 o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., nr 41, poz. 399 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28.07.1983 o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. 2009 r., nr 93. Poz. 768)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 ze zm.)
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2.07.2004 o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. nr 155, poz. 1095)
WZA, WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta, zwyczajne bądź nadzwyczajne
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Seko S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
zł, PLN	Złoty Polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej